

# Prospetto



Informativo pubblicato mediante deposito presso  
la CONSOB in data 24 settembre 2012.



**Fidelity**<sup>TM</sup>  
WORLDWIDE INVESTMENT

Il presente Prospetto è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto ricevuto dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario (Autorità di Vigilanza sugli organismi di investimento lussemburghesi).

## NOTA IMPORTANTE

**IMPORTANTE.** In caso di dubbi in merito al contenuto del Prospetto vogliate consultare un agente di cambio, un direttore di banca, un avvocato, un commercialista o un altro consulente finanziario indipendente di fiducia. Le Azioni vengono offerte sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto, nei documenti ivi citati e nelle relative Informazioni chiave per gli Investitori (nel prosieguo, *Key Investor Information Document* o "KIID"). Nessuno è autorizzato a fornire informazioni e o a rilasciare dichiarazioni riguardanti la SICAV al di là di quanto riportato nel Prospetto e nei KIID. Eventuali sottoscrizioni di azioni effettuate da chiunque sulla base di affermazioni o dichiarazioni non contenute nel Prospetto e nei KIID o comunque difformi dalle informazioni e dalle dichiarazioni qui contenute sono ad esclusivo rischio del sottoscrittore. Le informazioni fornite nel Prospetto non costituiscono consulenza per gli investimenti.

La SICAV è registrata ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010. Tale registrazione non richiede che alcuna autorità lussemburghese approvi o meno l'adeguatezza o l'accuratezza del Prospetto né del portafoglio dei titoli della SICAV. Qualsiasi dichiarazione in senso contrario è da ritenersi non autorizzata e contraria alla legge. La SICAV rispetta i requisiti sostanziali previsti dall'articolo 27 della citata legge lussemburghese del 17 dicembre 2010.

La SICAV rientra tra gli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") ed ha ottenuto il riconoscimento ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio per la commercializzazione in alcuni Stati Membri dell'Unione Economica Europea.

Gli Amministratori hanno fatto tutto quanto ragionevolmente possibile per garantire che i fatti riportati nel Prospetto siano veritieri ed esatti sotto ogni punto di vista sostanziale alla data odierna e che non esistano altri fatti significativi la cui omissione renda fuorviante qualsiasi dichiarazione di fatti od opinioni contenuta nel Prospetto. Gli Amministratori si assumono quindi la relativa responsabilità nei limiti di quanto testé indicato. Il Consiglio d'Amministrazione ha approvato la versione inglese integrale del Prospetto. Il Prospetto potrà essere tradotto in altre lingue. Se il Prospetto viene tradotto in altre lingue, la traduzione dovrà essere il più fedele possibile al testo inglese ed ogni variazione sostanziale dovrà essere conforme ai requisiti delle autorità di vigilanza di altri paesi.

La distribuzione del Prospetto e l'offerta delle Azioni possono essere vietati in alcuni paesi. Il Prospetto non costituisce un'offerta né una sollecitazione all'investimento in qualsiasi paese in cui una simile offerta o sollecitazione siano o potrebbero essere illegali, in cui chi propone l'offerta o la sollecitazione all'investimento non sia autorizzato in tal senso oppure in cui la persona cui viene rivolta l'offerta o la sollecitazione non possa legalmente riceverla.

Le informazioni contenute nel Prospetto sono integrate dai KIID, dall'ultimo bilancio annuale e relativa nota integrativa e dalle relazioni degli amministratori e dei revisori della SICAV e dai successivi bilanci e relazioni semestrali, se disponibili, di cui è possibile ottenere gratuitamente copia presso la sede legale della SICAV. Chiunque sia interessato all'acquisto di Azioni si deve informare in merito (a) ai requisiti previsti dalle leggi del suo paese per l'acquisto di Azioni, (b) ad eventuali restrizioni valutarie applicabili, e (c) alle conseguenze in materia d'imposte sui redditi ed altre imposte derivanti dalla sottoscrizione, conversione e rimborso di Azioni.

Le informazioni per gli investitori di alcuni paesi sono contenute nell'appendice al Prospetto, che integra le Parti I - V. Si fa presente agli investitori che le informazioni di cui al Prospetto non devono essere intese come consulenza fiscale; gli Amministratori consigliano vivamente agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti per quanto attiene alle conseguenze fiscali prima di investire in Azioni della SICAV.

Copie del Prospetto e dei KIID più recenti sono disponibili gratuitamente presso i Collocatori ed i Rappresentanti della SICAV.

Gli investitori della SICAV acconsentono a che i dati relativi ad essi, al loro conto e alle movimentazioni dello stesso possano essere conservati, modificati o utilizzati dal Gruppo FIL. La conservazione e l'utilizzazione di tali dati all'interno del Gruppo FIL servono a sviluppare ed elaborare le relazioni commerciali con gli investitori e pertanto gli investitori possono avere accesso ai dati che li riguardano in ogni paese dove tali dati sono conservati. I dati possono essere trasmessi ad altre società del Gruppo FIL, ad intermediari ed altri soggetti legati da rapporti commerciali. I dati potrebbero essere disponibili in paesi diversi da quello presso il quale il Prospetto è disponibile. Il Gruppo FIL ha adottato ragionevoli misure per garantire la riservatezza dei dati trasmessi a livello delle singole entità interessate.

La SICAV richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che ognuno di essi potrà esercitare appieno i suoi diritti di investitore nei confronti della SICAV, in particolare il diritto a partecipare alle assemblee generali degli Azionisti, solamente nel caso in cui si tratti di investitori registrati a loro nome nel registro degli Azionisti della SICAV.

Nel caso in cui si tratti di investitori che investono nella SICAV tramite intermediari - che investono nella SICAV a loro nome per conto dell'investitore - potrebbe non essere sempre possibile per l'investitore esercitare determinati diritti degli Azionisti direttamente nei confronti della SICAV. Si consiglia agli investitori di rivolgersi ad un consulente di fiducia per quanto riguarda i loro diritti.

### **Market timing e negoziazione eccessiva**

La SICAV è stata concepita e viene gestita con lo scopo di favorire investimenti a più lungo termine e si sconsiglia la negoziazione attiva. La negoziazione eccessiva o a breve termine può pregiudicare il rendimento delle Azioni della SICAV, interferendo con le strategie di gestione del portafoglio ed aumentando le spese. In linea con la politica e la prassi generale del Gruppo FIL e con la circolare CSSF 04/146, la SICAV ed i Collocatori sono impegnati a non consentire transazioni che, per quanto ne sappiano o abbiano motivo di ritenere, siano collegate a pratiche di market timing. Di conseguenza, la SICAV e i Collocatori possono rifiutare le richieste di negoziazione o di conversione di Azioni, specialmente se tali operazioni sono ritenute tali da comportare turbative, in modo particolare se poste in essere da "market timer" ovvero investitori che, secondo la SICAV o i Collocatori, hanno un profilo di negoziazione a breve termine o di negoziazione eccessiva o la cui attività di negoziazione abbia arrecato o possa arrecare turbative alla SICAV. A tal fine la SICAV e i Collocatori possono prendere in considerazione le attività di negoziazione precedenti dell'investitore in un comparto o in altri OIC del Gruppo FIL o in conti cointestati o controllati in comune.

## SOMMARIO:

<b>Definizioni</b>	<b>4</b>	
<b>Generalità: Principali Funzioni di Amministrazione</b>		<b>8</b>
<b>Generalità: Gestione della SICAV</b>		<b>9</b>
<b>Generalità: Collocatori del Gruppo FIL e Strutture di Negoziazione</b>		<b>11</b>
<b>Parte I</b>	<b>1. Informazioni Sulla SICAV</b>	<b>13</b>
	1.1. La SICAV	13
	1.2. Fattori di rischio	14
	1.3. Profili di rischio	20
	1.4. Politiche ed Obiettivi di Investimento	23
	1.4.1. Comparti Azionari	24
	1.4.2. Equity Growth Defender Funds	50
	1.4.3. Comparti a Selezione di Portafoglio	51
	1.4.4. Comparti Bilanciati	53
	1.4.5. Comparti Obbligazionari	56
	1.4.6. Comparti Monetari	68
	1.4.7. Comparti MoneyBuilder	69
	1.4.8. Fidelity Lifestyle Funds	71
	1.4.9. Comparti Singapore Retirement	76
	1.4.10. Comparti Riservati	80
	1.4.11. Comparti Riservati Istituzionali	84
	1.5 Informazioni Aggiuntive	89
<b>Parte II</b>	<b>2. Classi di Azioni e Negoziazione di Azioni</b>	<b>94</b>
	2.1. Classi di Azioni	94
	2.2. Negoziazione delle Azioni	97
	2.2.1. Come Acquistare le Azioni	98
	2.2.2. Come Vendere le Azioni	99
	2.2.3. Come Effettuare la Conversione	100
	2.3. Calcolo del Valore Patrimoniale Netto	101
	2.4. Politica di Adeguamento del Prezzo ( <i>Swing Pricing</i> )	102
	2.5. Cogestione delle Attività	103
	2.6. Sospensione Temporanea della Determinazione del Valore Patrimoniale Netto e dell'emissione, Conversione e Rimborso delle Azioni	103
	2.7. Restrizioni Applicabili all'Acquisto, alla Sottoscrizione e al Passaggio in Alcuni Comparti	104
<b>Parte III</b>	<b>3. Informazioni Generali</b>	<b>105</b>
	3.1. Dividendi	105
	3.2. Assemblea degli Azionisti e Relazioni	109
	3.3. Regime Fiscale	109
	3.4. Investitori Autorizzati	110
	3.5. Liquidazione dei Comparti Fidelity, Chiusura dei Comparti e Classi di Azioni	111
	3.6. Comparti Riservati Istituzionali, Imposte di Diluizione e Grosse Operazioni	112
<b>Parte IV</b>	<b>4. Dettagli Sull'amministrazione, Commissioni e Spese</b>	<b>113</b>
<b>Parte V</b>	<b>5. Limitazioni Agli Investimenti</b>	<b>119</b>
	5.1. Poteri e Garanzie di Investimento	119
	5.2. Ulteriori Limitazioni agli Investimenti Specifiche per paese	123
	<b>Appendice I Informazioni Importanti per gli Investitori in Alcuni paesi</b>	<b>127</b>
	<b>Appendice II Elenco di Classi di Azioni</b>	<b>155</b>

## DEFINIZIONI

<b>Altro OIC</b>	Un organismo d'investimento collettivo nel significato dell'Articolo 1, paragrafo (2), punti a) e b) della Direttiva 2009/65/CE, e successive modificazioni e integrazioni.
<b>Amministratore</b>	Qualsiasi membro del Consiglio di Amministrazione.
<b>Atto Costitutivo</b>	Atto Costitutivo della SICAV, e successive integrazioni e modificazioni.
<b>AUD</b>	Dollaro australiano.
<b>Azione</b>	Classe di azioni di un qualsiasi Comparto nel capitale della SICAV o un'azione di una qualsiasi classe.
<b>Azioni di classe A</b>	Azioni a distribuzione di classe A.
<b>Azioni di classe A (hedged)</b>	Azioni hedged a distribuzione di classe A.
<b>Azioni di classe A-ACC</b>	Azioni a capitalizzazione di classe A.
<b>Azioni di classe A-ACC (hedged)</b>	Azioni a capitalizzazione di classe A coperte.
<b>Azioni di classe A-Capital MDIST</b>	Azioni a distribuzione mensile di capitale di classe A.
<b>Azioni di classe A-GDIST</b>	Azioni a distribuzione da reddito lordo di classe A.
<b>Azioni di classe A-GDMDIST</b>	Azioni a distribuzione mensile da reddito lordo di classe A.
<b>Azioni di classe A-MDIST</b>	Azioni a distribuzione mensile di classe A.
<b>Azioni di classe A-MDIST (hedged)</b>	Azioni a distribuzione mensile di classe A coperte.
<b>Azioni di classe A-MINCOME</b>	Azioni con reddito mensile di classe A.
<b>Azioni di classe A-MINCOME (hedged)</b>	Azioni hedged con reddito mensile di classe A.
<b>Azioni di classe A-QINCOME</b>	Azioni con reddito trimestrale di classe A.
<b>Azioni di classe B</b>	Azioni a distribuzione di classe B.
<b>Azioni di classe B-MDIST</b>	Azioni a distribuzione mensile di classe B.
<b>Azioni di classe C</b>	Azioni a distribuzione di classe C.
<b>Azioni di classe E-ACC</b>	Azioni a capitalizzazione di classe E.
<b>Azioni di classe E-ACC (hedged)</b>	Azioni hedged a capitalizzazione di classe E.
<b>Azioni di classe E-MDIST</b>	Azioni a distribuzione mensile di classe E coperte.
<b>Azioni di classe E-MDIST (hedged)</b>	Azioni con reddito mensile di classe E.
<b>Azioni di classe I</b>	Azioni a distribuzione di classe I.
<b>Azioni di classe I (hedged)</b>	Azioni hedged a distribuzione di classe I.
<b>Azioni di classe I-ACC</b>	Azioni a capitalizzazione di classe I.
<b>Azioni di classe I-ACC (hedged)</b>	Azioni hedged a capitalizzazione di classe I.
<b>Azioni di classe J</b>	Azioni a distribuzione di classe J.
<b>Azioni di classe P-ACC</b>	Azioni a capitalizzazione di classe P.
<b>Azioni di classe Y</b>	Azioni a distribuzione di classe Y.
<b>Azioni di classe Y (hedged)</b>	Azioni a distribuzione di classe Y coperte.
<b>Azioni di classe Y-ACC</b>	Azioni a capitalizzazione di classe Y.

<b>Azioni di classe Y-ACC (hedged)</b>	Azioni a capitalizzazione di classe Y coperte.
<b>Azioni di classe Y-MDIST</b>	Azioni a distribuzione mensile di classe Y.
<b>Azioni di classe Y-MINCOME (hedged)</b>	Azioni hedged con reddito mensile di classe Y.
<b>CAD</b>	Dollari canadesi.
<b>CHF</b>	Franco svizzero.
<b>Class E-MINCOME (hedged) Shares</b>	Azioni hedged con reddito mensile di classe E.
<b>Collocatore</b>	Una delle società del Gruppo FIL nominata nel Prospetto attraverso le quali le Azioni della SICAV possono essere acquistate, vendute o convertite.
<b>Comparto</b>	Uno specifico portafoglio di attività e passività all'interno della SICAV gestito in conformità alla politica d'investimento specificata per la classe o le classi di Azioni riferite al comparto in questione.
<b>Consiglio</b>	Consiglio d'Amministrazione della SICAV.
<b>Dollaro USA e USD</b>	Dollaro statunitense.
<b>Euro/EUR</b>	Valuta dell'Unione Europea.
<b>Funzionari supervisori</b>	Qualsiasi persona ( <i>"dirigeant"</i> ) che si occupa della gestione giornaliera della Società di gestione.
<b>Gestione Efficiente del Portafoglio</b>	<p>I riferimenti alla Gestione Efficiente del Portafoglio contenuti nel Prospetto si intendono a tecniche e strumenti che soddisfano i seguenti criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) idoneità economica, nel senso che vengono realizzati in modo valido sotto il profilo del rapporto costi-benefici;</li> <li>b) scelta effettuata in funzione di uno o più dei seguenti scopi specifici: <ul style="list-style-type: none"> <li>I. riduzione del rischio;</li> <li>II. riduzione del costo;</li> <li>III. generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente con il profilo di rischio dei comparti e con i criteri di diversificazione del rischio definiti all'art. 22 della Direttiva 85/611/CE;</li> </ul> </li> <li>c) gestione opportuna dei rischi inerenti da parte del processo di gestione del rischio della SICAV.</li> </ul>
<b>Giorno di Apertura</b>	I Collocatori e la SICAV saranno aperti almeno ogni Giorno Lavorativo dei rispettivi paesi. I Collocatori possono essere aperti anche in altri giorni a loro discrezione. Si prega di tenere presente che per i comparti Riservati Istituzionali i Collocatori non opereranno nei giorni nei quali le banche non sono aperte nel Regno Unito.
<b>Giorno di Valutazione</b>	Tutti i giorni della settimana (da lunedì a venerdì inclusi) ad esclusione del 25 dicembre ( <i>"Natale"</i> ) e del 1° gennaio ( <i>"Capodanno"</i> ).
<b>Giorno Lavorativo</b>	Giorno nel quale le banche del paese interessato sono normalmente aperte al pubblico.
<b>Gruppo FIL</b>	FIL Limited e le rispettive società collegate.
<b>HKD</b>	Dollaro di Hong Kong.
<b>in via primaria</b>	Ogni volta che viene utilizzata questa espressione nella descrizione di un comparto o di una classe di Azioni o di un tipo di comparto o classe di Azioni della SICAV, si intende che almeno il 70% delle attività del relativo comparto è direttamente investito nella valuta, paese, tipologia di titolo o altro elemento rilevante indicato nel nome del comparto e nel suo obiettivo d'investimento.
<b>in via principale</b>	Ogni volta che viene utilizzata questa espressione nella descrizione di un comparto o di una classe di Azioni o di un tipo di comparto o classe di Azioni della SICAV, si intende che almeno il 70% (e normalmente il 75%) delle attività del relativo comparto è direttamente investito nella valuta, paese, tipologia di titolo o altro elemento rilevante indicato nel nome del comparto e nel suo obiettivo d'investimento.
<b>JPY</b>	Yen giapponese.
<b>Legge del 2010</b>	Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari, e successive integrazioni e modificazioni.
<b>Mercato autorizzato</b>	Un mercato regolamentato di uno Stato autorizzato.

<b>Mercato regolamentato</b>	Mercato ex direttiva 2004/39/CE del 21 aprile 2004 sui mercati in strumenti finanziari e qualsiasi altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico. A scanso d'equivoci, rientra tra i mercati regolamentati l'US OTC Bond Market, l'indice di scambio azionario russo RTS (RTS Stock Exchange) e anche l'indice di scambio interbancario della borsa di Mosca MICEX (Moscow Interbank Currency Exchange).
<b>NZD</b>	Dollaro neozelandese.
<b>OCSE</b>	Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico.
<b>OIC</b>	Organismo d'investimento collettivo.
<b>OICVM</b>	Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Direttiva 2009/65/CE e successive modificazioni e integrazioni.
<b>Persona collegata</b>	<p>Per "Persona Collegata" a qualsiasi consulente agli investimenti, Gestore degli investimenti, Depositario o Collocatore di Azioni, si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. qualsiasi persona che possieda effettivamente, direttamente o indirettamente, il 20% o più del capitale azionario ordinario di quella società o sia in grado di esercitare, direttamente o indirettamente, il 20% o più dei voti totali in quella società;</li> <li>b. qualsiasi persona controllata da una persona che risponda ad uno o entrambi i requisiti di cui al precedente paragrafo a);</li> <li>c. qualsiasi società nella quale il 20% o più del capitale azionario ordinario sia posseduto effettivamente, direttamente o indirettamente, da qualsiasi consulente agli investimenti, Gestore degli investimenti o Collocatore di Azioni presi collettivamente, e qualsiasi società nella quale il 20% o più dei voti totali possa essere esercitato, direttamente o indirettamente, da detto consulente per gli investimenti, Gestore degli investimenti o Collocatore di Azioni presi collettivamente; e</li> <li>d. qualsiasi amministratore o dirigente di qualsiasi consulente per gli investimenti, Gestore degli investimenti o Collocatore di Azioni o di qualsiasi Persona Collegata di tale società, secondo le definizioni di cui ai precedenti paragrafi a), b) o c).</li> </ul>
<b>Regolamento del 2008</b>	Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.
<b>RMB/CNY/CNH</b>	Riferimento informale al renminbi cinese, internazionalmente noto anche come yuan cinese ("CNY"). Sebbene il CNY sia scambiato in Cina come anche offshore (soprattutto a Hong Kong), si tratta della stessa valuta nonostante sia scambiata a tassi differenti. Il tasso offshore di scambio del CNY è generalmente indicato come "CNH". Il tasso CNH sarà quello utilizzato per determinare il valore delle Azioni del comparto ed anche a scopi di copertura.
<b>SEK</b>	Corona svedese.
<b>SGD</b>	Dollaro di Singapore.
<b>SICAV</b>	Fidelity Funds.
<b>Società di gestione</b>	<p>FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., una <i>société anonyme</i> con sede legale in 2a Rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo, che è stata nominata Società di gestione dalla SICAV per la fornitura di servizi di gestione degli investimenti, amministrazione e marketing alla SICAV con possibilità di delegare interamente o parzialmente le sue funzioni a terzi.</p> <p>La Società di gestione opera anche in qualità di Conservatore del Registro, Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi ed Agente domiciliatore della SICAV.</p>
<b>Stato autorizzato</b>	Qualsiasi stato membro dell'UE o altro stato dell'Europa orientale o occidentale, asiatico, africano, australiano, dell'America del Nord o del Sud e dell'Oceania.
<b>Stato FATF</b>	Qualsiasi stato facente parte della FAFT (Financial Action Task Force).
<b>Stato membro</b>	Qualsiasi stato facente parte dell'UE e inoltre Islanda, Liechtenstein e Norvegia.
<b>Stato membro dell'UE</b>	Qualsiasi stato facente parte dell'Unione Europea.
<b>Sterlina/ GBP</b>	Sterlina britannica.
<b>Strumenti del Mercato Monetario</b>	Strumenti normalmente scambiati su un mercato monetario (con maturità residua o regolare adeguamento dei rendimenti ogni 397 giorni o meno o aventi un profilo di rischio corrispondente), liquidi, ed il cui valore possa essere stabilito con precisione in qualsiasi momento.

<b>Titoli trasferibili</b>	<p>Indica:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– azioni ed altri titoli equivalenti,</li> <li>– obbligazioni ed altri strumenti di debito,</li> <li>– qualsiasi altro titolo negoziabile che dia diritto ad acquistare uno qualsiasi dei titoli trasferibili in discorso mediante sottoscrizione o scambio,</li> </ul> <p>con esclusione di tecniche e strumenti relativi a titoli trasferibili e strumenti del Mercato Monetario.</p>
<b>Valore Patrimoniale Netto</b>	A seconda dei casi, può essere il valore delle attività meno le passività della SICAV, di un Comparto, di una classe di Azioni o di un'Azione in un Comparto, determinato in conformità ai principi definiti nel Prospetto.
<b>Valuta di contrattazione principale</b>	Per alcuni comparti vengono emesse classi di Azioni separate, il cui Valore Patrimoniale Netto viene calcolato - e il cui prezzo viene fissato - nelle valute principali di transazione specificate nella colonna "Classi disponibili" della descrizione dei Comparto.
<b>Valuta di riferimento</b>	Valuta utilizzata a fini delle dichiarazioni.
<b>VaR</b>	Il Value at Risk (VaR) fornisce una misura della perdita potenziale che si avrebbe in un dato intervallo di tempo nelle normali condizioni di mercato, entro un determinato limite di confidenza. I comparti utilizzano un approccio VaR per calcolare la loro esposizione globale, che viene misurato con un livello di confidenza del 99% ed è basato su un intervallo temporale di un mese.



## GENERALITÀ: PRINCIPALI FUNZIONI DI AMMINISTRAZIONE

SEDE LEGALE	SOCIETÀ DI GESTIONE, CONSERVATORE DEL REGISTRO, AGENTE PER I TRASFERIMENTI, AGENTE PER I SERVIZI AMMINISTRATIVI ED AGENTE DOMICILIATORE
2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Lussemburgo	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. 2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Lussemburgo
	GESTORE DEGLI INVESTIMENTI
	FIL Fund Management Limited Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda
DEPOSITARIO	REVISORI INDIPENDENTI
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 2-8, avenue Charles de Gaulle L-1653 Lussemburgo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, Route d'Esch, BP 1443 L-1014 Lussemburgo

## GENERALITÀ: GESTIONE DELLA SICAV

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE DELLA SICAV	
<b>Edward C. Johnson 3º (Presidente del Consiglio)</b>	Stati Uniti; Amministratore Delegato e Presidente del Consiglio della FMR LLC e di altre società del gruppo; Presidente del Consiglio di FIL Limited; membro del Comitato di consulenza dei comparti US Fidelity Investments Equity e High Income.
<b>Barry R. J. Bateman</b>	Regno Unito; Vicepresidente di FIL Limited; membro del Consiglio d'Amministrazione di altre società del Gruppo FIL.
<b>Dr. Yousef A. Al-Awadi K.B.E.</b>	Kuwait; Presidente e Chief Executive Officer di YAA Consultancy, già Chief Executive Officer di Gulf Bank in Kuwait e Presidente e Chief Executive Officer di Kuwait Investment Office a Londra. Fa parte dei consigli di amministrazione di numerosi enti pubblici e privati in Kuwait e all'estero.
<b>Didier Cherpitel</b>	Svizzera; già Presidente di J.P.Morgan in Francia, Chief Executive Officer della Federazione della Croce Rossa e della Mezza Rossa a Ginevra e Presidente di Atos Origin. Fondatore e presidente di Managers sans Frontières e membro del consiglio di amministrazione di numerose organizzazioni e società in tutto il mondo, tra cui Wendel, Foundation Mérieux, Prologis European Properties e IFFIm (GAVI Alliance).
<b>Sir Charles Fraser K.C.V.O.</b>	Regno Unito, vanta una cospicua esperienza nel settore degli investimenti, nel quale conta rappresentanze nei Consigli d'Amministrazione di Scottish Widows, British Assets Trust PLC, British Empire Securities & General Trust PLC e Fidelity European Values PLC.
<b>Jean Hamilius</b>	Lussemburgo; ex rappresentante del governo lussemburghese e del Parlamento Europeo.
<b>Simon M. Haslam</b>	Regno Unito; membro del Consiglio d'Amministrazione e Presidente di FIL Limited; membro del Consiglio d'Amministrazione non esecutivo di COLT Telecom Group S.A.; ex-partner nel settore revisione e consulenza nella società attualmente denominata Deloitte & Touche.
<b>Takeshi Isayama</b>	Giappone; già Presidente di Carlyle e Vicepresidente non esecutivo di Nissan Motor Company e Amministratore non esecutivo di Renault, dopo una lunga carriera presso il Ministero del Commercio e dell'Industria giapponese.
<b>Alexander Kemner</b>	Paesi Bassi; già membro del Comitato esecutivo e membro del Consiglio d'Amministrazione di Unilever N.V. e di Unilever PLC; ex-presidente della Commissione di supervisione di Diamond Tools Group B.V. nei Paesi Bassi, Amministratore indipendente di FIL Limited.
<b>Dr. Arno Morenz</b>	Germania; già Presidente del Consiglio d'Amministrazione e Chief Executive Officer di Aachener Rückversicherung AG; attualmente membro del Comitato di consulenza di Salzgeber AG e Presidente della Commissione di supervisione di alfabet AG e Business Keeper AG. È inoltre amministratore indipendente di FIL Investment Management GmbH.
<b>On. Dr. David J. Saul</b>	Bermuda; ex Premier e Ministro delle Finanze di Bermuda; membro indipendente del Consiglio d'Amministrazione di FIL Limited e di altre società del Gruppo FIL; membro del Consiglio d'Amministrazione di Fidelity Advisor World Funds Limited.
<b>Dr. Erhard Schipporeit</b>	Germania; ex-membro del Consiglio d'Amministrazione esecutivo e Chief Financial Officer di E.ON AG; fa parte dei consigli di amministrazione di Deutsche Börse, TUI Travel PLC, SAP AG e Hannover Rückversicherung AG, senza incarichi esecutivi. È inoltre amministratore indipendente di Frankfurter FondsBank GmbH.
<b>Helmert Frans van den Hoven K.B.E.</b>	Paesi Bassi; ex-presidente della Unilever N.V. e Presidente uscente della Camera di Commercio Internazionale di Parigi. È stato membro non esecutivo di vari Consigli, tra cui quello della Royal Dutch Shell e Fidelity European Values PLC. È inoltre membro non esecutivo del Consiglio d'amministrazione della COLT Telecom S.A.
<b>Anthony Wu</b>	Hong Kong; Presidente della Camera di Commercio di Hong Kong, della Hong Kong Hospital Authority e del Bauhinia Foundation Research Centre. Ex Presidente di Ernst & Young per la Cina e i paesi dell'Estremo Oriente.
<b>FIL (Luxembourg) S.A.</b>	Società costituita in Lussemburgo il 14 ottobre 1988 con la denominazione di Fidelity International Service (Luxembourg) S.A., iscritta al RCS al numero B 29 112 e con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Lussemburgo; la società opera in qualità di Collocatore della SICAV in quanto agente del Collocatore generale, FIL Distributors.

**CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE****Judy Marlinski**

Giappone; Direttore e Funzionario esecutivo con poteri di rappresentanza di FIL Investments (Japan) Limited e FIL Securities (Japan) K.K.. È entrata in FIL nel 2003 con l'incarico di Chief Operating Officer - Investments, in precedenza aveva lavorato per Fidelity Investments.

**John Ford**

Giappone; Chief Investment Officer di FIL Limited ("FIL") Asia Pacific. È entrato in FIL nel 2005 dopo aver lavorato per Schroder Investment Management, come Chief Executive di Schroder Investment Management North America e Responsabile per la distribuzione della regione Asia-Pacifico escluso il Giappone.

**Charles Hutchinson**

Lussemburgo; Responsabile compliance e rischi per l'Europa continentale di FIL Holdings (Luxembourg) S.A. in Lussemburgo. Prima di entrare in FIL ha occupato numerose posizioni nel settore del controllo finanziario e della compliance, tra cui quella di Chief Financial Officer e Compliance Officer di NatWest Investment Management Limited.

**Allan Pelvang**

Lussemburgo; Responsabile nazionale di FIL (Luxembourg) S.A. e Responsabile fiscale del Gruppo a partire dal gennaio 2011. È entrato in FIL nel 1994 con l'incarico di Executive Director, Responsabile fiscale globale di FIL Investment Management Limited; nel 2005 è stato nominato Amministratore Delegato di FIL Limited.

**Marc Wathelet**

Lussemburgo; Responsabile servizi clienti dell'Europa continentale e Amministratore Delegato di FIL (Luxembourg) S.A. responsabile per i servizi clienti e le operazioni nei paesi dell'Europa continentale, tra cui Lussemburgo, Germania, Parigi e Dublino. È entrato in FIL nel 1991 ricoprendo la carica di Senior Manager presso il reparto Fund Accounting e Client Services & Operations; Responsabile nazionale e Amministratore Delegato di FIL (Luxembourg) SA dal 2003 al 2010.

**FIL (Luxembourg) S.A.**

Società costituita in Lussemburgo il 14 ottobre 1988 con la denominazione di Fidelity International Service (Luxembourg) S.A., iscritta al RCS al numero B 29 112 e con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Lussemburgo; la società opera in qualità di Collocatore della SICAV in quanto agente del Collocatore generale, FIL Distributors.

**FUNZIONARI SUPERVISORI****Stephan von Bismarck**

Regno Unito; Direttore Investment Management Risk con responsabilità per i processi di gestione dei rischi collegati alla gestione degli investimenti. Prima di entrare nel Gruppo FIL nel 2004, è stato Vicedirettore Global Risk Management per AXA Investment Managers.

**Nishith Gandhi**

Lussemburgo; Responsabile di Luxembourg Investment Administration per FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., responsabile di tutti gli aspetti delle attività amministrative dei comparti, del reporting e della gestione di progetto delle SICAV e dei fondi comuni d'investimento registrati in Lussemburgo per il Gruppo FIL. È inoltre Responsabile Fund Accounting per il Regno Unito e il Lussemburgo.

**Charles Hutchinson**

Lussemburgo; Responsabile compliance e rischi per l'Europa continentale di FIL Holdings (Luxembourg) S.A. in Lussemburgo. Prima di entrare nel Gruppo FIL ha ricoperto una serie di posizioni nel settore del controllo finanziario e della compliance, tra cui quella di Chief Financial Officer e Compliance Officer per NatWest Investment Management Limited.

## GENERALITÀ: COLLOCATORI DEL GRUPPO FIL E STRUTTURE DI NEGOZIAZIONE

COLLOCATORE GENERALE:	
<b>FIL Distributors</b>	
Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda Telefono: (1) 441 297 7267 Fax: (1) 441 295 4493	
COLLOCATORI DELLE AZIONI E STRUTTURE DI NEGOZIAZIONE:	
<b>FIL (Luxembourg) S.A.*</b>	<b>FIL Investment Services GmbH*</b>
2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Lussemburgo Telefono: (352) 250 404 1 Fax: (352) 26 38 39 38	Kastanienhöhe 1 D-61476 Kronberg im Taunus Telefono: (49) 6173 509 0 Fax: (49) 6173 509 4199
<b>FIL Investments International*</b>	<b>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited*</b>
Oakhill House 130 Tonbridge Road Hildenborough Tonbridge Kent TN11 9DZ Regno Unito Telefono: (44) 1732 777377 Fax: (44) 1732 777262	Level 21, Two Pacific Place 88 Queensway Admiralty, Hong Kong Telefono: (852) 26 29 2629 Fax: (852) 2629 6088
<b>FIL Distributors International Limited*</b>	<b>FIL Investment Management (Singapore) Limited</b>
PO Box HM670 Hamilton HMCX Bermuda Telefono: (1) 441 297 7267 Fax: (1) 441 295 4493	1 Raffles Place No 14-00 OUB Centre Singapore 048616 Telefono: (65) 6511 2200 (generale) Fax: (65) 6536 1960
<b>FIL Investissements</b>	<b>FIL Pensions Management</b>
Washington Plaza 29 rue de Berri F-75008 Parigi Telefono: (33) 1 7304 3000	Oakhill House 130 Tonbridge Road Hildenborough Tonbridge Kent TN11 9DZ Regno Unito Telefono: (44) 1732 777377 Fax: (44) 1732 777262
<b>Financial Administration Services Limited</b>	
Oakhill House 130 Tonbridge Road Hildenborough Tonbridge Kent TN11 9DZ Regno Unito Telefono: (44) 1732 777377 Fax: (44) 1732 777262	

<b>AGENTI PAGATORI &amp; RAPPRESENTANTI:</b>	
<b>Agenti pagatori di azioni al portatore in Lussemburgo</b>	<b>Rappresentante generale di Taiwan</b>
Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Lussemburgo	FIL Securities (Taiwan) Limited 15F, No. 207, Section 2 Tun-Hwa South Road Taipei 106
<b>Rappresentante in Irlanda</b>	<b>Rappresentante a Hong Kong</b>
FIL Fund Management (Ireland) Limited First Floor Marconi House Digges Lane Dublino 2 Irlanda	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Level 21 Two Pacific Place 88 Queensway, Admiralty Hong Kong

**I Collocatori delle Azioni contrassegnati da \* mettono anche a disposizione le strutture di negoziazione. Le negoziazioni delle azioni possono essere effettuate anche direttamente con la Società di gestione presso la sede legale.**

## PARTE I

### 1. INFORMAZIONI SULLA SICAV

#### 1.1. La SICAV

La SICAV è una società d'investimento a capitale variabile costituita in Lussemburgo sotto forma di SICAV (*société d'investissement à capital variable*). Le sue attività sono detenute in differenti comparti. Ogni comparto è costituito da un portafoglio distinto di titoli ed altre attività gestito secondo specifici obiettivi d'investimento. Per i comparti vengono o possono venire emesse diverse classi di Azioni.

La SICAV è stata costituita in Lussemburgo il 15 giugno 1990. Il suo Atto Costitutivo (e successive integrazioni e modificazioni) è registrato presso il *Registre de Commerce et des Sociétés* lussemburghese al numero B34036. Questo documento è consultabile e se ne possono ottenere copie previo pagamento dei diritti del *Registre de Commerce et des Sociétés*. L'Atto Costitutivo può essere modificato dagli Azionisti secondo le leggi lussemburghesi. L'Atto Costitutivo è stato pubblicato sul *Mémorial* il 21 agosto 1990. Le più recenti modifiche all'Atto Costitutivo, che risalgono al 3 agosto 2005, sono state pubblicate sul *Mémorial* il 10 agosto 2005. L'Atto Costitutivo della SICAV e ogni modifica allo stesso vincolano gli Azionisti.

Per le controversie stragiudiziali e il meccanismo di risarcimento contattare il Compliance Officer nominato, FIL (Luxembourg) S.A., 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Lussemburgo. Per la SICAV non sono previsti piani di compensazione degli investitori.

Il capitale della SICAV è uguale al Valore Patrimoniale Netto.

Secondo la legge Lussemburghese, la SICAV è autorizzata ad emettere un numero illimitato di Azioni, tutte senza valore nominale. Una volta emessa, ogni Azione è libera ed interamente versata. Le Azioni non hanno diritti di privilegio, opzione o scambio (a parte i diritti di conversione tra comparti o le classi di Azioni).

Tutte le Azioni in un comparto, al portatore o nominative, hanno eguali diritti e privilegi. Ciascuna Azione in un comparto ha il diritto di partecipare in uguale misura in quello stesso comparto ai dividendi o altre distribuzioni dichiarati sulle Azioni in quel comparto e in caso di chiusura di quel dato comparto o di liquidazione della SICAV, ai proventi dalla liquidazione di quel comparto. Ogni Azione dà diritto ad un voto in tutte le assemblee degli Azionisti della SICAV, di un comparto o di una classe. Tuttavia, la SICAV può rifiutarsi di accettare il voto di qualsiasi Soggetto statunitense (secondo la definizione di cui alla Parte III, 3.4 "Investitori autorizzati" del Prospetto) o il voto di qualsiasi detentore in relazione ad una partecipazione superiore al 3% (come previsto nell'Atto Costitutivo).

La SICAV non ha emesso opzioni o altri diritti speciali relativi alle Azioni. Subordinatamente alle leggi applicabili, gli Azionisti hanno in qualsiasi momento il diritto di scambiare azioni al portatore con azioni nominative facendone richiesta alla SICAV.

Il Consiglio ha generalmente il potere di limitare le emissioni di Azioni in base all'Articolo 7 dell'Atto Costitutivo e alle disposizioni anti-market timing descritte nel precedente paragrafo Nota Importante qualora sia dell'avviso che ulteriori emissioni siano dannose per la SICAV nel suo complesso o per i detentori di Azioni nel comparto per le quali viene decisa tale limitazione. Informazioni sui comparti e le classi di Azioni non offerti in un dato momento agli investitori sono disponibili presso la sede legale della SICAV e gli uffici dei Collocatori.

Le classi di Azioni dei comparti possono essere quotate presso la Borsa del Lussemburgo. Tuttavia, attualmente non sono quotate le Azioni dei comparti Riservati e Riservati Istituzionali (più dettagliatamente descritte nel prosieguo del presente Prospetto) né le Azioni di classe E. Il Consiglio potrebbe decidere di quotare questi comparti o classi in futuro. Caso per caso, potrà essere presa in considerazione la richiesta di ammissione a quotazione su altre borse, se il Consiglio lo riterrà opportuno. L'agente per le quotazioni è Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo. Ulteriori informazioni sulle quotazioni in borsa possono essere richieste alla Società di gestione.

I seguenti documenti sono a disposizione e possono essere ispezionati gratuitamente nei normali orari d'ufficio di qualsiasi Giorno lavorativo presso la sede legale della SICAV. Tali documenti, unitamente ad una traduzione della legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 possono essere visionati gratuitamente anche presso le sedi dei Collocatori e della Società di gestione.

Atto Costitutivo della SICAV

Contratto di servizi della Società di gestione

Contratto di incarico al Depositario

Contratti di incarico ai Collocatori

Contratto di Gestione degli Investimenti

Contratto di servizi

Contratto di agenzia per la riscossione dei pagamenti

Contratto di incarico al Rappresentante a Hong Kong

KIID

Relazioni finanziarie

L'Atto Costitutivo (e successive integrazioni e modificazioni) può essere inoltre visionato presso le sedi dei rappresentanti locali. L'Atto Costitutivo della SICAV e ogni modifica allo stesso vincolano gli Azionisti.

Copie del Prospetto, dei KIID e delle ultime relazioni finanziarie della SICAV sono disponibili gratuitamente rivolgendosi alla sede legale della SICAV e agli uffici dei Collocatori e della Società di gestione.

Ulteriori informazioni sono rese disponibili dalla SICAV su richiesta presso la sede legale, ai sensi delle disposizioni delle leggi e dei regolamenti lussemburghesi. Tra di esse figurano le procedure relative alla gestione dei reclami, la strategia da seguire per l'esercizio dei diritti di voto della SICAV, la politica di effettuazione degli ordini di negoziazione per conto della SICAV presso altri organismi, la politica di migliore esecuzione e gli accordi relativi a diritti, commissioni e vantaggi non monetari in relazione alla gestione degli investimenti e all'amministrazione della SICAV.

L'autorità di controllo competente nello stato di appartenenza della SICAV è la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 110, route d'Arlon, L-2991 Lussemburgo.

## 1.2. Fattori di rischio

### Generalità

Le seguenti dichiarazioni intendono informare gli investitori sulle incertezze e i rischi associati agli investimenti e alle transazioni in valori mobiliari e altri strumenti finanziari. Anche se viene posta la massima attenzione per comprendere e gestire tali rischi, sono i vari comparti e, di conseguenza, chi vi investe, a farsi carico, in ultima analisi, dei rischi associati agli investimenti nei rispettivi comparti.

### Performance storica

I dati relativi alla performance passata dei singoli comparti sono riportati nei KIID. La performance passata non dev'essere considerata indicativa di quella futura, né può in alcun modo garantire rendimenti futuri.

### Fluttuazioni di valore

Gli investimenti della SICAV sono soggetti alle fluttuazioni di mercato e ad altri rischi inerenti agli investimenti in titoli e strumenti finanziari in genere. Non può esservi garanzia alcuna di apprezzamento del valore degli investimenti, né può essere garantito il valore del capitale dell'investimento originale. Il valore degli investimenti e il reddito che ne deriva possono aumentare o diminuire, e può capitare che l'investitore non riesca a recuperare l'importo originariamente investito. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento dei singoli comparti venga effettivamente raggiunto.

### Comparti azionari

Per i comparti che investono in azioni il valore delle azioni può fluttuare, spesso anche in maniera esorbitante, in risposta ad attività e risultati di singole società o per via di condizioni o di eventi generali dei mercati. Anche le variazioni dei tassi di cambio possono provocare cambiamenti di valore quando la valuta d'investimento è diversa dalla valuta base del comparto che detiene l'investimento.

### Comparti obbligazionari, strumenti di debito e reddito fisso (comprese obbligazioni high yield)

Per i comparti che investono in obbligazioni ed altri strumenti di debito il valore degli investimenti dipende dai tassi d'interesse di mercato, dalla qualità del credito dell'emittente e da fattori di liquidità. Il Valore Patrimoniale Netto dei comparti che investono in strumenti di debito varia in risposta a fluttuazioni dei tassi d'interessi, qualità del credito dell'emittente percepita, liquidità del mercato ed anche ai tassi di cambio (quando la valuta d'investimento è diversa dalla valuta base del comparto che detiene l'investimento). Alcuni comparti possono investire in strumenti di debito high yield, nei quali il livello di rendimento può essere relativamente alto (rispetto agli investimenti in titoli di debito investment grade) ma il rischio di deprezzamento e di minusvalenze con tali strumenti di debito è significativamente maggiore rispetto agli strumenti di debito a minor rendimento.

### Rischio Investment Grade

Alcuni comparti possono investire in titoli di debito investment grade. Ai titoli di debito investment grade vengono assegnati rating a livello delle categorie di rating più elevati da parte delle agenzie di rating (Fitch, Moody's e/o Standard & Poor's) sulla base della qualità del credito o del rischio di default di un'emissione obbligazionaria. In genere ai titoli a reddito fisso investment grade vengono assegnati rating BBB-/Baa3 o superiori da Standard & Poor's o rating equivalenti da altre agenzie di rating riconosciute a livello internazionale. I titoli di debito investment grade, come altri tipi di titoli di debito, comportano il rischio di credito e possono essere soggetti a revisioni al ribasso dei rating da parte delle agenzie di rating nel periodo intercorrente tra l'emissione e la scadenza. Le revisioni al ribasso possono aver luogo nel periodo durante il quale il comparto investe in questi titoli. In caso di una o più revisioni al ribasso del rating al di sotto di investment grade o altri rating i comparti potrebbero continuare a detenere i titoli in questione.

### Titoli a basso rating e senza rating

La qualità del credito degli strumenti di debito viene spesso valutata dalle agenzie di rating. I titoli a rating medio-basso e quelli di qualità comparabile privi di rating possono essere soggetti a fluttuazioni di rendimenti più ampie, maggiori spread tra prezzo bid e prezzo offer, premi di liquidità più elevati e aspettative dei mercati accentuate, e di conseguenza a fluttuazioni dei valori di mercato maggiori rispetto ai titoli con rating più elevato. Le variazioni di rating, o le aspettative di variazione, possono comportare variazioni a livello di rendimenti e di valore di mercato, talora significativi.

### Concentrazione per paese

I comparti che investono essenzialmente in un solo paese hanno una maggior esposizione ai rischi di mercato, politici, legali, economici e sociali di quel paese rispetto ai comparti che diversificano il rischio paese tra numerosi paesi. Esiste il rischio che un particolare paese possa imporre controlli sui cambi e/o le conversioni o di adottare regolamenti tali da turbare le modalità operativi dei mercati di quel paese. Le conseguenze di tali azioni, e di altre come la confisca di attivi, possono ostacolare il normale funzionamento del comparto in relazione alla compravendita d'investimenti ed eventualmente anche la possibilità di onorare le richieste di disinvestimento. Come più dettagliatamente spiegato nella Parte II, 2.6, le operazioni del comparto possono essere sospese e gli investitori possono non essere in grado di acquistare unità del comparto o di ottenere il rimborso di quelle possedute. Queste ed altre azioni possono inoltre influire negativamente sulla capacità di determinazione del prezzo degli investimenti del comparto, il che a sua volta può influire in modo sostanziale sul Valore Patrimoniale Netto del comparto. Dal canto suo, tuttavia, la diversificazione su un gran numero di paesi può comportare altri rischi, come quello valutario. In alcuni paesi e per determinati tipi d'investimento i costi di transazione sono maggiori e la liquidità minore rispetto ad altri paesi.

## Rischi legali e fiscali

In alcuni paesi l'interpretazione e l'attuazione di leggi e regolamenti ed il sanzionamento giuridico dei diritti degli azionisti a fronte di detti leggi e regolamenti può comportare incertezze significative. Inoltre possono sussistere differenze tra gli standard contabili e di verifica, le prassi di rendicontazione ed i requisiti di dichiarazione e quelli generalmente accettati a livello internazionale. Alcuni comparti possono essere soggetti a ritenute fiscali ed altre imposte. Il diritto e le normative fiscali dei singoli paesi sono in costante evoluzione e le variazioni possono essere decise con effetto retroattivo. L'interpretazione e l'applicabilità del diritto e dei regolamenti fiscali da parte degli enti fiscali di alcuni paesi non sono coerenti e trasparenti come quelli dei paesi più sviluppati e possono variare da una regione all'altra.

Gli investitori devono sapere che i flussi di valuta estera in entrata e in uscita per il mercato brasiliano sono soggetti all'imposta IOF (imposta sulle operazioni finanziarie) come previsto dal DPR brasiliano n. 6.306/10 e successive integrazioni e modificazioni. L'applicazione dell'imposta IOF riduce il Valore patrimoniale netto per Azione.

## Concentrazione di titoli

Alcuni comparti possono investire in un numero relativamente ristretto di titoli o essere concentrati in uno specifico settore industriale ed il Valore Patrimoniale Netto del comparto può essere più volatile a seguito di tale concentrazione, rispetto ad un comparto che diversifica gli investimenti su un numero maggiore di titoli o settori.

## Azioni cinesi di classe A

Ai sensi dei regolamenti in vigore nella Repubblica Popolare Cinese ("PRC") gli investitori esteri possono investire in Azioni cinesi di classe A tramite istituti che hanno ottenuto lo status di Investitori Istituzionali Esteri Qualificati ("QFII") nella PRC. Gli attuali regolamenti QFII impongono rigide limitazioni (tra cui regole sulle limitazioni agli investimenti, periodo minimo di detenzione degli investimenti e rimpatrio di capitale e utili) sugli investimenti in Azioni cinesi di classe A.

In casi estremi i comparti possono subire perdite a causa delle limitate possibilità d'investimento, o possono non essere in grado di attuare o perseguire appieno gli obiettivi o la strategia d'investimento a causa delle limitazioni agli investimenti QFII, alla mancanza di liquidità del mercato delle Azioni cinesi di classe A e/o di ritardi o turbative nell'esecuzione o nel regolamento delle operazioni.

Gli investimenti di un comparto in Azioni cinesi di classe A ed altri titoli ammessi denominati in Renminbi verranno effettuati tramite QFII in Renminbi. Il comparto risulterà esposto ad eventuali fluttuazioni dei tassi di cambio tra la Valuta di riferimento del comparto ed il Renminbi in relazione a tali investimenti.

## Investimenti nelle PMI

Si possono avere limiti alla possibilità di trovare metodi alternativi per la gestione dei flussi di cassa, soprattutto quando l'investimento è concentrato sulle PMI. I prezzi dei titoli delle PMI sono in genere più volatili di quelli delle grandi aziende; si tratta di titoli spesso meno liquidi e le società emittenti possono essere soggette a fluttuazioni più repentine dei prezzi di mercato in misura maggiore rispetto alle aziende più grandi e più consolidate. Gli investimenti in titoli di società con minori capitalizzazioni di mercato sono in genere considerati maggiormente suscettibili di apprezzamento ma possono anche comportare rischi superiori a quelli normalmente associati alle aziende più consolidate, in quanto sono in genere più soggette agli effetti negativi delle condizioni economiche o di mercato in peggioramento. Queste aziende possono avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitate o possono dipendere da un gruppo dirigenziale ristretto. Oltre alla maggiore volatilità, i titoli delle PMI possono in certa misura fluttuare indipendentemente dai titoli delle aziende più grandi (vale a dire, i prezzi dei titoli delle PMI possono scendere quando i prezzi dei titoli delle aziende più grandi crescono o viceversa). Per i comparti specializzati in questo tipo d'investimenti, le transazioni, soprattutto quelle importanti, possono avere un impatto maggiore sui costi di gestione del comparto rispetto a transazioni simili effettuate da comparti più grandi o transazioni simili in aziende di dimensioni maggiori, per via della natura relativamente illiquida dei mercati per quanto riguarda le azioni delle PMI.

## Rischio di liquidità

In condizioni di mercato normali le attività della SICAV sono costituite principalmente da investimenti realizzabili immediatamente vendibili. La principale passività di un comparto è costituita dal rimborso delle eventuali quote che gli investitori vogliono vendere. In generale la SICAV gestisce gli investimenti, compresa la liquidità, in modo da poter far fronte alle passività. Può essere necessario vendere gli investimenti detenuti in presenza di una liquidità insufficiente a finanziare i rimborsi. Se l'ammontare delle vendite è sufficientemente ampio, o se il mercato è illiquido, c'è il rischio che gli investimenti non possano essere venduti o che vengano venduti ad un prezzo tale da influire negativamente sul Valore Patrimoniale Netto del comparto.

## Rischio valutario

Il rendimento totale e i bilanci di un comparto possono risentire in modo significativo dell'andamento dei tassi di cambio se le attività e i redditi del comparto sono denominati in valute diverse dalla valuta base dello stesso e ciò significa che i movimenti valutari possono influire in modo significativo sul prezzo delle Azioni di un comparto. Le tre principali aree di rischio valutario si hanno quando i movimenti dei tassi di cambio influiscono sul valore degli investimenti, sulle differenze temporali a breve termine o sull'incasso dei proventi. Un comparto può coprire o meno tali rischi con contratti di cambio spot o a termine ed i rischi associati a queste tecniche sono spiegati più avanti nella sezione relativa agli Strumenti finanziari derivati.

Gli investitori devono sapere che il renminbi cinese (RMB) è soggetto a tasso di cambio con fluttuazione controllata sulla base della domanda e dell'offerta di mercato in riferimento a un paniere di valute. Attualmente, l'RMB viene negoziato su due mercati: uno nella Cina continentale e l'altro fuori di essa (principalmente Hong Kong). L'RMB negoziato nella Cina continentale non è liberamente convertibile e soggetto a controlli su cambi e a determinate normative emanate dal governo della Cina continentale. L'RMB negoziato fuori dalla Cina continentale, invece, è liberamente negoziabile. Mentre l'RMB viene negoziato liberamente fuori dalla Cina continentale, i contratti spot di cambio a termine in RMB e gli strumenti collegati rispecchiano la complessità strutturale di questo mercato in evoluzione. Di conseguenza, i comparti possono



essere esposti a rischi di cambio maggiori. Inoltre, possono esservi rischi di liquidità associati ai prodotti in RMB, soprattutto se tali investimenti non hanno un mercato secondario attivo ed i loro prezzi evidenziano un significativo spread tra domanda e offerta. Il Gestore degli investimenti cercherà comunque di investire gli attivi dei comparti in modo da consentire ad essi di onorare gli obblighi di rimborso delle Azioni.

### **Rischio di determinazione del prezzo e di valutazione**

Le attività della SICAV sono costituite principalmente da investimenti quotati quando un prezzo di valutazione può essere ottenuto da una borsa valori o da una fonte parimenti verificabile. La SICAV tuttavia effettua anche investimenti non quotati e/o illiquidi, che aumentano il rischio di incorretta determinazione del prezzo. Inoltre, la SICAV calcola il Valore Patrimoniale Netto quando alcuni mercati sono chiusi per festività o altre ragioni. In questi e in analoghi casi non è disponibile alcuna fonte verificabile oggettiva dei prezzi di mercato e il Gestore degli investimenti ricorre ad un processo di Valore equo per stabilire il prezzo equo degli investimenti in questione; questo processo di Valore equo comporta l'assunzione di parametri soggettivi.

### **Rischio di credito**

Gli investimenti possono risentire negativamente nel caso in cui gli istituti presso cui il denaro è depositato va incontro ad insolvenza o altre difficoltà finanziarie (il c.d. "default"). Il rischio di credito nasce anche dall'incertezza circa l'effettivo pagamento del capitale e degli interessi in caso di investimenti in obbligazioni o altri strumenti di debito. In entrambi i casi l'intero deposito o il prezzo d'acquisto dello strumento di debito è a rischio di perdita in caso di mancato recupero a seguito di default. Il rischio di default è in genere maggiore con le obbligazioni e gli strumenti di debito classificati come "sub-investment grade". Come meglio precisato più avanti nella Sezione relativa agli Strumenti finanziari derivati, uno swap di default del credito cui un comparto ha venduto protezione comporta rischi di credito molto simili a quelli che nascono dal possesso effettivo dell'obbligazione, dello strumento di debito o del paniere di strumenti sottostanti.

### **Rischio di credito della controparte e di regolamento**

Tutti gli investimenti in titoli vengono effettuati tramite broker approvati come controparte accettabile dal Gestore degli investimenti. L'elenco dei broker approvati è soggetto a revisione su base regolare. Sussiste un rischio di perdita se una controparte non onora gli obblighi finanziari e di altro tipo ad essa incombenti nei confronti dei comparti, ad esempio, esiste la possibilità che una controparte si trovi in default, non effettuando i pagamenti dovuti o non effettuandoli in modo tempestivo. Se il regolamento non ha luogo, la perdita subita dal comparto è pari alla differenza tra il prezzo del contratto originario e quello del contratto sostitutivo o, nel caso in cui il contratto non venga sostituito, è pari al valore assoluto del contratto nel momento in cui non viene onorato. Inoltre, in alcuni mercati può non essere ammessa la "consegna contro pagamento", nel qual caso è a rischio il valore assoluto del contratto se il comparto onora i suoi obblighi di regolamento ma la controparte fallisce prima di onorare i suoi.

### **Mercati emergenti compresa la Russia**

Molti comparti investono, in misura parziale o totale, in titoli dei mercati emergenti. Gli investitori devono sapere che tali titoli possono risultare più volatili rispetto ai titoli di mercati più sviluppati. Conseguentemente, rispetto ai comparti che investono in mercati più maturi, può aumentare il rischio di fluttuazione dei prezzi e di sospensione dei rimborsi. La volatilità può derivare da fattori politici ed economici e può essere accresciuta da fattori legati alle normative, alla liquidità del mercato, alla liquidazione e al trasferimento di azioni e a fattori valutari. Alcuni paesi con mercati emergenti hanno economie relativamente prospere, ma possono essere sensibili ai prezzi mondiali delle materie prime e/o ai tassi d'inflazione volatili. Altri paesi sono particolarmente vulnerabili alle condizioni economiche. Pur prestando la massima attenzione alla comprensione e alla gestione di tali rischi, i rischi associati agli investimenti in questi mercati vengono sostenuti in ultima analisi dai vari comparti e, pertanto, dai rispettivi Azionisti.

Alcuni comparti possono investire una parte delle loro attività in Russia. Resta inteso che, ai sensi dell'attuale regolamentazione lussemburghese, un comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in titoli non quotati né scambiati su un mercato regolamentato. Alcuni investimenti in titoli russi sono considerati rientrare in questa limitazione. Esistono rischi specifici legati agli investimenti in Russia. Gli investitori devono essere a conoscenza del fatto che il mercato russo presenta rischi specifici in ordine alla liquidazione e alla custodia dei titoli, oltre che in ordine alla registrazione degli investimenti, poiché i Conservatori dei Registri non sempre sono soggetti all'effettiva supervisione delle autorità governative. I titoli del mercato russo non vengono fisicamente conservati presso il Depositario o suoi agenti locali in Russia. Occorre pertanto considerare che né il Depositario né gli agenti locali dello stesso svolgono una funzione di conservazione o di custodia fisica in conformità agli standard internazionali riconosciuti. La responsabilità del Depositario si estende esclusivamente alla sua negligenza e/o inadempienza intenzionale e alla negligenza e inadempienza intenzionale dei suoi agenti locali in Russia e non si estende ad eventuali perdite dovute a liquidazione, fallimento, negligenza e inadempienza intenzionale dei Conservatori dei Registri. Ove si verificino simili perdite, la SICAV dovrà rivalersi nei confronti dell'emittente e/o dei Conservatori dei registri da essa designati.

Alcuni dei, o tutti i, rischi attribuiti agli investimenti in Russia possono valere anche per altri mercati emergenti.

### **Strumenti di debito cartolarizzati o strutturati**

I comparti possono investire in strumenti di debito cartolarizzati o strutturati (globalmente indicati come prodotti strutturati). Tali strumenti includono titoli asset-backed, mortgage-backed e strumenti di debito collateralizzati. I prodotti strutturati forniscono un'esposizione, sinteticamente o in altro modo, alle attività sottostanti e il profilo rischio/rendimento è determinato dal flusso di cassa proveniente da tali attività. Alcuni prodotti utilizzano strumenti e profili di cashflow multipli, per cui non è possibile prevedere con certezza il risultato di tutti gli scenari di mercato. Inoltre il prezzo dell'investimento può essere condizionato, o comunque molto sensibile, alle variazioni dei componenti sottostanti dello strumento strutturato. Le attività sottostanti possono assumere diverse forme tra cui, a titolo di esempio, crediti esigibili di carte di credito, ipoteche immobiliari, prestiti aziendali, prestiti per fabbricati immobiliari o qualsiasi tipo di credito verso una società o veicolo strutturato che ricava flussi di cassa regolari dai suoi clienti. Alcuni prodotti strutturati possono utilizzare un leverage che rende gli strumenti più volatili rispetto a come sarebbero stati senza leverage. Inoltre, gli investimenti in prodotti strutturati possono essere meno liquidi rispetto a quelli in altri titoli. La mancanza di liquidità può comportare

unadifferenza tra il prezzo di mercato corrente di tali investimenti e il valore degli attivi sottostanti e di conseguenza i comparti che investono in prodotti cartolarizzati possono essere più esposti al rischio di liquidità. La liquidità di un prodotto strutturato può essere inferiore rispetto a quella di un'obbligazione o di uno strumento di debito standard e ciò può influire negativamente sulla possibilità di vendere la posizione o sul prezzo a cui la vendita viene effettuata.

### Investimenti in mutui

I comparti possono investire in mutui a tasso fisso e variabile di uno o più istituti finanziari ("Mutuanti") ad un mutuatario ("Mutuatario") mediante (i) cessione/trasferimento di o (ii) partecipazione all'intero capitale residuo del mutuo o parte di esso. I rischi principali associati al mercato dei mutui sono simili a quelli del mercato delle obbligazioni high yield. Il rischio di default del Mutuatario si ha quando un mutuatario non è in grado di pagare il capitale o gli interessi ai portatori del mutuo. Il rischio di liquidità si ha quando un investimento non può essere venduto, o può essere venduto solo ad un prezzo ridotto per via della domanda insufficiente. Mentre in condizioni normali di mercato i mutui possono essere venduti immediatamente, la liquidità sul mercato secondario può risultare pregiudicata. Salvo quanto indicato nelle rispettive politiche d'investimento i comparti investiranno solamente in mutui che soddisfino i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010. In caso di assegnazioni o di partecipazioni i mutui devono poter essere liberamente negoziabili e trasferibili tra chi investe nei mutui stessi. Le partecipazioni fanno in genere sì che il comparto abbia un rapporto contrattuale con un solo Mutuante quale cedente della partecipazione ma non con il Mutuatario. Il comparto acquisisce un interesse di partecipazione solo se il Mutuante o i Mutuanti che si collocano tra il comparto e il Mutuatario sono ritenuti solvibili dal Gestore degli investimenti. Quando acquista partecipazioni nei mutui il comparto si accolla i rischi economici associati all'azienda mutuataria ed il rischio di credito associato alla banca o altro intermediario finanziario che si interfaccia con essi. Le cessioni dei mutui normalmente comportano un trasferimento di debito dal prestatore a terzi. Quando acquista cessioni di mutui un fondo si accolla il rischio del credito associato alla sola azienda mutuataria. I mutui possono essere garanti o non garantiti. I mutui completamente garantiti offrono una protezione maggiore di quelli non garantiti in caso di mancato pagamento di capitale e interessi alle scadenze previste. Tuttavia non si ha alcuna certezza che la liquidazione della garanzia reale su un mutuo garantito soddisfi l'obbligazione dell'azienda mutuataria. Inoltre gli investimenti in mutui tramite cessione diretta comportano il rischio che se il contratto di mutuo viene risolto il comparto possa diventare proprietario parziale della garanzia reale e debba sostenere i costi e le passività associate al possesso e all'alienazione della garanzia reale. Le partecipazioni su mutui costituiscono normalmente una partecipazione indiretta in un mutuo erogato ad un'azienda mutuataria ed in genere vengono offerti da banche ed altri istituti finanziari o sindacati di mutuant. I mutui vengono spesso gestiti da banche agenti per conto di tutti i portatori. A meno che ai sensi del mutuo o a fronte di altri titoli di debito un comparto non goda della rivalsa nei confronti dell'azienda mutuataria, il Comparto può dover fare affidamento sulla banca agente o altro intermediario finanziario per far valere opportuni rimedi del credito nei confronti dell'azienda mutuataria. Le partecipazioni o le cessioni di mutui in cui intende investire un comparto possono essere prive di rating assegnati da servizi di rating riconosciuti a livello internazionale.

### Titoli legati ai mutui ipotecari

In linea generale, tassi di interesse crescenti tendono ad estendere la duration dei titoli legati ai mutui ipotecari a tasso fisso rendendoli più sensibili alle variazioni di tassi di interesse. Di conseguenza, in un periodo di tassi di interesse in ascesa, un comparto che detiene titoli legati a mutui ipotecari può essere esposto a una maggiore volatilità (rischio di allungamento della duration). Inoltre, i titoli legati a mutui ipotecari a tasso fisso e variabile sono soggetti al rischio di pagamento anticipato. Quando i tassi di interesse scendono, i mutuatari potrebbero saldare i propri mutui prima del previsto. Ciò può ridurre i rendimenti di un comparto, poiché quest'ultimo potrebbe aver bisogno di reinvestire quel denaro ai tassi di interesse inferiori correnti. Inoltre, gli investimenti in prodotti cartolarizzati potrebbero risultare meno liquidi di altri titoli. La mancanza di liquidità potrebbe comportare un allontanamento dell'attuale prezzo di mercato delle attività dal valore sottostante delle stesse e, di conseguenza, i comparti che investono in prodotti cartolarizzati potrebbero risultare più vulnerabili a rischi di liquidità. La liquidità di un prodotto cartolarizzato può essere inferiore a quella di un'obbligazione o di uno strumento di debito standard e ciò può influire negativamente sulla possibilità di vendere la posizione o sul prezzo a cui la vendita viene effettuata.

### Equity Linked Notes (Titoli strutturati)

Equity Linked Notes (ELN) e titoli strutturati simili comportano una controparte che struttura un titolo il cui valore si prevede avrà un andamento in linea con il titolo sottostante indicato nel titolo. Diversamente dagli strumenti finanziari derivati, il denaro viene trasferito dal compratore al venditore del titolo strutturato. Se la controparte (che struttura il titolo) viene a trovarsi in default, il rischio per il comparto è quello della controparte, indipendentemente dal valore del titolo sottostante al titolo strutturato. Ulteriori rischi derivano dal fatto che la documentazione di tali titoli tende ad essere molto personalizzata. La liquidità di un titolo strutturato e di titoli simili può essere inferiore a quella del titolo sottostante, un'obbligazione o uno strumento di debito standard, il che può influire negativamente sulla possibilità di vendere la posizione o sul prezzo a cui la vendita viene effettuata.

### Prestito titoli

Il prestito titoli comporta il rischio che (a) se il prestatore di titoli prestatati da un comparto non procede alla loro restituzione sussiste il rischio che il collaterale ricevuto possa realizzare un valore inferiore a quello dei titoli prestatati, a causa di un pricing inesatto, di andamenti sfavorevoli del mercato, di un deterioramento del rating del credito degli emittenti del collaterale o della mancanza di liquidità del mercato in cui il collaterale viene scambiato e che (b) la ritardata restituzione dei titoli prestatati può limitare la capacità di un comparto ad adempiere agli obblighi di consegna previsti dalla vendita dei titoli.

### Transazioni di riacquisto

Le transazioni di riacquisto comportano il rischio che (a) in caso di inadempimento della controparte presso la quale è stata impiegata la liquidità di un comparto, sussiste il rischio che il collaterale ricevuto possa rendere meno della liquidità impiegata, a causa di un pricing inesatto, di andamenti sfavorevoli del mercato, di un deterioramento del rating del credito degli emittenti del collaterale o della mancanza di liquidità del mercato in cui il collaterale viene scambiato;

che (b) (i) l'impiego della liquidità in transazioni di entità o durata eccessive, (ii) il ritardato rientro in possesso della liquidità impiegata o (iii) difficoltà nella realizzazione del collaterale possono limitare la capacità del comparto di far fronte alle richieste di rimborso, di acquisto di titoli o, più in generale, di reinvestimento, e (c) le transazioni di riacquisto esporranno, a seconda dei casi, ulteriormente un comparto a rischi simili a quelli associati agli strumenti finanziari derivati su opzioni o a termine.

### Strumenti finanziari derivati

La SICAV può utilizzare Strumenti finanziari derivati diversi per ridurre i rischi o i costi o per generare ulteriore capitale o reddito al fine di conseguire gli obiettivi d'investimento del comparto. Alcuni comparti possono fare ampio ricorso ai derivati e/o strategie più complesse (ovvero avere estesi poteri di utilizzo di derivati) come meglio precisato nei rispettivi obiettivi d'investimento. In questa sezione e in altre che fanno riferimento ai derivati, i derivati che vengono negoziati privatamente o fuori borsa sono indicati come "Over The Counter" o "OTC".

Gli investitori possono rivolgersi a un consulente finanziario indipendente di loro fiducia per quanto riguarda l'idoneità di un determinato comparto per il conseguimento dei loro obiettivi d'investimento tenendo presente i loro poteri per quanto riguarda l'uso di derivati.

Sebbene il ricorso a strumenti derivati da parte di consulenti degli investimenti esperti come il Gestore degli investimenti può rivelarsi vantaggioso, gli strumenti derivati comportano anche rischi differenti, e in certi casi maggiori, rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di derivati può dar luogo ad una forma di leverage che può far sì che il Valore patrimoniale netto di questi comparti sia più volatile e/o possa variare in misura maggiore rispetto a quando non sono sottoposti ad operazioni di leverage. Questo perché il leverage tende ad amplificare l'effetto di un aumento o di una diminuzione del valore dei rispettivi titoli del portafoglio del comparto e di altri strumenti.

Quanto segue è una discussione generale su importanti fattori di rischio e problemi riguardanti l'uso di strumenti derivati che gli investitori dovrebbero avere ben chiari prima di sottoscrivere l'investimento in questi comparti.

- **Rischio di mercato:** questo è il rischio generico relativo a tutti gli investimenti che può far variare il valore di un particolare investimento. Quando il valore dell'attivo sottostante (titolo o benchmark) di uno strumento derivato cambia, il valore dello strumento diventa positivo o negativo, a seconda della performance dell'attivo sottostante. Per i derivati non opzione l'entità assoluta della fluttuazione di valore del derivato è molto simile alla fluttuazione di valore del titolo o del benchmark sottostanti. In caso di opzioni la variazione assoluta di valore di un'opzione non è necessariamente simile alla variazione di valore del sottostante perché, come spiegato più avanti, le variazioni di valore delle opzioni dipendono da molte altre variabili.
- **Rischio di liquidità:** esiste il rischio di liquidità quando è difficile acquistare o vendere un particolare strumento. Se una transazione di uno strumento derivato è particolarmente grande o se il relativo mercato non è liquido (come nel caso di molti strumenti derivati negoziati privatamente), potrebbe non essere possibile avviare una transazione o liquidare una posizione a un prezzo vantaggioso.
- **Rischio di credito della controparte:** in questo caso il comparto rischia di subire una perdita in conseguenza della inosservanza di un'altra parte interessata allo strumento derivato (solitamente indicata come "controparte") dei termini del contratto dello strumento derivato. Il rischio di credito della controparte per strumenti derivati scambiati in borsa è generalmente minore che per strumenti derivati OTC, poiché la camera di compensazione, che è l'emittente o la controparte di ogni strumento derivato scambiato in borsa, fornisce una garanzia di performance. Tale garanzia è supportata da un sistema di pagamenti giornalieri (cioè il margine iniziale) gestito dalla camera di compensazione in modo da ridurre il rischio del credito globale. Gli attivi depositati come margine presso broker e/o borse possono non essere detenuti su conti segregati da queste controparti e possono pertanto essere a disposizione dei creditori delle stesse in caso di default. Per strumenti derivati OTC negoziati privatamente non esiste una simile garanzia da parte di un'agenzia di compensazione. Pertanto, il Gestore degli investimenti adotta una struttura di gestione del rischio di controparte che misura, monitorizza e gestisce tale rischio tenendo conto dell'esposizione del credito attuale e di quella futura potenziale tramite l'uso di valutazioni interne del credito e di rating di agenzie esterne. I derivati OTC negoziati privatamente non sono standardizzati. Si tratta di contratti tra due parti che possono pertanto essere adattati alle esigenze delle parti stesse. Il rischio della documentazione viene ridotto con l'adesione alla documentazione ISDA standard.

L'esposizione di un comparto ad una singola controparte non deve superare il 10% delle attività nette del comparto stesso. Il rischio di credito della controparte può essere ulteriormente ridotto mediante l'uso di garanzie reali. Anche esse, però, sono comunque soggette al rischio di insolvenza ed al rischio di credito degli emittenti o del depositario della garanzia. Esistono inoltre limiti alla garanzia, al di sotto dei quali la garanzia non può essere escussa, e le differenze temporali tra il calcolo dell'esigenza della garanzia reale e il momento dell'effettiva ricezione della stessa da parte del comparto significano che non tutta l'esposizione corrente è protetta da garanzia reale.

- **Rischio di liquidazione:** esiste il rischio di liquidazione quando future, contratti a termine, contratti su differenze, opzioni e swap (di qualsiasi tipo) non vengono liquidati tempestivamente, aumentando così il rischio di credito della controparte prima della liquidazione ed esponendo il comparto a potenziali costi di finanziamento che altrimenti non si sarebbero avuti. Se la liquidazione non avviene, la perdita subita dal comparto è la stessa che subirebbe in qualsiasi altra situazione in cui è in gioco un titolo, ovvero la differenza tra il prezzo del contratto originario ed il prezzo del contratto sostitutivo o, nel caso in cui il contratto non venga sostituito, il valore assoluto del contratto al momento dell'annullamento.
- **Rischio di gestione del comparto:** gli strumenti derivati sono strumenti altamente specialistici che richiedono tecniche d'investimento e analisi di rischio diverse da quelle associate a titoli azionari e obbligazionari. L'uso di uno strumento derivato richiede la comprensione non solo dell'attività sottostante ma anche quella dello stesso strumento derivato, senza il vantaggio di osservare la performance dello strumento derivato in tutte le possibili condizioni di mercato. Inoltre, in alcune condizioni di mercato, il prezzo di un derivato OTC può non avere un andamento in linea con quello dello strumento sottostante.
- **Rischio materie prime:** l'esposizione alle materie prime comporta ulteriori rischi rispetto a quelli degli investimenti tradizionali e può essere soggetta ad una maggiore volatilità rispetto agli investimenti in titoli tradizionali. Il valore degli strumenti derivati legati alle materie prime può essere influenzato dai movimenti generali dei mercati, dalla volatilità degli indici delle materie prime, dalle variazioni dei tassi d'interesse e da altri fattori che riguardano un settore specifico dell'industria delle materie prime o dalla produzione e dallo scambio delle materie prime, ad esempio eventi naturali (siccità, inondazioni, condizioni atmosferiche sfavorevoli, patologie del bestiame), embarghi, tariffe e andamento economico, politico e normativo internazionale.

- Altri rischi: altri rischi nell'utilizzo di strumenti derivati includono il rischio di prezzo errato o di valutazione non corretta. Alcuni strumenti derivati, in particolare quelli OTC negoziati privatamente, non hanno prezzi verificabili in borsa, per cui comportano l'uso di formule, ed i prezzi dei titoli o dei benchmark sottostanti vengono ottenuti da altre fonti di dati dei prezzi di mercato. Le opzioni OTC comportano l'uso di modelli, con assunzioni, che aumentano il rischio di errori di determinazione del prezzo. Le valutazioni non corrette possono determinare maggiori richieste di pagamenti di liquidità per le controparti o una perdita di valore per i comparti. Gli strumenti derivati non sempre si correlano perfettamente o ad un livello elevato o tracciano il valore di attività, con i tassi o indici per i quali sono stati ideati. Di conseguenza, l'uso di strumenti derivati nel comparto può non sempre rivelarsi un mezzo efficace per favorire l'obiettivo d'investimento e talvolta potrebbe essere controproducente. In condizioni sfavorevoli, l'uso di strumenti derivati da parte dei comparti potrebbe non sortire effetto con conseguenti perdite a carico dei comparti stessi.

### Rischi relativi a determinati strumenti derivati

Un elenco non esauriente degli strumenti finanziari derivati più comunemente utilizzati dai diversi comparti è riportato nella Parte I. Per i comparti che utilizzano una combinazione degli strumenti seguenti devono essere considerati, nella misura applicabile, i rischi di seguito indicati:

Contratti a termine e Contratti per differenza: il rischio per il compratore o il venditore di tali contratti è la variazione del valore del titolo sottostante. Quando il valore dell'attività sottostante cambia, il valore del contratto diventa positivo o negativo a seconda della performance dell'attività sottostante. A differenza dei contratti future (che sono liquidati tramite una società di compensazione), i contratti a termine fuori borsa e i contratti per differenza sono negoziati privatamente tra due parti e non sono standardizzati. Per di più, le due parti devono sostenere il reciproco rischio di credito, cosa che non si verifica per un contratto future e vengono predisposte garanzie reali per ridurre il rischio. Inoltre, poiché questi contratti non sono scambiati in borsa, non vi è alcun margine iniziale "market-to-market", il che consente a un compratore di evitare quasi del tutto l'iniziale uscita di capitali.

Future su Indici azionari, su Azioni, su Tassi d'interesse e su Obbligazioni: il rischio per il compratore o il venditore di un future scambiato in borsa è la variazione del valore dell'indice/titolo/contratto/obbligazione di riferimento sottostante. I contratti future sono contratti a termine, intendendo che essi rappresentano una costituzione in pegno per effettuare un determinato trasferimento economico a una data futura. Lo scambio del valore avviene entro la data specificata nel contratto; la maggior parte dei contratti devono essere liquidati in contanti e, quando la consegna fisica è un'opzione, lo strumento sottostante è in pratica raramente scambiato. I future si distinguono dai generici contratti a termine per il fatto che essi contengono termini standardizzati, si basano su uno scambio formale, sono regolamentati da agenzie di sorveglianza e sono garantiti da camere di compensazione. Inoltre, per garantire l'effettuazione del pagamento, i future hanno un margine iniziale e un margine richiesto che fluttua in linea con il valore di mercato dell'attività sottostante che deve essere liquidata giornalmente.

Opzioni scambiate in borsa e fuori borsa: le opzioni sono strumenti complessi il cui valore dipende da molte variabili come il prezzo d'esercizio (strike) del sottostante (rispetto al prezzo spot al momento della transazione dell'opzione e successivamente), il tempo mancante alla scadenza dell'opzione, il tipo di opzione (europea o americana o altro tipo) e la volatilità etc. Il fattore più significativo del rischio di mercato derivante dalle opzioni è il rischio di mercato del sottostante quando l'opzione ha un valore intrinseco (cioè, "liquidità primaria") o il prezzo base è prossimo al prezzo del sottostante, cioè "liquidità secondaria". In queste circostanze il cambiamento di valore del sottostante esercita un'influenza significativa sul cambiamento di valore dell'opzione. Anche le altre variabili esercitano un'influenza probabilmente maggiore quanto più il prezzo strike si scosta dal prezzo del sottostante. A differenza dei contratti scambiati in borsa (che sono liquidati tramite una società di compensazione), i contratti di opzioni fuori borsa sono negoziati privatamente tra due parti e non sono standardizzati. Inoltre, le due parti devono sostenere il reciproco rischio del credito. Viene disposta una garanzia per attenuare questo rischio. La liquidità di un'opzione OTC può essere inferiore rispetto a quella di un'opzione scambiata in borsa e ciò può influire negativamente sulla possibilità di chiudere la posizione o sul prezzo di transazione della chiusura.

Swap su tassi d'interesse: uno swap su tassi d'interesse riguarda lo scambio di un importo normalmente fisso per periodo di pagamento per un pagamento che è basato su un benchmark di tassi variabili. Il capitale nozionale di uno swap su tassi d'interesse non cambia mai, ma cambiano solo gli importi fissi e quelli variabili. Quando le date di pagamento dei due importi d'interessi coincidono, normalmente la liquidazione è netta. Il rischio di mercato di questo tipo di strumento è costituito dalla variazione dei benchmark di riferimento utilizzati per gli elementi fisso e variabile. Uno swap su tassi d'interesse è un accordo fuori borsa tra due parti e può quindi essere personalizzato in base ai requisiti delle parti interessate. Di conseguenza, ogni parte deve sostenere il rischio del credito dell'altra. Viene disposta una garanzia per attenuare questo rischio.

Contratti di cambio: questi contratti comportano lo scambio di una somma in una valuta con una somma in un'altra valuta ad una data specifica. Dopo che il contratto è stato stipulato il suo valore cambia in funzione dell'andamento dei tassi di cambio e, in caso di contratti a termine, dei differenziali dei tassi d'interesse. Nella misura in cui tali contratti vengono utilizzati per coprire l'esposizione in una valuta estera non di base in quella di base del comparto, esiste il rischio che la copertura possa non andare a buon fine e le sue variazioni di valore non compensino esattamente la variazione di valore dell'esposizione valutaria coperta. Poiché gli importi lordi del contratto vengono scambiati ad una data specifica, esiste il rischio che se la controparte con cui il contratto è stato stipulato fallisce tra il momento del pagamento da parte del comparto ma prima della ricezione da parte del comparto dell'importo dovuto dalla controparte, il comparto si trova esposto al rischio di credito della controparte per l'importo non ricevuto e l'intero capitale della transazione può andare perduto.

Credit Default Swap (CDS): questi contratti rappresentano derivati su credito, il cui valore di mercato varia in linea con l'affidabilità creditizia percepita del titolo o paniere di titoli sottostante. Se è stata venduta la copertura, il comparto ha un'esposizione creditizia simile al sottostante o al paniere di titoli come se fossero stati effettivamente acquistati. Quando la protezione è stata acquistata il comparto riceve un pagamento dalla controparte dello swap se il titolo sottostante (o uno di quelli del paniere di titoli) va in default, sulla base della differenza tra il capitale nozionale dello swap e il valore di recupero previsto, determinate dal mercato al momento del default. Il contratto swap è un accordo tra due parti e, quindi, ogni parte deve sostenere il rischio del credito dell'altra. Viene disposta una garanzia per attenuare questo rischio. Il rischio di documentazione per i CDS si riduce con l'adesione alla documentazione ISDA standard. La liquidità di un CDS può essere peggiore rispetto a quella del titolo o dei titoli del paniere sottostanti e ciò può influire negativamente sulla possibilità di chiudere una posizione in CDS o sul prezzo di transazione di detta chiusura.

**Total Return Swap (TRS):** questi contratti rappresentano una combinazione di derivati su mercato e default del credito e sono influenzati da variazioni dei tassi di interesse e da rischi di credito e previsioni di credito. Un TRS riguardante il comparto che riceve il rendimento complessivo è simile nel profilo di rischio a quello che effettivamente detiene l'obbligazione di riferimento sottostante. Inoltre, queste transazioni possono essere meno liquide poiché, a differenza degli swap su tassi d'interesse, non vi è alcuna standardizzazione dell'indice di riferimento e ciò può influire negativamente sulla possibilità di chiudere una posizione in TRS o sul prezzo di transazione di detta chiusura. Il contratto swap è un accordo tra due parti e, quindi, ogni parte deve sostenere il rischio del credito dell'altra. Viene disposta una garanzia per attenuare questo rischio. Il rischio di documentazione per i TRS si riduce con l'adesione alla documentazione ISDA standard.

**Swap su indice d'inflazione:** il rischio di mercato di questo tipo di strumento è costituito dalla variazione dei benchmark di riferimento utilizzati per i due elementi della transazione, uno dei quali è un benchmark di inflazione. Questo è un accordo tra due parti e può quindi essere personalizzato in base ai requisiti delle parti interessate. Di conseguenza, ogni parte deve sostenere il rischio del credito dell'altra. Viene disposta una garanzia per attenuare questo rischio. Uno swap su indice d'inflazione riguarda normalmente lo scambio di un importo finale fisso per un pagamento che non è fisso (l'elemento variabile dello swap dovrebbe essere solitamente collegato a un indice d'inflazione in una delle principali valute).

### Chiusura di comparti e classi di Azioni

In caso di chiusura di un comparto o di una classe di Azioni, le attività del comparto o della classe verranno realizzate, le passività pagate e i proventi netti della realizzazione distribuiti agli Azionisti in proporzione alla rispettiva quota azionaria in detti comparto o classe. È possibile che nel momento in cui vengono effettuate la realizzazione o la distribuzione alcuni investimenti in possesso del comparto o della classe di Azioni abbiano un valore inferiore al costo iniziale degli investimenti, con conseguente perdita per gli Azionisti. Tutte le normali spese di esercizio sostenute fino alla chiusura saranno a carico di un comparto o di una classe. Non esistono spese organizzative non ammortizzate per quanto riguarda la SICAV, un comparto o una classe.

**La descrizione dei fattori di rischio legati agli investimenti in Azioni sopra riportata non ha pretese di completezza. I potenziali investitori devono leggere l'intero Prospetto e rivolgersi ai loro consulenti legali, fiscali e finanziari prima di decidere di investire nella SICAV.**

### 1.3. Profili di rischio

Profilo di rischio	Descrizione	Note
Rischio molto basso (liquidità)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti in liquidità sottostanti. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro a ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	
Rischio basso (obbligazioni)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti in liquidità sottostanti e di quelli in titoli di Stato e/o obbligazioni societarie. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	
Rischio medio-basso (azioni e obbligazioni)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato dei titoli di Stato e delle obbligazioni societarie sottostanti, più gli eventuali investimenti azionari (mercato azionario). Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	Questo rating trova applicazione a comparti che presentano un'esposizione ad azioni e obbligazioni.
Rischio medio-basso (obbligazioni)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato dei titoli di Stato e delle obbligazioni societarie sottostanti. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	Questo rating trova applicazione a comparti che presentano un'esposizione solo ad obbligazioni.
Rischio medio-basso (multi asset)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato della liquidità dei titoli di Stato, e/o delle obbligazioni societarie sottostanti più gli eventuali investimenti (mercato azionario), titoli immobiliari e materie prime. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	Questo rating trova applicazione a comparti che presentano un'esposizione a diverse classi di asset.

Profilo di rischio	Descrizione	Note
Rischio medio (azioni)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti ben diversificati. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria tendono ad essere "mainstream" e costituiscono la parte centrale dell'esposizione di un investitore ad un particolare mercato. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	Questo rating trova applicazione a comparti che presentano un'esposizione ad azioni.
Rischio medio (azioni e obbligazioni)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti che sono ben diversificati oppure comprendono investimenti in titoli di Stato od obbligazioni societarie. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria tendono ad essere "mainstream" e costituiscono la parte centrale dell'esposizione di un investitore ad un particolare mercato. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	Questo rating trova applicazione a comparti che presentano un'esposizione ad azioni e obbligazioni.
Rischio medio (obbligazioni)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato dei titoli di Stato e delle obbligazioni societarie sottostanti. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	Questo rating trova applicazione a comparti che presentano un'esposizione ad obbligazioni.
Rischio medio (multi asset)	Il valore del comparto viene calcolato quotidianamente sulla base del valore di mercato della liquidità sottostante, titoli di Stato e/o obbligazioni societarie, investimenti azionari (in Borsa), titoli immobiliari e materie prime (se esistenti). Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla sua, può andare incontro a ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	
Rischio medio-alto (azioni)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto o alcune azioni emesse in altri paesi, che possono comportare un certo rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" oppure costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	
Rischio medio-alto (obbligazioni)	Il valore del comparto viene calcolato quotidianamente sulla base del valore di mercato degli investimenti obbligazionari sottostanti incluse alcune obbligazioni denominate in valute diverse da quella del comparto o che includono obbligazioni di altri paesi generando così un rischio legato ai tassi di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro a ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti che rientrano in tale categoria possono essere comparti principali o core investiti in mercati altamente sviluppati. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	

Profilo di rischio	Descrizione	Note
Rischio alto (azioni)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, che presentano un elemento di rischio di cambio oltre alla volatilità di mercato dovuta alla concentrazione di investimenti in uno o più paesi. Tali comparti possono essere gestiti in modo più aggressivo di altri ed essere più volatili. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	
Rischio alto (obbligazioni)	Il valore del comparto viene calcolato quotidianamente sulla base del valore di mercato degli investimenti obbligazionari sottostanti che abbiano un elemento di rischio legato al tasso di cambio e alla volatilità del mercato. Tali comparti possono essere gestiti in maniera più aggressiva rispetto agli altri e possono rivelarsi più volatili. Il tipo di titoli di debito in cui il comparto investirà in via primaria sarà soggetto a rischio elevato e non sarà tenuto a raggiungere un livello minimo di rating. La maggior parte, ma non tutto, potrebbe essere valutato per il suo merito creditizio da un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. I titoli "sub investment grade" indicano titoli con un rating BB+ o inferiore da parte di Standard & Poor's o rating equivalente da parte di un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro a ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	
Rischio molto alto (azioni)	Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, molti dei quali possono presentare una maggiore volatilità a causa dell'esposizione ai tassi di cambio, o un rischio dovuto al fatto che gli investimenti riguardano società molto piccole o mercati emergenti, o un rischio derivante dal fatto che l'investimento viene fatto solo in determinati settori del mercato. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Le perdite del comparto possono derivare anche dal default di un emittente o di una controparte.	
Istituzionale (azioni)	Il comparto investe in via primaria in Azioni di società (azioni), che tendono ad essere più volatili rispetto alle obbligazioni e ad altri titoli a tasso fisso, ma presentano anche un maggior potenziale di crescita. Il comparto può anche investire in determinati mercati esteri in via di sviluppo che possono essere estremamente volatili ed i cui accordi in relazione alla normativa, alla negoziazione, alla liquidazione, alla liquidità e alla custodia dei titoli possono essere meno sicuri rispetto ai mercati consolidati. Le perdite di un comparto possono anche derivare dall'inadempimento di un emittente o di una controparte. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio.	Questo rating trova applicazione a comparti della gamma Comparti Riservati Istituzionali che presentano un'esposizione ad azioni.

Profilo di rischio	Descrizione	Note
Istituzionale (obbligazioni)	Il comparto investe in via primaria in obbligazioni societarie e/o titoli di Stato e altri titoli a reddito fisso, che tendono ad essere meno volatili rispetto alle azioni societarie (azioni). Di norma, le obbligazioni comprendono la promessa di rimborsare la somma originale a una data futura prestabilita e - normalmente - prevedono un livello di reddito fisso. Tuttavia, il valore del capitale di un comparto obbligazionario e il relativo livello di reddito possono sempre fluttuare. Inoltre, a causa della maggiore possibilità d'inadempimento, gli investimenti in obbligazioni societarie sono generalmente meno sicuri rispetto a quelli in titoli di Stato. Il comparto può anche investire in determinati mercati esteri in via di sviluppo che possono essere estremamente volatili ed i cui accordi in relazione alla normativa, alla negoziazione, alla liquidazione, alla liquidità e alla custodia dei titoli possono essere meno sicuri rispetto ai mercati consolidati. Le perdite di un comparto possono anche derivare dall'inadempimento di un emittente o di una controparte. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio.	Questo rating trova applicazione a comparti della gamma Comparti Riservati Istituzionali che presentano un'esposizione ad obbligazioni.
Istituzionale (obbligazioni e derivati)	Il comparto investe in via primaria in obbligazioni societarie e/o titoli di Stato e altri titoli a reddito fisso, che tendono ad essere meno volatili rispetto alle azioni societarie (azioni). Di norma, le obbligazioni comprendono la promessa di rimborsare la somma originale a una data futura prestabilita e - normalmente - prevedono un livello di reddito fisso. Tuttavia, il valore del capitale di un comparto obbligazionario e il relativo livello di reddito possono sempre fluttuare. Inoltre, a causa della maggiore possibilità d'inadempimento, gli investimenti in obbligazioni societarie sono generalmente meno sicuri rispetto a quelli in titoli di Stato. Il comparto può anche investire in determinati mercati esteri in via di sviluppo che possono essere estremamente volatili ed i cui accordi in relazione alla normativa, alla negoziazione, alla liquidazione, alla liquidità e alla custodia dei titoli possono essere meno sicuri rispetto ai mercati consolidati. Le perdite di un comparto possono anche derivare dall'inadempimento di un emittente o di una controparte. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. Il comparto può anche investire in strumenti finanziari derivati che comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, strumenti legati al credito, ammortamenti e altri redditi fissi, valuta e derivati del credito. I rischi associati agli strumenti derivati che comprendono, senza intento limitativo, rischio di volatilità, rischio di liquidità e rischio della controparte.	Questo rating trova applicazione a comparti della gamma Comparti Riservati Istituzionali che presentano un'esposizione ad obbligazioni e derivati.

#### 1.4. Politiche ed Obiettivi di Investimento

Gli investitori possono scegliere tra più comparti e classi di Azioni. Ogni comparto offre un investimento in gruppi di titoli gestiti professionalmente emessi in aree geografiche e in valute diverse, prefiggendosi come obiettivo d'investimento la crescita del capitale, il reddito oppure un equilibrio tra crescita e reddito. Di seguito vengono elencati i comparti e i relativi obiettivi di investimento. In Appendice II è riportato l'elenco dettagliato di tutte le classi di Azioni alla data del presente Prospetto.

I documenti di marketing possono contenere riferimenti a indici, che hanno solamente valore comparativo. Le partecipazioni possono variare rispetto a quelle dell'indice indicato. Ciò non è applicabile ai comparti il cui obiettivo è seguire la performance di un indice.

#### Performance delle Classi di Azioni

Per la performance delle classi di Azioni consultare l'ultima versione dei KIID delle rispettive classi. Le performance passate non sono necessariamente indicative di risultati futuri delle classi di Azioni o del Gestore degli investimenti.

#### Profili di rischio

Per una dettagliata descrizione dei profili di rischio dei rispettivi comparti suindicati consultare il precedente paragrafo 1.3.



### 1.4.1. COMPARTI AZIONARI

Obiettivo dei comparti Azionari è offrire agli investitori una crescita del capitale a lungo termine tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. Se non diversamente specificato all'interno dell'obiettivo di investimento, si prevede che il reddito di questi comparti sia basso. I comparti Azionari investiranno in via primaria (almeno il 70% del loro valore) e in via principale (almeno il 70% e di norma il 75% del loro valore) in azioni nei mercati e settori indicati dal nome di ogni singolo comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una parte significativa dei loro proventi.

Nella scelta dei titoli per i comparti vengono considerati diversi fattori nel processo di investimento, come senza intento limitativo la situazione finanziaria dell'azienda, compresa la crescita dei ricavi e degli utili, il rendimento del capitale, i flussi di cassa ed altri parametri finanziari. Inoltre, possono essere presi in considerazione nel processo di investimento il management, la situazione industriale ed economica ed altri fattori.

Tutti i comparti Azionari potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti Azionari e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.

Alcuni comparti Azionari possono fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto Azionario possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

Alcuni comparti Azionari verranno qui indicati come "Comparti Azionari a Reddito". Anche se condividono la stessa politica d'investimento, questi comparti sono finalizzati a produrre un reddito superiore a quello degli altri comparti Azionari.

#### Comparti Azionari

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – America Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari statunitensi.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare la volatilità dei mercati.	A-USD A-Euro A-GBP A-SGD A-ACC-USD A-ACC-Euro A-SGD (hedged) B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-SGD (hedged) sono state lanciate il 12 marzo 2012.  Le Azioni di classe Y ACC-Euro sono state lanciate il 13 marzo 2012.
<b>Fidelity Funds – American Diversified Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azionari di società USA a piccola, media e larga capitalizzazione. Il comparto intende offrire una diversificazione in termini di settori e di capitalizzazione di mercato, con un'esposizione primaria al mercato azionario statunitense. Il Gestore degli investimenti intende fornire valore aggiunto in via primaria mediante la selezione delle azioni.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare la volatilità dei mercati.	A-USD A-Euro A-ACC-Euro B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – American Growth Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in un portafoglio concentrato su società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività negli USA.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-USD A-ACC-USD A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>
<b>Fidelity Funds – ASEAN Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari quotati nelle borse dei seguenti paesi: Singapore, Malesia, Thailandia, Filippine, Indonesia.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD A-SGD A-ACC-HKD A-ACC-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-ACC-HKD sono state lanciate il 9 febbraio 2012.
<b>Fidelity Funds – Asian Aggressive Fund</b>	Il comparto mira a fornire una crescita del capitale a lungo termine da un portafoglio costituito in via primaria da titoli di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante delle loro attività in paesi della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone). Il comparto investirà in un mix di investimenti in società di piccole, medie e grandi dimensioni. Il Gestore degli investimenti, per quanto riguarda la scelta delle società, non è soggetto a limitazioni di dimensioni o di settore industriale.  Il comparto può inoltre investire in altri titoli mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario, liquidità e depositi. Il comparto può fare un uso intensivo di strumenti finanziari derivati ed utilizzare strumenti derivati o strategie più complessi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, contratti per differenza e derivati valutari. L'esposizione sottostante dei derivati comprende, senza intento limitativo, strumenti quali azioni e liquidità.  Il comparto può anche investire in OICVM ed OIC.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia di investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale di un investitore.	A-USD A-Euro A-ACC-USD A-ACC-Euro E-ACC-Euro I-ACC-USD Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-ACC-USD e le Azioni di classe I-ACC-USD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  <b>Esposizione globale:</b>  L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice MSCI Asia Pacific ex Japan.  L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 5% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Asian Equity Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la rivalutazione del capitale a lungo termine investendo in via principale in titoli azionari quotati alle borse di paesi in via di sviluppo e recentemente sviluppati della regione Asia Pacifico escluso il Giappone.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	I-ACC-SGD	<b>Valuta di riferimento: USD</b> Gli investitori devono tener presente che il rispetto delle linee guida per gli investimenti pubblicate dal Singapore Central Provident Fund Board possono avere implicazioni sul rating del rischio del comparto e sulla ripartizione degli investimenti.
<b>Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund</b>	<p>Il comparto mira a ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in un portafoglio diversificato di piccole società che hanno la sede principale, sono quotate o svolgono una parte predominante della loro attività nell'area Asia Pacifico (Giappone escluso).</p> <p>Le società minori hanno generalmente una capitalizzazione di mercato che varia tra 200 e 2.000 milioni di dollari USA in termini di capitalizzazione completa di mercato. Le attività rimanenti possono avere un'esposizione a società con capitalizzazione di mercato diversa dall'intervallo indicato.</p> <p><b>A partire dal 22 ottobre 2012, o successivamente su decisione del Consiglio, l'obiettivo d'investimento cambierà in:</b></p> <p>Il comparto mira a ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in un portafoglio diversificato di piccole società che hanno la sede principale, sono quotate o svolgono una parte predominante della loro attività nell'area Asia Pacifico (Giappone escluso).</p> <p>Le società minori hanno generalmente una capitalizzazione di mercato variabile, inferiore a 2.500 milioni di dollari USA in termini di capitalizzazione completa di mercato. Il comparto può avere un'esposizione a società con capitalizzazione di mercato diversa dall'intervallo indicato.</p>	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD A-Euro A-ACC-USD A-ACC-Euro A-ACC-HKD Y-ACC-USD Y-ACC-GBP	<b>Valuta di riferimento: USD</b>

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund</b>	<p>Investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Le azioni di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo.</p> <p><b>A partire dal 1° novembre 2012, o successivamente su decisione del Consiglio, l'obiettivo d'investimento cambierà in:</b></p> <p>Investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Le azioni di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B.</p>	<p>Rischio molto alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.</p>	<p>A-USD A-GBP A-SGD A-ACC-HKD A-ACC-USD A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) B-USD E-ACC-Euro I-ACC-USD Y-ACC-USD</p>	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b></p> <p>Le Azioni di classe A-ACC-HKD sono state lanciate il 9 febbraio 2012, quelle di classe E-ACC-Euro sono state lanciate il 14 maggio 2012.</p> <p>Le Azioni di classe A-ACC-Euro (hedged) e le Azioni di classe I-ACC-USD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.</p> <p>Salvo approvazione da parte delle autorità cinesi competenti, il comparto può investire direttamente in Azioni cinesi di classe A tramite quote QFII di FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B (con esposizione complessiva comprendente investimenti diretti e indiretti fino al 30% del suo patrimonio).</p>
<b>Fidelity Funds – Asia Pacific Infrastructure Fund</b>	<p>Il comparto mira ad ottenere una crescita del capitale a lungo termine investendo in via principale in titoli azionari di società che operano fondamentalmente in attività legate alle infrastrutture e che abbiano la sede principale o svolgano una parte predominante della loro attività nella regione Asia Pacifico (escluso il Giappone). Con attività legate alle infrastrutture s'intendono (senza intento limitativo) quelle svolte nei seguenti settori e comparti industriali: energia, materiali, industriali, immobiliare, costruzione, servizi di telecomunicazioni e servizi.</p>	<p>Rischio molto alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia di investimento orientata alla crescita e – molto probabilmente – per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.</p>	<p>A-USD A-ACC-USD A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro</p>	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b></p> <p>Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.</p>

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Asia Pacific Property Fund*</b>	Il comparto mira a conseguire una combinazione di reddito e crescita del capitale a lungo termine da investimenti in titoli di società impegnate principalmente nel settore immobiliare e altri investimenti immobiliari nell'area Asia-Pacifico compreso Australia, Giappone e Nuova Zelanda.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  La classe di Azioni E-ACC-Euro verrà chiusa il 13 luglio 2012.  *Questo comparto è autorizzato dalla Commissione Titoli e Futures di Hong Kong ai sensi del Codice sui Fondi d'Investimento (Code on Unit Trusts and Mutual Funds) della Commissione Titoli e Futures di Hong Kong e non ai sensi del Codice sui titoli azionari di trust d'investimento immobiliare (REIT) della Commissione Securities and Futures. L'autorizzazione non comporta alcuna raccomandazione ufficiale.
<b>Fidelity Funds – Asia Pacific REIT Fund*</b>	Il comparto mira a conseguire una combinazione di reddito e crescita del capitale a lungo termine in via primaria da investimenti in titoli azionari di real estate investment trusts (REIT) (compresi titoli emessi da società o trust immobiliari quotati specializzati nella gestione di portafogli di affitti) che abbiano la sede legale o svolgano una parte predominante delle loro attività nella regione Asia Pacifico, compresi Australia, Giappone e Nuova Zelanda. Il comparto può inoltre investire in titoli di società che operano fondamentalmente nell'immobiliare o in settori collegati nella regione Asia Pacifico, compresi Australia, Giappone e Nuova Zelanda.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-USD A-ACC-USD A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  *Questo comparto è autorizzato dalla Commissione Titoli e Futures di Hong Kong ai sensi del Codice sui Fondi d'Investimento (Code on Unit Trusts and Mutual Funds) della Commissione Titoli e Futures di Hong Kong e non ai sensi del Codice sui titoli azionari di trust d'investimento immobiliare (REIT) della Commissione Titoli e Futures. L'autorizzazione non comporta alcuna raccomandazione ufficiale.  I REIT potrebbero non essere autorizzati dalla Commissione Titoli e Futures di Hong Kong. La politica di dividendi o di esborsi di questo comparto non è rappresentativa della politica di dividendi o di esborsi dei REIT sottostanti.

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Asia Regional Commerce Fund</b>	Il comparto mira ad investire in via primaria titoli azionari di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante delle loro attività nella regione asiatica (compreso il Giappone), e che operino nel settore dell'esportazione o della vendita di prodotti o servizi nella regione Asia-Pacifico (compreso il Giappone).	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Australia Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari Australiani.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-AUD A-ACC-AUD B-USD Y-ACC-AUD	<b>Valuta di riferimento: AUD</b>
<b>Fidelity Funds – Brazil Focus Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli di società brasiliane quotate in Brasile e in titoli di società non brasiliane che hanno una significativa quota delle loro attività in Brasile.  Il comparto può inoltre investire in altri titoli mobiliari, unità di organismi di investimento collettivo, Strumenti del Mercato Monetario, liquidità e depositi. Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati ed utilizzare strumenti o strategie derivati più complessi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, contratti per differenza e derivati valutari. L'esposizione sottostante dei derivati comprende, senza intento limitativo, strumenti quali azioni e liquidità.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD A-GBP A-ACC-USD A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) Y-ACC-USD Y-ACC-Euro Y-ACC-GBP	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  <b>Esposizione globale:</b> L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice MSCI Brazil 10/40.  L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 5% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – China Consumer Fund</b>	<p>Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo in via primaria in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante delle loro attività in Cina o ad Hong Kong. Queste società si occupano di sviluppo, produzione o vendita di merci o servizi ai consumatori cinesi.</p> <p><b>A partire dal 1° novembre 2012, o successivamente su decisione del Consiglio, l'obiettivo d'investimento cambierà in:</b></p> <p>Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo in via primaria in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante delle loro attività in Cina o ad Hong Kong. Queste società si occupano di sviluppo, produzione o vendita di merci o servizi ai consumatori cinesi. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B.</p>	<p>Rischio molto alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.</p>	<p>A-USD A-Euro A-GBP A-SGD A-ACC-USD A-ACC-Euro A-ACC-HKD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro Y-ACC-USD</p>	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b></p> <p>Le Azioni di classe E-ACC-Euro sono state lanciate il 14 maggio 2012.</p> <p>Le Azioni di classe Y-ACC-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.</p> <p>Salvo approvazione da parte delle autorità cinesi competenti, il comparto può investire direttamente in Azioni cinesi di classe A tramite quote QFII di FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B (con esposizione complessiva comprendente investimenti diretti e indiretti fino al 30% del suo patrimonio).</p>

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – China Focus Fund</b>	<p>Il comparto si concentrerà in via primaria sulla Cina attraverso investimenti in titoli di società cinesi quotate in Cina o ad Hong Kong e in titoli di società non cinesi che presentano una significativa quota di attività in Cina. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio in Azioni cinesi di classe A.</p> <p><b>A partire dal 1° novembre 2012, o successivamente su decisione del Consiglio, l'obiettivo d'investimento cambierà in:</b></p> <p>Il comparto si concentrerà in via primaria sulla Cina attraverso investimenti in titoli di società cinesi quotate in Cina o ad Hong Kong e in titoli di società non cinesi che presentano una significativa quota di attività in Cina. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in Azioni cinesi di classe A.</p>	<p>Rischio molto alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.</p>	<p>A-USD A-GBP A-SGD A-ACC-Euro A-ACC-HKD A-ACC-Euro (hedged) C-USD E-ACC-Euro Y-ACC-USD Y-GBP</p>	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b></p> <p>Le Azioni di classe A-ACC-HKD sono state lanciate il 9 febbraio 2012. Le Azioni di classe E-ACC-Euro sono state lanciate il 14 maggio 2012.</p> <p>Le Azioni di classe A-ACC-Euro (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.</p> <p>Il comparto può investire direttamente in Azioni cinesi di classe A tramite quote QFII di FIL Investment Management (Hong Kong) Limited.</p> <p>Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B (con esposizione complessiva comprendente investimenti diretti e indiretti fino al 30% del suo patrimonio).</p>
<b>Fidelity Funds – China Opportunities Fund</b>	<p>Il comparto mira ad ottenere una crescita del capitale a lungo termine investendo in via primaria in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o svolgano una parte predominante della loro attività in Cina o ad Hong Kong.</p>	<p>Rischio molto alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia di investimento orientata alla crescita e – molto probabilmente – per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.</p>	<p>A-USD A-GBP A-SGD A-ACC-USD A-ACC-Euro A-ACC-HKD E-ACC-Euro Y-GBP Y-ACC-USD</p>	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b></p> <p>Le azioni delle classi A-SGD, E-ACC-Euro e Y-GBP non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.</p>



Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Emerging Asia Fund</b>	Il comparto mira a generare una crescita del capitale a lungo termine investendo in via principale in titoli di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante delle loro attività in paesi dell'Asia meno sviluppati considerati mercati emergenti in base all'indice MSCI Emerging Markets Asia.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia di investimento orientata alla crescita e molto probabilmente adatto per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Un comparto di questo genere dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale di un investitore.	A-USD A-Euro A-GBP A-SGD A-ACC-HKD A-ACC-USD A-ACC-Euro A-ACC-PLN (hedged) E-ACC-Euro I-ACC-USD J-ACC-JPY Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b> Le Azioni di classe A-ACC-HKD sono state lanciate il 9 febbraio 2012. Le Azioni di classe I-ACC-USD sono state lanciate il 27 febbraio 2012. Le Azioni di classe A-ACC-PLN (hedged) sono state lanciate il 6 agosto 2012. Le Azioni di classe A-SGD e J-ACC-JPY non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via primaria mediante investimenti in titoli di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività in paesi in via di sviluppo dell'Europa centrale, orientale e meridionale (Russia compresa), del Medio Oriente e dell'Africa che siano considerati mercati emergenti secondo l'indice MSCI EM Europa, Medio Oriente e Africa.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD A-Euro A-GBP A-SGD A-ACC-USD A-ACC-Euro A-ACC-PLN (hedged) E-ACC-Euro J-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b> Le Azioni di classe A-ACC-PLN (hedged) sono state lanciate il 6 agosto 2012. Resta inteso che, ai sensi dell'attuale regolamentazione lussemburghese, un comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in titoli non quotati né scambiati su un mercato regolamentato. Alcuni investimenti in titoli russi sono considerati rientrare in questa limitazione.
<b>Fidelity Funds – Emerging Latin America Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via primaria mediante investimenti in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività in paesi emergenti dell'America Latina, quali a titolo esemplificativo Colombia, Perù, Cile e Argentina.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-ACC-USD A-ACC-Euro A-ACC-GBP Y-ACC-USD Y-ACC-GBP	<b>Valuta di riferimento: USD</b> Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Emerging Markets Fund</b>	Investe in via principale in zone a rapida crescita economica, compresi i paesi di America Latina, Sud-Est Asiatico, Africa, Europa dell'Est (Russia compresa) e Medio Oriente.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD A-Euro A-GBP A-SGD A-ACC-HKD A-ACC-USD B-USD E-ACC-Euro I-ACC-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-ACC-HKD sono state lanciate il 9 febbraio 2012.  Le Azioni di classe I-ACC-USD sono state lanciate il 27 febbraio 2012.  Resta inteso che, ai sensi dell'attuale regolamentazione lussemburghese, un comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in titoli non quotati né scambiati su un mercato regolamentato. Alcuni investimenti in titoli russi sono considerati rientrare in questa limitazione.
<b>Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund</b>	Investe in via principale in azioni blue chip emesse in Stati membri dell'Unione Economica Monetaria (UEM) e denominate in via primaria in Euro. Al momento, si tratta di diciassette stati membri, ma nel caso in cui altri paesi dovessero aderire all'UEM in futuro, potranno essere considerati per l'inserimento nel comparto anche gli investimenti in tali paesi.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati medio-alta.	A-Euro A-GBP A-SGD A-ACC-Euro B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Il comparto ha diritto a beneficiare delle agevolazioni fiscali spettanti ai PEA francesi.
<b>Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund</b>	Mira a seguire la performance dell'Indice EURO STOXX 50 <sup>SM</sup> nella misura in cui ciò sia ragionevolmente e legalmente realizzabile. Per conseguire quest'obiettivo il gestore del comparto utilizza il metodo della replicazione. Il gestore del comparto tende in genere ad investire nei diversi titoli che costituiscono l'Indice EURO STOXX 50 <sup>SM</sup> . Per conseguire l'obiettivo d'investimento, il gestore del comparto ricorre ai future sugli indici azionari.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati medio-alta.	A-Euro A-GBP A-ACC-Euro B-USD Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  EURO STOXX 50 è un marchio registrato di STOXX LIMITED ed è stato concesso in licenza per determinate finalità a Fidelity Funds. L'Indice EURO STOXX 50 è di proprietà di STOXX LIMITED. Il nome dell'Indice è un marchio di servizio di STOXX LIMITED ed è stato concesso in licenza per determinate finalità a Fidelity Funds. © 1998 STOXX LIMITED. Tutti i diritti riservati.  Per ulteriori informazioni vedere 1.5. "Ulteriori informazioni".

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – European Fund</b>	<p>Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine mediante investimenti in un mix di portafogli che investono in via primaria in titoli azionari di società europee.</p> <p><b>A partire dal 2 novembre 2012, o successivamente su decisione del Consiglio, l'obiettivo d'investimento cambierà in:</b></p> <p>Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o siano quotate in borse di stati membri dell'Unione Europea (UE) o di stati membri dell'Area Economica Europea (AEE). Il comparto può inoltre investire fino al 25% del suo patrimonio netto in mercati azionari di stati non appartenenti all'UE/AEE (altri stati OCSE e mercati emergenti).</p> <p>Fermo restando quanto sopra indicato, il Gestore degli investimenti sceglie liberamente le società indipendentemente dalla dimensione o dal settore industriale. Di norma, il comparto sarà concentrato su un numero più limitato di società e, pertanto, il portafoglio risulterà meno diversificato.</p>	<p>Rischio medio-alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare la volatilità dei mercati.</p>	<p>A-ACC-Euro A-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro Y-Euro</p>	<p><b>Valuta di riferimento: Euro</b></p> <p>Il portafoglio sottostante del presente comparto è composto in via primaria da titoli europei.</p> <p>Le Azioni di classe A-Euro e Y-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.</p>
<b>Fidelity Funds – European Aggressive Fund</b>	<p>Investe in via principale in titoli azionari di società europee. Seguendo un'impostazione aggressiva, il gestore sceglie liberamente le società indipendentemente dalla dimensione o dal settore in cui operano. Tipicamente, il comparto concentra i suoi investimenti su un numero più limitato di società e pertanto il portafoglio risulterà meno diversificato. Si tratta di una tipologia d'investimento adatta per investitori disposti ad accettare il rischio più elevato associato a tale tipo d'investimento.</p>	<p>Rischio alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.</p>	<p>A-Euro A-GBP A-SGD A-ACC-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro</p>	<p><b>Valuta di riferimento: Euro</b></p>
<b>Fidelity Funds – European Dynamic Value Fund</b>	<p>Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azionari di società sbilanciate verso lo stile value e che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante delle loro attività in Europa. Tipicamente, il comparto concentra i suoi investimenti su un numero più limitato di società e pertanto il portafoglio potrebbe risultare meno diversificato.</p>	<p>Rischio alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.</p>	<p>A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro Y-GBP Y-ACC-Euro</p>	<p><b>Valuta di riferimento: Euro</b></p> <p>Le Azioni di classe A-Euro e di classe E-ACC-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.</p>
<b>Fidelity Funds – European Growth Fund</b>	<p>Investe in via principale in titoli azionari quotati nelle borse europee.</p>	<p>Rischio medio-alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare la volatilità dei mercati.</p>	<p>A-Euro A-SGD A-ACC-Euro B-USD C-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro</p>	<p><b>Valuta di riferimento: Euro</b></p>

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – European Larger Companies Fund</b>	Il comparto persegue l'obiettivo di realizzare incrementi di valore del capitale a lungo termine, in via primaria tramite investimenti in titoli azionari di società europee di grandi dimensioni.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare la volatilità dei mercati.	A-Euro A-GBP A-ACC-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b> Il comparto ha diritto a beneficiare delle agevolazioni fiscali spettanti ai PEA francesi.
<b>Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in un portafoglio attivamente gestito di società che hanno la sede principale o svolgono una parte predominante della loro attività in Europa. Il comparto presenterà tipicamente uno sbilanciamento verso le società di medie dimensioni con una capitalizzazione di mercato compresa tra 1 e 10 miliardi di Euro.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro A-GBP A-ACC-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b> Il comparto ha diritto a beneficiare delle agevolazioni fiscali spettanti ai PEA francesi.
<b>Fidelity Funds – European Property Securities Fund*</b>	Il comparto mira a realizzare una combinazione tra reddito e crescita del capitale a lungo termine principalmente attraverso investimenti in titoli di società operanti in via principale nel settore immobiliare, che hanno la propria sede legale o svolgono una parte predominante delle loro attività in Europa, e attraverso altri investimenti legati al settore immobiliare in Europa.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-ACC-Euro A-GBP E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b> Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  *Questo comparto è autorizzato dalla Commissione Titoli e Futures ("Securities and Future Commission") di Hong Kong ai sensi del Codice della Commissione Titoli e Futures sugli Unit Trust e sui Fondi Comuni d'Investimento ("Securities and Futures Commission Code on Unit Trusts and Mutual Funds") e non invece ai sensi del Codice della Commissione Titoli e Futures sui Trust d'Investimento Immobiliare ("Securities and Futures Commission Code on Real Estate Investment Trusts"). L'autorizzazione non comporta alcuna raccomandazione ufficiale.

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – European Smaller Companies Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari di società europee medio-piccole.	Rischio alto (azioni).  Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro A-ACC-Euro B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Il comparto ha diritto a beneficiare delle agevolazioni fiscali spettanti ai PEA francesi.
<b>Fidelity Funds – European Special Situations Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere una crescita del capitale a lungo termine investendo in via primaria in azioni in situazioni speciali di società con sede principale o che svolgono una parte predominante della loro attività in Europa, compresi i paesi dell'Europa centrale, meridionale ed orientale (tra cui la Russia). Le azioni in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni. Il comparto sarà caratterizzato da un mix di investimenti in società di piccole, medie e grandi dimensioni. Il gestore non è limitato a scegliere le società in base alle dimensioni o al settore, e sceglierà titoli in larga misura determinati dalla disponibilità di opportunità di investimento interessanti.  Il comparto può inoltre investire in altri titoli mobiliari, unità di organismi di investimento collettivo, Strumenti del Mercato Monetario, liquidità e depositi. Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, contratti per differenza e derivati valutari. L'esposizione sottostante dei derivati comprende, senza intento limitativo, strumenti quali azioni e liquidità.	Rischio alto (azioni).  Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro A-GBP A-ACC-Euro E-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Resta inteso che, ai sensi dell'attuale regolamentazione lussemburghese, un comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in titoli non quotati né scambiati su un mercato regolamentato. Alcuni investimenti in titoli russi potrebbero rientrare nella suddetta limitazione.  <b>Esposizione globale:</b>  L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice MSCI Europe (developed countries).  L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 5% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.
<b>Fidelity Funds – France Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari francesi.	Rischio alto (azioni).  Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Il comparto ha diritto a beneficiare delle agevolazioni fiscali spettanti ai PEA francesi.  La classe di Azioni E-ACC-Euro verrà chiusa il 13 luglio 2012.
<b>Fidelity Funds – Germany Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari tedeschi.	Rischio alto (azioni).  Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro A-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Il comparto ha diritto a beneficiare delle agevolazioni fiscali spettanti ai PEA francesi.

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund</b>	Mira ad offrire agli investitori la crescita a lungo termine del capitale, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate nella produzione e nella distribuzione di beni ai consumatori.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro A-GBP Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Global Demographics Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo in un portafoglio costituito in via primaria da titoli azionari di società internazionali in grado di beneficiare delle variazioni demografiche. Gli investimenti comprendono, senza intento limitativo, società del settore sanitario e dei beni di largo consumo in grado di beneficiare degli effetti dell'aumento dell'aspettativa di vita delle popolazioni anziane, e della creazione di benessere sui mercati emergenti. Il comparto può investire fino al 30% delle attività in mercati emergenti. Fermo restando quanto sopra indicato, il Gestore degli investimenti sceglie liberamente le società indipendentemente dalla dimensione, dalla sede o dal settore in cui operano e concentra i suoi investimenti su un numero più limitato di società e, pertanto, il portafoglio risulterà meno diversificato.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-ACC-USD A-ACC-Euro (hedged) E-ACC-Euro (hedged) Y-ACC-GBP Y-ACC-USD Y-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: USD</b> Il comparto è stato lanciato il 14 marzo 2012. Le Azioni di classe A-ACC-Euro (hedged) e Y-ACC-Euro (hedged) sono state lanciate il 12 aprile 2012. Le Azioni di classe E-ACC-Euro (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Global Energy Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate nell'esplorazione e sviluppo, raffinazione, produzione, commercializzazione e distribuzione, fornitura o vendita di risorse energetiche e loro prodotti secondari.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro A-GBP A-USD A-SGD A-ACC-Euro A-ACC-USD B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: Euro</b> Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Global Financial Services Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azionari di società fornitrici di servizi finanziari ai consumatori e alle imprese in tutto il mondo.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro A-GBP E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Global Focus Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine attraverso un portafoglio investito in via primaria in titoli quotati sui mercati azionari mondiali. Il gestore sceglie liberamente le società indipendentemente dalla dimensione, dalla sede o dal settore in cui operano e concentra i suoi investimenti su un numero più limitato di società e, pertanto, il portafoglio risulterà meno diversificato.	Rischio medio (azioni). Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-USD A-Euro A-GBP B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Global Health Care Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate nella progettazione, produzione o vendita di prodotti e servizi destinati a o aventi attinenza con la sanità, la medicina e la biotecnologia.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro A-GBP A-ACC-Euro B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Global Industrials Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione, nella distribuzione, nella fornitura e nella vendita di materiali, attrezzature, prodotti e servizi relativi ai settori ciclici e delle risorse naturali.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro A-GBP B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Global Metals &amp; Mining Fund</b>	Il comparto mira ad offrire agli investitori la crescita del capitale a lungo termine, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate nell'esplorazione e sviluppo, raffinazione, produzione, commercializzazione e distribuzione, fornitura o vendita di metalli e minerali.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati molto elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-Euro A-GBP A-USD A-SGD A-ACC-Euro A-ACC-USD B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Global Property Fund*</b>	Il comparto mira a conseguire una combinazione di reddito e crescita del capitale a lungo termine da investimenti in titoli di società operanti principalmente nel settore immobiliare e altri investimenti immobiliari.	Rischio alto (azioni).  Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-USD A-Euro A-GBP A-ACC-Euro A-ACC-USD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro (hedged) Y-ACC-USD Y-MDIST-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe Y-ACC-Euro (hedged) e le Azioni di classe Y-MDIST-USD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  *Questo comparto è autorizzato dalla Commissione Titoli e Futures di Hong Kong ai sensi del Codice sui Fondi d'Investimento (Code on Unit Trusts and Mutual Funds) della Commissione Titoli e Futures di Hong Kong e non ai sensi del Codice sui titoli azionari di trust d'investimento immobiliare (REIT) della Commissione Securities and Futures. L'autorizzazione non comporta alcuna raccomandazione ufficiale.
<b>Fidelity Funds – Global Real Asset Securities Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo in un portafoglio costituito principalmente da titoli azionari di società internazionali con esposizione alle materie prime, all'immobiliare, ai settori industriali, ai servizi, al settore energetico, ai materiali e alle infrastrutture. Fino al 20% del portafoglio può essere costituito da investimento in fondi trattati in borsa (ETF), che possono essere considerati valori mobiliari (ETC), obbligazioni, warrant e obbligazioni convertibili. Il gestore sceglie liberamente le società indipendentemente dalla dimensione, dalla sede o dal settore in cui operano e concentra i suoi investimenti su un numero più limitato di società e, pertanto, il portafoglio risulterà meno diversificato.	Rischio alto (azioni).  Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e – molto probabilmente – per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-ACC-USD A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) A-ACC-PLN (hedged) A-ACC-SGD A-GBP E-ACC-Euro (hedged) I-ACC-USD Y-ACC-GBP Y-ACC-USD Y-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-ACC-PLN (hedged) sono state lanciate il 6 agosto 2012. Le Azioni di classe I-ACC-USD saranno lanciate il 5 settembre 2012.  Le Azioni di classe A-ACC-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.



Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Global Opportunities Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via primaria mediante investimenti in titoli azionari di società operanti in tutto il mondo nei settori industriali che includano senza intento limitativo l'industria dei beni di consumo, i servizi finanziari, la salute, gli industriali, le risorse naturali, le tecnologie e le telecomunicazioni.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati medio-alta.	A-USD A-Euro A-ACC-Euro A-SGD E-ACC-Euro I-ACC-Euro (hedged) I-ACC-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe I-ACC-USD sono state lanciate il 19 dicembre 2011.  Le Azioni di classe I-ACC-Euro (hedged) e A-SGD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Global Special Situations Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo in un portafoglio costituito principalmente da titoli azionari di società internazionali. Il comparto investirà in un mix di investimenti in società di piccole, medie e grandi dimensioni. Il Gestore degli investimenti, per quanto riguarda la scelta delle società, non è soggetto a limitazioni di dimensioni o di settore industriale, né per quanto riguarda la ripartizione geografica del portafoglio, e sceglierà titoli soprattutto in base alla disponibilità di opportunità di investimento interessanti.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata.	A-USD A-Euro A-ACC-Euro A-ACC-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Global Technology Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo che dispongono di - o svilupperanno - prodotti, processi o servizi capaci di indurre progressi e miglioramenti tecnologici e di trarre un notevole vantaggio da tali progressi e miglioramenti.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-Euro A-GBP E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Global Telecommunications Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di servizi e attrezzature per le telecomunicazioni.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-Euro A-GBP A-ACC-Euro B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Greater China Fund</b>	<p>Investe in via principale in titoli azionari quotati nelle borse di Hong Kong, Cina e Taiwan.</p> <p><b>A partire dal 1° novembre 2012, o successivamente su decisione del Consiglio, l'obiettivo d'investimento cambierà in:</b></p> <p>Investe in via principale in titoli azionari quotati nelle borse di Hong Kong, Cina e Taiwan. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in azioni cinesi di classe A e B.</p>	<p>Rischio alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.</p>	<p>A-USD A-SGD B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-USD</p>	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b></p> <p>Salvo approvazione da parte delle autorità cinesi competenti, il comparto può investire direttamente in Azioni cinesi di classe A tramite quote QFII di FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B (con esposizione complessiva comprendente investimenti diretti e indiretti fino al 30% del suo patrimonio).</p>
<b>Fidelity Funds – Greater China Fund II</b>	<p>Il comparto investe in via principale in titoli azionari quotati nelle borse di Hong Kong, Cina e Taiwan. Il comparto si atterrà alle linee guida sugli investimenti pubblicate dal Singapore Central Provident Fund Board.</p>	<p>Rischio alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.</p>	I-ACC-SGD	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b></p> <p>Gli investitori devono tener presente che il rispetto delle linee guida per gli investimenti pubblicate dal Singapore Central Provident Fund Board possono avere implicazioni sul rating del rischio del comparto e sulla ripartizione degli investimenti.</p>
<b>Fidelity Funds – Iberia Fund</b>	<p>Investe in via principale in titoli azionari spagnoli e portoghesi.</p>	<p>Rischio alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.</p>	<p>A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro</p>	<p><b>Valuta di riferimento: Euro</b></p>
<b>Fidelity Funds – India Focus Fund</b>	<p>Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli di società indiane quotate in India e in titoli di società non indiane che hanno una significativa quota delle loro attività in India.</p>	<p>Rischio molto alto (azioni).</p> <p>Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.</p>	<p>A-USD A-Euro A-GBP A-SGD B-USD Y-ACC-USD Y-GBP</p>	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b></p>

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Indonesia Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari indonesiani.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>
<b>Fidelity Funds – International Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari di tutto il mondo compresi i mercati principali e i mercati emergenti di minori dimensioni.	Rischio medio (azioni). Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-USD A-Euro A-SGD A-ACC-USD A-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>
<b>Fidelity Funds – Italy Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari italiani.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Japan Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari giapponesi.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-JPY A-Euro A-SGD A-ACC-JPY A-ACC-Euro B-USD E-ACC-Euro Y-ACC-JPY	<b>Valuta di riferimento: JPY</b>
<b>Fidelity Funds – Japan Advantage Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari di società giapponesi quotate in una delle borse giapponesi, compresi quelli quotati alle borse regionali in Giappone e negoziati sul mercato over-the-counter di Tokyo. Il comparto investe in via principale in titoli azionari di società che Fidelity ritiene essere sottovalutate.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-JPY A-ACC-Euro A-ACC-JPY A-Euro (hedged) B-USD Y-ACC-JPY	<b>Valuta di riferimento: JPY</b>
<b>Fidelity Funds – Japan Mega Cap Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere una crescita del capitale a lungo termine investendo in via primaria in titoli delle principali società giapponesi per capitalizzazione di mercato. Il Gestore degli Investimenti sceglierà investimenti in titoli di primarie società blue-chip giapponesi consolidate.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati medio-elevata.	A-JPY A-ACC-JPY A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) A-Euro (hedged) A-GBP (hedged) Y-ACC-JPY Y-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: JPY</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund</b>	Investe in via principale in società giapponesi piccole ed emergenti, comprese quelle quotate nelle borse regionali in Giappone e negoziate sul mercato over-the-counter di Tokyo.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-JPY A-ACC-JPY B-USD Y-ACC-JPY	<b>Valuta di riferimento: JPY</b>
<b>Fidelity Funds – Korea Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari coreani.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD B-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>
<b>Fidelity Funds – Latin America Fund</b>	Investe in via principale in titoli di emittenti dell'America Latina.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD A-GBP A-ACC-HKD E-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b> Le Azioni di classe A-ACC-HKD sono state lanciate il 9 febbraio 2012.
<b>Fidelity Funds – Malaysia Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari malesi.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>
<b>Fidelity Funds – Nordic Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari quotati nelle borse dei seguenti paesi: Finlandia, Norvegia, Danimarca, Svezia.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-SEK A-ACC-SEK Y-ACC-SEK	<b>Valuta di riferimento: SEK</b> Il comparto ha diritto a beneficiare delle agevolazioni fiscali spettanti ai PEA francesi.

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Pacific Fund</b>	Investe in via principale in un portafoglio gestito attivamente di titoli di paesi che si affacciano sul Pacifico, e in via principale il Giappone, il Sud-Est Asiatico e gli Stati Uniti.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-USD A-Euro B-USD A-ACC-USD A-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-Euro e di classe A-ACC-USD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Singapore Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari quotati nella borsa di Singapore.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD A-SGD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>
<b>Fidelity Funds – South East Asia Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari quotati nelle borse del Bacino del Pacifico ad esclusione del Giappone. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio in Azioni cinesi di classe A.  <b>A partire dal 1° novembre 2012, o successivamente su decisione del Consiglio, l'obiettivo d'investimento cambierà in:</b>  Investe in via principale in titoli azionari quotati nelle borse del Bacino del Pacifico ad esclusione del Giappone. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD A-Euro A-GBP A-SGD A-ACC-USD A-ACC-Euro B-USD C-USD E-ACC-Euro Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Il comparto può investire direttamente in Azioni cinesi di classe A tramite la quota QFII di FIL Investment Management (Hong Kong) Limited.  Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B (con esposizione complessiva comprendente investimenti diretti e indiretti fino al 30% del suo patrimonio).
<b>Fidelity Funds – Switzerland Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari svizzeri.	Rischio alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare un'elevata volatilità dei mercati.	A-CHF A-ACC-CHF Y-ACC-CHF	<b>Valuta di riferimento: CHF</b>

Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Taiwan Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari taiwanesi.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD B-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Per ulteriori informazioni consultare il paragrafo 1.5. "Informazioni aggiuntive".
<b>Fidelity Funds – Thailand Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari quotati nella borsa thailandese.	Rischio molto alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati assai elevata. Il comparto dovrebbe costituire una parte limitata del portafoglio globale d'un investitore.	A-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>
<b>Fidelity Funds – United Kingdom Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari del Regno Unito.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare la volatilità dei mercati.	A-GBP Y-ACC-GBP	<b>Valuta di riferimento: GBP</b>
<b>Fidelity Funds – World Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari di tutto il mondo con ponderazione geografica basata sulla specifica attrattività delle varie regioni.	Rischio medio (azioni). Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>

Comparti Azionari a Reddito				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del reddito e del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azionari produttivi di reddito di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività nella regione Asia-Pacifico. Il Gestore degli Investimenti sceglierà gli investimenti che a suo parere offrono rendimenti da dividendo più interessanti oltre alla rivalutazione del prezzo.	Rischio medio-alto (azioni).  Può essere adatto per investitori che perseguono la crescita del reddito e del capitale a lungo termine dai loro investimenti azionari sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati medio-alta.	A-USD A-SGD A-HKD A-QINCOME-USD A-QINCOME-SGD A-QINCOME-HKD A-MINCOME-USD B-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-QINCOME-USD, di classe, A-QINCOME-SGD, e di classe A-QINCOME-HKD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Le Azioni di classe A-MINCOME e A-QINCOME prevedono rispettivamente un reddito mensile o trimestrale a tasso fisso. Gli eventuali pagamenti a carico del capitale verranno effettuati esclusivamente per cercare di mantenere, per quanto ragionevolmente possibile, un pagamento stabile per Azione ma il pagamento per Azione non è fisso ma varia in funzione delle circostanze economiche e di altro tipo e della capacità del comparto di far fronte a pagamenti mensili stabili senza un effetto negativo o positivo a lungo termine sul capitale. Per ulteriori informazioni vedere Parte III, 3.1. Dividendi.

Comparti Azionari a Reddito				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Australian Dividend Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del reddito e del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azionari produttivi di reddito di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività in Australia. Il Gestore degli Investimenti sceglierà gli investimenti che a suo parere offrono rendimenti da dividendo più interessanti oltre alla rivalutazione del prezzo.	Rischio medio-alto (azioni).  Può essere adatto per investitori che perseguono la crescita del reddito e del capitale a lungo termine dai loro investimenti azionari sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati medio-alta.	A-ACC-AUD A-ACC-Euro A-ACC-USD A-MINCOME-Euro A-MINCOME-USD A-MINCOME-HKD A-MINCOME-SGD A-MINCOME-AUD A-MDIST-AUD A-QINCOME-AUD A-QINCOME-Euro A-QINCOME-USD A-QINCOME-HKD A-QINCOME-SGD Y-ACC-AUD Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: AUD</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Le Azioni di classe A-MINCOME e A-QINCOME prevedono rispettivamente un reddito mensile o trimestrale a tasso fisso. Gli eventuali pagamenti a carico del capitale verranno effettuati esclusivamente per cercare di mantenere, per quanto ragionevolmente possibile, un pagamento stabile per Azione ma il pagamento per Azione non è fisso ma varia in funzione delle circostanze economiche e di altro tipo e della capacità del comparto di far fronte a pagamenti mensili stabili senza un effetto negativo o positivo a lungo termine sul capitale. Per ulteriori informazioni vedere Parte III, 3.1. Dividendi.



Comparti Azionari a Reddito				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – European Dividend Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del reddito e del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azionari produttivi di reddito di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività in Europa. Il Gestore degli Investimenti sceglierà gli investimenti che a suo parere offrono rendimenti da dividendo più interessanti oltre alla rivalutazione del prezzo.	Rischio medio-alto (azioni).  Può essere adatto per investitori che perseguono la crescita del reddito e del capitale a lungo termine dai loro investimenti azionari sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati medio-alta.	A-Euro A-QINCOME-Euro A-ACC-Euro A-MINCOME-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Le Azioni di classe A-QINCOME-Euro, E-ACC-Euro e A-MINCOME-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Le Azioni di classe A-MINCOME e A-QINCOME prevedono rispettivamente un reddito mensile o trimestrale a tasso fisso. Gli eventuali pagamenti a carico del capitale verranno effettuati esclusivamente per cercare di mantenere, per quanto ragionevolmente possibile, un pagamento stabile per Azione, ma il pagamento per Azione non è fisso e varia in funzione delle circostanze economiche e di altro tipo e della capacità del comparto di far fronte a pagamenti mensili stabili senza un effetto negativo o positivo a lungo termine sul capitale. Per ulteriori informazioni vedere Parte III, 3.1. Dividendi.

Comparti Azionari a Reddito				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Global Dividend Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo in via principale in titoli azionari globali produttivi di reddito. Il Gestore degli investimenti sceglierà gli investimenti che riterrà interessanti sotto il profilo dei rendimenti da dividendo, oltre che della rivalutazione del prezzo.	Rischio medio-alto (azioni).  Può essere adatto per investitori che perseguono la crescita del reddito e del capitale a lungo termine dai loro investimenti azionari sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati medio-alta.	A-USD A-Euro A-HKD A-SGD A-GDIST-Euro A-GDIST-GBP A-GDIST-HKD A-GDIST-SGD A-GDIST-USD A-MINCOME-Euro A-MINCOME-HKD A-MINCOME-SGD A-MINCOME-USD A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) A-ACC-USD I-ACC-Euro Y-ACC-USD Y-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Il comparto è stato lanciato il 30 gennaio 2012.  Le Azioni di classe A-MINCOME-HKD sono state lanciate il 10 maggio 2012.  Le Azioni di classe A-ACC-USD sono state lanciate il 4 maggio 2012.  A partire dal 25 luglio 2012 i nomi delle Azioni di classe A-GDIST-Euro, A-GDIST-GBP, A-GDIST-HKD, A-GDIST-SGD, A-GDIST-USD sono stati modificati in Azioni di classe A-QINCOME-Euro, A-QINCOME-GBP, A-QINCOME-HKD, A-QINCOME-SGD e A-QINCOME-USD.  Le Azioni di classe A-USD, A-Euro, A-HKD, A-GDIST-HKD e A-ACC-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Le Azioni di classe A-MINCOME e A-QINCOME prevedono rispettivamente un reddito mensile o trimestrale a tasso fisso. Gli eventuali pagamenti a carico del capitale verranno effettuati esclusivamente per cercare di mantenere, per quanto ragionevolmente possibile, un pagamento stabile per Azione ma il pagamento per Azione non è fisso ma varia in funzione delle circostanze economiche e di altro tipo e della capacità del comparto di far fronte a pagamenti mensili stabili senza un effetto negativo o positivo a lungo termine sul capitale. Per ulteriori informazioni vedere Parte III, 3.1. Dividendi.

**Comparti Azionari a Reddito**

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Japan Dividend Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo in via primaria in titoli azionari globali produttivi di reddito di società che hanno la loro sede principale o svolgono una parte predominante della loro attività in Giappone. Il Gestore degli investimenti sceglierà gli investimenti che riterrà interessanti sotto il profilo dei rendimenti da dividendo, oltre che della rivalutazione del prezzo.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per investitori che perseguono la crescita del reddito e del capitale a lungo termine dai loro investimenti azionari sono disposti ad accettare una volatilità dei mercati medio-alta.	A-JPY A-ACC-JPY A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) A-Euro (hedged) A-GBP (hedged) Y-ACC-JPY Y-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: JPY</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

**1.4.2. EQUITY GROWTH DEFENDER FUNDS**

Lo scopo degli Equity Growth Defender Funds è ripartire dinamicamente l'esposizione degli investimenti tra mercato azionario e mercato della liquidità. La protezione del comparto si ottiene riducendo l'esposizione azionaria a favore degli strumenti liquidi quando il valore delle Azioni scende e riportando l'esposizione sulle azioni quando il valore delle Azioni torna a salire. Gli strumenti liquidi possono comprendere, senza intento limitativo, liquidità ed equivalente della liquidità ma possono anche comprendere investimenti in OICVM/altri OIC. L'esposizione massima prevista alle azioni non deve superare il 100% delle attività del comparto. Questa strategia di ripartizione dell'esposizione agli strumenti liquidi mira a proteggere il livello del valore delle Azioni come indicato negli obiettivi d'investimento, ma non è garanzia di risultato. Cali improvvisi e decisamente importanti del mercato possono far scendere il valore delle Azioni al di sotto di tale livello. I comparti non investono in contratti derivati espressamente per garantire il valore delle Azioni dei comparti a tale livello. In caso di gravi contrazioni del mercato i comparti vengono investiti sostanzialmente in strumenti liquidi per raggiungere l'obiettivo prefissato di conservazione del valore delle Azioni. A seconda delle condizioni di mercato del momento, ed in particolare dei livelli dei tassi d'interesse, non è previsto ripristinare il livello di esposizione azionaria e non è pertanto previsto che un comparto possa mantenere gli obiettivi di crescita. In tali casi il Consiglio, di concerto con il Gestore degli investimenti, riconsidera l'obiettivo del comparto di conseguire la crescita del capitale a lungo termine.

Tutti gli Equity Growth Defender Funds possono utilizzare strumenti derivati a condizione che (a) siano economicamente idonei in quanto realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano utilizzati per una o più delle seguenti finalità: (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione dei costi e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti Azionari con un livello di rischio coerente con il profilo di rischio dei rispettivi comparti Azionari e con le regole di diversificazione riportate nella Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto, e (c) i loro rischi siano adeguatamente considerati dal processo di gestione dei rischi del Comparto\*. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere anche opzioni, contratti future su indici e singole azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di detti strumenti, negoziati in borsa e/o fuori borsa.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – European Equity Growth Defender Fund I</b>	Lo scopo del comparto è ottenere la crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti in titoli azionari e strumenti di liquidità europei. Il comparto mira a proteggere il valore delle Azioni all'80% del massimo livello di sempre, anche se ciò non costituisce un esito garantito. La politica è intesa a garantire un determinato livello di protezione di capitale e crescita.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare la volatilità dei mercati.	A-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – European Equity Growth Defender Fund II</b>	Lo scopo del comparto è ottenere la crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti in titoli azionari e strumenti di liquidità europei. Il comparto mira a proteggere il valore delle Azioni all'80% del massimo livello di sempre, anche se ciò non costituisce un esito garantito. La politica è intesa a garantire un determinato livello di protezione di capitale e crescita.	Rischio medio-alto (azioni). Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare la volatilità dei mercati.	E-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b> Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

#### 1.4.3. COMPARTI A SELEZIONE DI PORTAFOGLIO

Scopo di ogni comparto a Selezione di Portafoglio è fornire agli investitori un servizio di gestione discrezionale attraverso la selezione di un investimento altamente diversificato in azioni, obbligazioni ed attività liquide, gestito in linea con le politiche applicabili a molti degli altri comparti. Le ponderazioni di ognuno di questi comparti variano a seconda degli obiettivi d'investimento e degli sviluppi dei singoli mercati. L'obiettivo viene conseguito tramite la "cogestione" delle attività dei comparti a Selezione di Portafoglio con quelle di diversi altri comparti specifici regionali o nazionali all'interno della gamma di Fidelity Funds e variando le allocazioni delle attività ogniqualvolta ciò risulti opportuno. In questo modo gli investitori traggono beneficio dall'esperienza sia dei gestori incaricati dell'allocazione del loro portafoglio, sia di quelli che si dedicano in via primaria alla scelta di azioni in regioni e paesi specifici.

I Comparti a Selezione del Portafoglio possono investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o società di scopo, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade.

I Comparti a Selezione di Portafoglio possono avere un'esposizione non sostanziale ai prestiti che soddisfano i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010.

Tutti i comparti a Selezione di Portafoglio potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti a Selezione di Portafoglio e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV\*. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, contratti per differenza, swap (come swap su tassi d'interesse e su indici inflazionistici), contratti a termine, derivati su indici o una combinazione di tali strumenti.

Alcuni comparti a Selezione di Portafoglio possono fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto a Selezione di Portafoglio possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine</b>	Il comparto mira ad adottare un approccio conservativo ed ottenere un aumento moderato del capitale a lungo termine in via primaria mediante investimenti in una serie di attività globali, fornendo esposizione a titoli azionari, obbligazioni, materie prime e liquidità. Gli investimenti in obbligazioni e liquidità saranno rivolti soprattutto a titoli denominati in Euro.  Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap su indici di materie prime.	Rischio medio-basso (multi asset).  Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale a lungo termine moderata, mantenendo a un livello medio-basso il rischio associato ai loro investimenti, investendo in una serie di classi di asset differenti.	A-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Le Azioni di classe Y-ACC-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Moderate Growth Fund</b>	Il comparto è gestito con un approccio più conservativo, per fornire la crescita di capitale in via primaria investendo in una combinazione di azioni e di obbligazioni, dando maggiore spazio ai titoli europei o denominati in Euro. Il comparto si rivolge ad investitori in cerca di una crescita del capitale ma che preferiscono un livello di rischio inferiore rispetto a quello solitamente associato all'investimento azionario puro.	Rischio medio-basso (azioni e obbligazioni).  Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella offerta dai titoli di Stato o una combinazione di crescita del capitale e reddito, mantenendo a un livello medio-basso il rischio associato ai loro investimenti.	A-Euro A-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Global Growth Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita a lungo termine, in via primaria tramite investimenti azionari. Il comparto si rivolge agli investitori in cerca della remunerazione a più lungo termine dell'investimento in azioni e disposti ad accettare il più elevato livello di rischio associato a questo tipo d'investimento.	Rischio medio (azioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-USD A-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>
<b>Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Growth Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine in via primaria tramite investimenti azionari, soprattutto in titoli europei o denominati in Euro. Si rivolge ad investitori in cerca della remunerazione a lungo termine dell'investimento in azioni e disposti ad accettare il maggior rischio normalmente associato a questo tipo d'investimento.	Rischio medio (azioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-Euro A-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Fidelity Sélection Europe</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale, in via primaria tramite investimenti in titoli azionari europei. Il comparto si rivolge agli investitori in cerca della remunerazione a più lungo termine dell'investimento in azioni e disposti ad accettare il più elevato livello di rischio associato a questo tipo d'investimento.	Rischio medio (azioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale, in via primaria tramite investimenti in titoli azionari internazionali, rispettando allo stesso tempo la limitazione di non investire più del 10% delle sue attività nei mercati emergenti. Il comparto si rivolge agli investitori in cerca della remunerazione a più lungo termine dell'investimento in azioni e disposti ad accettare il più elevato livello di rischio associato a questo tipo d'investimento.	Rischio medio (azioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>

#### 1.4.4. COMPARTI BILANCIATI

I comparti Bilanciati rappresentano la forma più conservativa d'investimento orientato alla crescita ed investono in un portafoglio diversificato di titoli azionari, obbligazionari e liquidità accessoria. Gli obiettivi dei comparti Bilanciati sono pagare un reddito corrente ed ottenere la crescita a lungo termine sia del capitale, sia del reddito.

I Comparti Bilanciati possono investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade.

I Comparti Bilanciati possono avere un'esposizione non sostanziale ai prestiti che soddisfano i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010.

Tutti i comparti Bilanciati potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti Bilanciati e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, contratti per differenza, swap (come swap sui tassi d'interesse e swap su indici inflazionistici), contratti a termine, derivati su indici o una combinazione di tali strumenti.

Alcuni comparti Bilanciati possono fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto Bilanciato possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Euro Balanced Fund</b>	Investe in via primaria in azioni ed obbligazioni denominati in Euro. Il comparto mira ad investire non meno del 30% e non più del 60% del patrimonio totale in azioni. Il resto (di solito minimo 40%, massimo 70%) verrà investito in obbligazioni.	Rischio medio-basso (azioni e obbligazioni). Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella offerta dai titoli di Stato o una combinazione di crescita del capitale e reddito, mantenendo a un livello medio-basso il rischio associato ai loro investimenti.	A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Growth &amp; Income Fund</b>	Il comparto sarà gestito con un approccio più conservativo, mirato ad ottenere alto reddito corrente e la crescita del capitale, in via primaria mediante investimenti in una combinazione di titoli azionari e obbligazionari. Il comparto si rivolge ad investitori che desiderano avere un reddito regolare ed una moderata crescita del capitale e che -tuttavia- preferiscono un grado di rischio inferiore rispetto a quello normalmente associato all'investimento azionario puro.	Rischio medio-basso (azioni e obbligazioni). Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella offerta dai titoli di Stato o una combinazione di crescita del capitale e reddito, mantenendo a un livello medio-basso il rischio associato ai loro investimenti.	A-USD A-SGD A-ACC-USD A-MDIST-USD B-MDIST-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Multi Asset Navigator Fund</b>	Il comparto mira a ottenere un aumento moderato del capitale a lungo termine mediante investimenti in una serie di titoli azionari globali, fornendo esposizione a obbligazioni, titoli azionari, materie prime, immobili e liquidità. L'esposizione valutaria sarà finalizzata a rendere questo comparto indicato per investitori interessati ad uno sbilanciamento valutario verso l'Asia.	Rischio medio-basso (multi asset).  Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale a lungo termine moderata, mantenendo a un livello medio-basso il rischio associato ai loro investimenti, mediante l'investimento in una serie di classi di azioni differenti.	A-USD A-SGD A-ACC-USD A-ACC-Euro C-USD E-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-ACC-Euro ed E-ACC-Euro (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime. Gli investimenti in altri OIC che non siano conformi ai requisiti richiesti dall'articolo 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.
<b>Fidelity Funds – Multi Asset Strategic Defensive Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere una crescita stabile a lungo termine, investendo in una serie di attività globali che forniscono esposizione ad obbligazioni, titoli azionari, materie prime, immobili e liquidità. In condizioni di mercato normali, il comparto investirà almeno il 65% del suo patrimonio totale in obbligazioni e liquidità.  L'eventuale esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui, a titolo esemplificativo, quote/azioni di OICVM o altri OIC, Exchange Traded Funds (ETF) e transazioni swap dell'indice delle materie prime. L'eventuale esposizione immobiliare sarà ottenuta tramite investimenti in titoli di società operanti in via principale nel settore immobiliare e tramite altri investimenti legati all'immobiliare.  Il comparto può inoltre investire in altri titoli mobiliari, titoli di organismi di investimento collettivo, Strumenti del Mercato Monetario, liquidità e depositi. Gli investimenti in altri OIC non conformi ai requisiti richiesti dall'articolo 41 (1) e) saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto. Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, a titolo esemplificativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, contratti per differenza e derivati valutari. L'esposizione sottostante dei derivati comprende strumenti quali, a titolo esemplificativo, azioni e liquidità.	Rischio medio-basso (multi asset).  Sarebbe particolarmente adatto ad investitori che cercano proventi regolari ad un tasso stabile per una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella garantita dai titoli di Stato, mantenendo ad un livello medio il rischio associato agli investimenti.	A-Euro A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) E-ACC-Euro E-ACC-Euro (hedged) Y-ACC-Euro Y-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Le Azioni di classe Y-ACC-Euro (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  <b>Esposizione globale:</b>  L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice 25% 7-Day Euro Libid, 50% Merrill Lynch EMU Large cap Inv Grade, 15% MSCI AC World, 5% DJ-AIG Commodity, 5% FTSE EPRA/NAREIT Glb (Property).  L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 5% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Multi Asset Strategic Fund</b>	Il comparto mira a ottenere un aumento moderato del capitale a lungo termine mediante investimenti in una serie di titoli azionari globali, fornendo esposizione a obbligazioni, titoli azionari, materie prime, immobili e liquidità.	Rischio medio-basso (multi asset).  Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale a lungo termine moderata, mantenendo a un livello medio-basso il rischio associato ai loro investimenti, mediante l'investimento in una serie di classi di azioni differenti.	A-USD A-Euro A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) E-ACC-Euro E-ACC-Euro (hedged) Y-ACC-USD Y-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime.  Gli investimenti in altri OIC che non siano conformi ai requisiti richiesti dall'articolo 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.  Le Azioni di classe Y-ACC-Euro (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.



### 1.4.5. COMPARTI OBBLIGAZIONARI

Scopo dei comparti Obbligazionari è offrire agli investitori un reddito relativamente elevato con la possibilità di redditi da capitale. È fatta salva la possibilità d'investire fino al 100% dell'attivo di qualsiasi comparto in titoli emessi o garantiti da determinati enti statali ed altri enti pubblici, come più precisamente descritto nella Parte V, sezione A, del Prospetto.

I Comparti obbligazionari possono investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade.

Occasionalmente, gli investimenti per tutti i comparti Obbligazionari possono essere effettuati in obbligazioni emesse in valute diverse da quella di riferimento del comparto. Il Gestore degli investimenti può scegliere di coprirsi nei confronti di esposizioni di valuta, tramite il ricorso a strumenti quali contratti a termine su divise estere.

Tenendo in considerazione le limitazioni agli investimenti previste dalle leggi e dai regolamenti applicabili ed in via subordinata, i comparti obbligazionari possono inoltre detenere fino al 49% del patrimonio netto in liquidità e in strumenti equivalenti (compresi Strumenti del Mercato Monetario e depositi a tempo determinato). Questa percentuale può essere superata in via eccezionale qualora gli Amministratori ritengano che una simile misura sia nell'interesse superiore degli Azionisti.

I Comparti Obbligazionari possono avere un'esposizione non sostanziale ai prestiti che soddisfano i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010. Alcuni comparti obbligazionari possono avere un'esposizione elevata a questi strumenti come meglio precisato nelle note corrispondenti ai singoli comparti.

Tutti i comparti Obbligazionari potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti Obbligazionari e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV\*. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, swap su tassi d'interesse, swap di default del credito (titoli singoli e panieri di titoli), swap su indici d'inflazione, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.

Alcuni comparti Obbligazionari possono fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto Obbligazionario possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Asian Bond Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere reddito e rivalutazione del capitale, investendo in via primaria in titoli investment grade a reddito fisso di emittenti che svolgono la loro attività principale nella regione asiatica.	Rischio medio-basso (obbligazioni).  Il prodotto è soprattutto adatto per investitori che desiderano una maggior crescita del capitale piuttosto che liquidità o titoli di stato, mantenendo ad un livello medio il rischio associato agli investimenti.	A-Euro A-SGD (hedged) A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) A-ACC-USD A-MDIST-HKD A-MDIST-USD A-MDIST-SGD (hedged) Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-MDIST-HKD sono state lanciate il 9 febbraio 2012.  Le Azioni di classe A-MDIST-SGD (hedged) sono state lanciate il 12 marzo 2012.  Le Azioni di classe A-Euro, di classe A-SGD (hedged), di classe A-ACC-Euro e di classe A-ACC-Euro (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Asian High Yield Fund</b>	Questo comparto ricerca un elevato livello di reddito corrente e rivalutazione del capitale investendo soprattutto in titoli sub investment grade a rendimento elevato di emittenti che hanno le loro attività commerciali principali nella regione asiatica. Questo comparto si rivolge agli investitori che cercano redditi elevati e l'aumento di valore del capitale e sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale tipo d'investimento. Il tipo di titoli di debito nei quali il comparto investirà principalmente sarà soggetto a un rischio elevato e non sarà tenuto a raggiungere un livello minimo di rating. La valutazione riguardo prevalentemente ma non esclusivamente al merito creditizio verrà effettuata da un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. Con titoli sub investment grade s'intendono titoli con un rating Standard & Poor's inferiore o uguale a BB+ o con rating equivalente di un'altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale.	Rischio medio (azioni).  Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che cercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella offerta dai titoli di Stato, o una combinazione di crescita di capitale e reddito, mantenendo a un livello medio il rischio associato agli investimenti.	A-ACC-USD A-ACC-Euro A-Euro (hedged) A-RMB (hedged) A-ACC-SEK (hedged) A-MDIST-USD A-MDIST-HKD A-MDIST-JPY (hedged) A-MDIST-SGD (hedged) A-MINCOME-USD Y-ACC-USD Y-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-MDIST-JPY (hedged) sono state lanciate il 10 aprile 2012.  Le Azioni di classe A-RMB (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Le Azioni di classe A-MINCOME-USD produrranno un reddito mensile a tasso fisso. Eventuali pagamenti a carico del capitale verranno fatti solamente per cercare di mantenere, per quanto ragionevolmente possibile, un pagamento stabile per Azione, ma il pagamento per Azione non è fisso e varia a seconda delle condizioni economiche e di altri fattori e della capacità del comparto si far fronte a pagamenti mensili stabili senza un impatto negativo o positivo sul capitale a lungo termine. Per ulteriori informazioni vedere Parte III, 3.1. Dividendi.
<b>Fidelity Funds – China RMB Bond Fund</b>	Il comparto ha come obiettivo quello di ottenere utili e apprezzamento del capitale mediante l'esposizione a titoli di debito denominati in RMB, titoli del mercato monetario e liquidità e/o equivalenti (inclusi, tra gli altri, i depositi a termine). Il comparto investirà soprattutto, direttamente e/o indirettamente, in titoli investment grade denominati in RMB o di emittenti che svolgono le proprie principali attività commerciali nella regione asiatica. L'esposizione in titoli di debito denominati in valute diverse dall'RMB potrà essere coperta per mantenere l'esposizione valutaria in RMB.	Rischio medio - alto (obbligazioni).  Può essere adatto per investitori che intendono ottenere reddito reale e apprezzamento del capitale, ma in grado di far fronte alla volatilità valutaria. È indicato soprattutto come parte di una strategia d'investimento diversificata e non si addice a investitori poco propensi a correre rischi valutari.	A-RMB A-SGD A-USD A-ACC-RMB A-ACC-Euro A-ACC-USD E-ACC-Euro I-ACC-USD Y-ACC-Euro Y-ACC-GBP Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: RMB</b>  Le Azioni di classe A-RMB, di classe A-SGD, di classe A-USD, di classe A-ACC-USD, di classe I-ACC-USD, di classe Y-ACC-GBP e di classe Y-ACC-USD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Le Azioni di classe A-ACC-Euro, di classe Y-ACC-Euro e di classe E-ACC-Euro sono state lanciate il 18 giugno 2012.  <b>RMB:</b> riferimento informale al renminbi cinese, internazionalmente noto anche come yuan cinese ("CNY"). Sebbene il CNY sia scambiato sia in Cina che offshore (soprattutto a Hong Kong), si tratta della stessa valuta nonostante sia scambiata a tassi differenti. Il tasso offshore di scambio del CNY è generalmente indicato come "CNH". Il tasso CNH sarà quello utilizzato per determinare il valore delle Azioni del comparto.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Core Euro Bond Fund</b>	Investe in via primaria in obbligazioni denominati in Euro. Di norma il comparto investirà solo in titoli di Stato e ed obbligazioni investment grade denominati in Euro.	Rischio basso (obbligazioni).  Può essere adatto per strategie d'investimento caute e – molto probabilmente – per investitori che investono per tutelare il valore del loro patrimonio, o che aspirano a maggiori rendimenti, rispetto a quelli forniti da un comparto monetario/valutario, limitando comunque il rischio associato. Potrebbe costituire un buon punto d'inizio per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti o essere utilizzato per realizzare una certa diversificazione in un portafoglio azionario.	A-ACC-Euro E-ACC-Euro I-ACC-Euro Y-ACC-Euro Y-MDIST-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Le Azioni di classe A-ACC-Euro, di classe E-ACC-Euro e di classe I-ACC-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere l'incremento del reddito e la rivalutazione del capitale soprattutto tramite investimenti in titoli di debito dei mercati emergenti globali. Il comparto può inoltre investire in altri tipi di titoli, compresi strumenti di debito dei mercati locali, titoli a reddito fisso, titoli azionari ed obbligazioni societarie di emittenti dei mercati emergenti e titoli di debito con rating inferiore. Gli investimenti possono essere fatti, senza intento limitativo, in America Latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa Orientale (compresa Russia) e Medio Oriente.	Rischio medio (obbligazioni).  I mercati emergenti sono potenzialmente in grado di produrre livelli di reddito e di crescita superiori a quelli dei mercati sviluppati. Tuttavia, i mercati emergenti possono essere volatili, il che rende gli investimenti in questa categoria idonei solo per investitori con un orizzonte d'investimento di lungo periodo. Le obbligazioni dei mercati emergenti sono più adatte per strategie d'investimento diversificate e non si addicono a investitori poco propensi al rischio.	A-USD A-ACC-USD A-Euro A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) A-ACC-CHF (hedged) A-ACC-SEK (hedged) A-SGD A-MDIST-Euro A-MDIST-USD E-MDIST-Euro (hedged) E-ACC-Euro Y-ACC-USD Y-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe E-MDIST-Euro (hedged) sono state lanciate il 19 dicembre 2011.  Le Azioni di classe Y-ACC-Euro (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Resta inteso che, ai sensi dell'attuale regolamentazione lussemburghese, un comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in titoli non quotati né scambiati su un mercato regolamentato. Alcuni investimenti in titoli russi sono considerati rientrare in questa limitazione.
<b>Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund</b>	Il comparto mira a ottenere reddito reale e apprezzamento del capitale investendo soprattutto in obbligazioni legate all'inflazione emesse da governi e agenzie governative dei paesi emergenti a livello globale. Gli investimenti possono essere effettuati senza intento limitativo, in America Latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa Orientale (Russia compresa) e Medioriente.	Rischio medio - alto (obbligazioni).  Può essere adatto per investitori che intendono ottenere reddito reale e apprezzamento del capitale, ma in grado di far fronte alla volatilità valutaria. È indicato soprattutto come parte di una strategia d'investimento diversificata e non si addice a investitori poco propensi a correre rischi valutari.	A-ACC-Euro E-ACC-Euro Y-GBP Y-ACC-Euro Y-ACC-USD I-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe I-ACC-USD sono state lanciate il 27 febbraio 2012.  Le Azioni di classe E-ACC-Euro sono state lanciate il 14 maggio 2012.  Le Azioni di classe Y-ACC-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Euro Bond Fund</b>	Investe in via primaria in obbligazioni denominati in Euro.	Rischio basso (obbligazioni). Può essere adatto per strategie d'investimento caute e - molto probabilmente - per investitori che investono per tutelare il valore del loro patrimonio, o che aspirano a maggiori rendimenti eventualmente attraverso un reddito più elevato, rispetto a quelli forniti da un comparto monetario/valutario, limitando comunque il rischio associato. Potrebbe costituire un buon punto d'inizio per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti o essere utilizzato per realizzare una certa diversificazione in un portafoglio azionario.	A-Euro A-ACC-Euro A-GBP A-MDIST-Euro B-MDIST-USD E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund</b>	Il comparto investirà principalmente in titoli di debito societari denominati in euro. Il comparto può investire fino al 30% delle proprie attività in titoli di debito non denominati in euro e/o titoli di debito non societari. L'esposizione a titoli di debito non denominati in euro potrebbe essere coperta in euro (come descritto nel Prospetto).	Rischio medio-basso. (obbligazionario). Può essere adatto a investitori che cercano una crescita del capitale maggiore rispetto a depositi di liquidità o titoli di Stato, mantenendo al contempo il rischio associato ai loro investimenti a un livello medio-basso.	A-Euro A-ACC-Euro A-MDIST-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b> Le Azioni di classe E-ACC-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – European High Yield Fund</b>	Questo comparto persegue un elevato livello di reddito corrente e l'apprezzamento del capitale, investendo in via primaria in titoli, ad alto rendimento e "sub investment grade", di emittenti che hanno la loro sede principale o svolgono l'attività d'impresa principalmente in Europa occidentale, centrale e orientale (inclusa la Russia). Il tipo di titoli di debito in cui il comparto investirà in via primaria sarà soggetto a rischio elevato e non sarà tenuto a raggiungere un livello minimo di rating. La maggior parte ma non tutto potrebbe essere valutato per il suo merito creditizio da un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. I titoli "sub investment grade" indicano titoli con un rating BB+ o inferiore da parte di Standard & Poor's o rating equivalente da parte di un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale.	Rischio medio (obbligazioni).  Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che cercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella offerta dai titoli di Stato, o una combinazione di crescita di capitale e reddito, mantenendo a un livello medio il rischio associato agli investimenti.	A-Euro  A-ACC-Euro  A-ACC-SEK (hedged)  A-ACC-USD (hedged)  A-MDIST-Euro  A-MDIST-SGD  A-MINCOME-Euro  B-MDIST-USD  E-ACC-Euro  E-MDIST-Euro  Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Resta inteso che ai sensi della vigente normativa lussemburghese, un comparto non può investire più del 10% dei propri valori patrimoniali netti in titoli non quotati non scambiati su un mercato regolamentato. Alcuni investimenti in titoli russi potrebbero rientrare nella suddetta categoria.  Le Azioni di classe E-MDIST-Euro sono state lanciate il 19 dicembre 2011.  Le Azioni di classe A-MINCOME-Euro produrranno un reddito mensile a tasso fisso. Eventuali pagamenti a carico del capitale verranno fatti solamente per cercare di mantenere, per quanto ragionevolmente possibile, un pagamento stabile per Azione, ma il pagamento per Azione non è fisso e varia a seconda delle condizioni economiche e di altri fattori e della capacità del comparto di far fronte a pagamenti mensili stabili senza un impatto negativo o positivo sul capitale a lungo termine. Per ulteriori informazioni vedere Parte III, 3.1. Dividendi.
<b>Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund</b>	Investe in via primaria in titoli di debito denominati in Euro, e concentra i suoi investimenti in obbligazioni a tasso fisso di grado europeo con meno di cinque anni di scadenza. La durata media degli investimenti del comparto non eccederà i tre anni. Il comparto potrà investire fino al 30% delle sue attività in titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro. L'esposizione in titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro potrà essere coperta in Euro (come descritto nel Prospetto).	Rischio basso (obbligazioni).  Può essere adatto per strategie d'investimento caute e - molto probabilmente - per investitori che investono per tutelare il valore del loro patrimonio, o che aspirano a maggiori rendimenti eventualmente attraverso un reddito più elevato, rispetto a quelli forniti da un comparto monetario/valutario, limitando comunque il rischio associato. Potrebbe costituire un buon punto d'inizio per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti o essere utilizzato per realizzare una certa diversificazione in un portafoglio azionario.	A-Euro  A-ACC-Euro  E-ACC-Euro  Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Le Azioni di classe A-Euro non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Global Corporate Bond Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del reddito e del capitale a lungo termine in via primaria tramite investimenti in titoli di debito investment-grade di aziende globali. Il comparto può investire anche in titoli di Stato e altri strumenti di debito.	Rischio medio-basso. (obbligazionario).  Può essere adatto a investitori che cercano una crescita del capitale maggiore rispetto a depositi di liquidità o titoli di Stato, mantenendo al contempo il rischio associato ai loro investimenti a un livello medio-basso.	A-ACC-Euro A-ACC-Euro (hedged) A-ACC-SEK (hedged) I-GBP (hedged) I-ACC-USD I-ACC-Euro (hedged) Y-GBP (hedged) Y-ACC-USD Y-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-ACC-Euro e di classe A-ACC-Euro (hedged) sono state lanciate il 9 maggio 2012.  Le Azioni di classe A-ACC-SEK (hedged), di classe I-GBP (hedged), di classe I-ACC-USD e le azioni I-ACC-Euro (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Global High Grade Income Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere un interessante reddito corrente investendo in via primaria in un portafoglio diversificato a livello mondiale di obbligazioni a breve termine di elevata qualità, emesse e denominate in circa 10 mercati/valute scelte. Sono considerate di qualità elevate le obbligazioni emesse da governi, quasi governi e organismi sovranazionali con un rating del credito "investment grade" (attribuito da Standard & Poor's o da altra agenzia di rating del credito di grado equivalente).	Rischio medio - alto (obbligazioni).  Può essere adatto per investitori che intendono ottenere un flusso reddituale costante ed elevato ed in grado di far fronte alla volatilità valutaria. È indicato soprattutto come parte di una strategia d'investimento diversificata e non si addice ad investitori poco propensi a correre rischi valutari.	A-ACC-Euro A-ACC-USD A-MDIST-USD A-MDIST-Euro A-MDIST-HKD E-MDIST-Euro J-MDIST-JPY Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-MDIST-Euro e di classe E-MDIST-Euro sono state lanciate il 19 dicembre 2011.  Le Azioni di classe A-ACC-Euro e di classe Y-ACC-Euro sono state lanciate il 14 maggio 2012.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Global High Yield Bond Fund</b>	<p>Il comparto ricerca un elevato livello di reddito corrente e la rivalutazione del capitale investendo in via primaria in titoli sub-investment grade a rendimento elevato di emittenti su scala globale. Questo comparto si rivolge agli investitori che cercano redditi elevati e l'aumento di valore del capitale e sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale tipo d'investimento. Il tipo di titoli di debito nei quali il comparto investirà principalmente sarà soggetto a un rischio elevato e non sarà tenuto a raggiungere un livello minimo di rating. La valutazione riguardo al merito creditizio della maggior parte dei titoli verrà effettuata da un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. Con titoli sub investment grade s'intendono titoli con un rating Standard &amp; Poor's inferiore o uguale a BB+ o con rating equivalente di un'altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. Per la precisione, il comparto può investire in titoli garantiti da asset e/o ipoteche subprime.</p> <p>Il comparto investe in via primaria in obbligazioni ed altri titoli di debito di emittenti internazionali in mercati sviluppati ed emergenti compresi, senza intento limitativo, quelli emessi da governi, agenzie, enti sovranazionali, persone giuridiche e banche. Il comparto può investire fino al 30% in Strumenti del Mercato Monetario e depositi bancari, fino al 25% in obbligazioni convertibili e fino al 10% in azioni ed altri diritti di partecipazione. Si tratta in via primaria di investimenti non-investment grade, ma anche investment grade.</p> <p>Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, strumenti legati al credito, derivati ipotecari (compresi, senza intento limitativo, derivati basati su obbligazioni legate alle ipoteche come contratti TBA e total return swap su indici ipotecari) ed altri derivati a reddito fisso, derivati valutari e derivati del credito (compresi, senza intento limitativo, total return swap, contratti di cambio a termine, non-deliverable forward (NDF), swap di default del credito su singoli titoli e indici di swap di default del credito. Gli indici di swap di default del credito comprendono, senza intento limitativo iTraxx e CDX). Le esposizioni sottostanti dei derivati comprendono strumenti quali (senza intento limitativo) titoli di Stato, titoli di istituzioni statali, Strumenti del Mercato Monetario, tassi di interesse, inflazione, valute, obbligazioni societarie e obbligazioni strutturate. Il comparto avrà asset liquidi sufficienti (comprese, se del caso, posizioni lunghe sufficientemente liquide) a copertura in qualsiasi momento delle obbligazioni del comparto derivanti dalle sue posizioni in derivati del credito (comprese le posizioni corte).</p> <p>Il comparto può anche investire in OICVM ed OIC.</p>	<p>Rischio alto (obbligazioni).</p> <p>Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella garantita dai titoli di Stato o una combinazione di crescita del capitale e reddito, accettando che il rischio associato ai loro investimenti possa arrivare a livelli elevati.</p>	<p>A-USD</p> <p>A-ACC-Euro</p> <p>A-ACC-HKD</p> <p>A-ACC-USD</p> <p>A-ACC-Euro (hedged)</p> <p>A-MINCOME-HKD</p> <p>A-MINCOME-USD</p> <p>E-ACC-Euro (hedged)</p> <p>Y-ACC-Euro (hedged)</p>	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b></p> <p>Le Azioni delle classi A-USD, A-ACC-Euro, A-ACC-Euro (hedged), E-ACC-Euro (hedged) e Y-ACC-Euro (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Queste classi di Azioni saranno lanciate a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.</p> <p>Gli indici di cui sopra devono essere conformi all'art. 44 della Legge 2010.</p> <p>Le Azioni di classe A-MINCOME-HKD e di classe A-MINCOME-USD produrranno un reddito mensile con un tasso stabile. Eventuali pagamenti a carico del capitale saranno effettuati esclusivamente per garantire, per quanto ragionevole, un pagamento stabile per Azione ma non si tratta comunque di un pagamento fisso ma variabile in funzione della situazione economica e di altre circostanze e della capacità del comparto di finanziare un pagamento mensile stabile senza un impatto positivo o negativo a lungo termine sul capitale. Per ulteriori informazioni fare riferimento alla Parte III, paragrafo 3.1 Dividendi.</p> <p><b>Esposizione globale:</b></p> <p>L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice Merrill Lynch Global High Yield Bond.</p> <p>L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 5% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.</p>

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Global High Yield Focus Fund</b>	<p>Il comparto ricerca un elevato livello di reddito corrente e la rivalutazione del capitale investendo in via primaria in titoli sub-investment grade a rendimento elevato di emittenti su scala globale. Il Gestore degli investimenti si concentrerà tipicamente su un numero più ristretto di titoli e pertanto il portafoglio risultante sarà meno diversificato. Questo comparto si rivolge agli investitori che cercano redditi elevati e l'aumento di valore del capitale e sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale tipo d'investimento. Il tipo di titoli di debito nei quali il comparto investirà principalmente sarà soggetto a un rischio elevato e non sarà tenuto a raggiungere un livello minimo di rating. La valutazione riguardo al merito creditizio della maggior parte dei titoli verrà effettuata da un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. Con titoli sub investment grade s'intendono titoli con un rating Standard &amp; Poor's inferiore o uguale a BB+ o con rating equivalente di un'altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale.</p>	<p>Rischio alto (obbligazioni). Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella garantita dai titoli di Stato o una combinazione di crescita del capitale e reddito, accettando che il rischio associato ai loro investimenti possa arrivare a livelli elevati.</p>	<p>A-ACC-USD A-Euro (hedged) A-MINCOME-Euro (hedged) E-ACC-Euro E-MINCOME-Euro (hedged) I-Euro (hedged) Y-Euro Y-MINCOME-Euro (hedged)</p>	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b> Il comparto è stato lanciato il 5 marzo 2012. Le Azioni di classe E-ACC-Euro sono state lanciate il 14 maggio 2012. Le Azioni di classe A-MINCOME-Euro (hedged), di classe E-MINCOME-Euro (hedged) e di classe Y-MINCOME-Euro (hedged) produrranno un reddito mensile con un tasso stabile. Eventuali pagamenti a carico del capitale saranno effettuati esclusivamente per garantire, per quanto ragionevole, un pagamento stabile per Azione ma non si tratta comunque di un pagamento fisso ma variabile in funzione della situazione economica e di altre circostanze e della capacità del comparto di finanziare un pagamento mensile stabile senza un impatto positivo o negativo a lungo termine sul capitale. Per ulteriori informazioni fare riferimento alla Parte III, paragrafo 3.1 Dividendi.</p>



Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund</b>	<p>Scopo del comparto è generare un interessante livello reale di reddito e rivalutare il capitale mediante una serie di strategie tra le quali i titoli legati all'inflazione globale, i tassi di interesse e i mercati del credito. Tali strategie comprendono, tra l'altro, strategie attive sulla curva dei rendimenti, rotazione di settore, scelta dei titoli, gestione del valore relativo e gestione della duration. Il comparto investe in via primaria in obbligazioni e titoli a breve e può anche investire in derivati.</p> <p>Il comparto investe in via primaria in obbligazioni legate all'inflazione, obbligazioni nominative ed altri titoli del debito di emittenti internazionali in mercati sviluppati ed emergenti compresi, senza intento limitativo, quelli emessi da governi, agenzie, enti sovranazionali, persone giuridiche e banche. Il comparto può investire fino al 30% in Strumenti del Mercato Monetario e depositi bancari, fino al 25% in obbligazioni convertibili e fino al 10% in azioni ed altri diritti di partecipazione. Tali investimenti comprendono asset investment grade and non-investment grade.</p> <p>Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, strumenti legati al credito, derivati ipotecari (compresi, senza intento limitativo, derivati basati su obbligazioni legate alle ipoteche come contratti TBA e total return swap su indici ipotecari) ed altri derivati a reddito fisso, derivati valutari e derivati del credito (compresi, senza intento limitativo, total return swap, contratti di cambio a termine, non-deliverable forward (NDF), swap di default del credito su singoli titoli e indici di swap di default del credito. Gli indici di swap di default del credito comprendono, senza intento limitativo iTraxx e CDX). Le esposizioni sottostanti dei derivati comprendono strumenti quali (senza intento limitativo) titoli di Stato, titoli di istituzioni statali, Strumenti del Mercato Monetario, tassi di interesse, inflazione, valute, obbligazioni societarie e obbligazioni strutturate. Il comparto avrà asset liquidi sufficienti (comprese, se del caso, posizioni lunghe sufficientemente liquide) a copertura in qualsiasi momento delle obbligazioni del comparto derivanti dalle sue posizioni in derivati del credito (comprese le posizioni corte).</p> <p>Il comparto può anche investire in OICVM ed OIC.</p>	<p>Rischio medio (obbligazionario).</p> <p>Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella garantita dai titoli di Stato o una combinazione di crescita del capitale e reddito, mantenendo a un livello medio-basso il rischio associato ai loro investimenti.</p>	<p>A-GBP (hedged)</p> <p>A-SGD (hedged)</p> <p>A-ACC-CHF (hedged)</p> <p>A-ACC-Euro (hedged)</p> <p>A-ACC-USD</p> <p>E-ACC-Euro (hedged)</p> <p>I-ACC-USD</p> <p>Y-ACC-Euro (hedged)</p> <p>Y-GBP (hedged)</p>	<p><b>Valuta di riferimento: USD</b></p> <p>Gli indici a cui si fa riferimento sono conformi all'articolo 44 della Legge del 2010.</p> <p>Le Azioni di classe I-ACC-USD sono state lanciate il 27 febbraio 2012.</p> <p><b>Esposizione globale:</b></p> <p>L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice Barclays World Global Inflation Linked Index 1-10Yr.</p> <p>L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 5% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.</p>

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Global Investment Grade Income Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere una crescita del capitale e del reddito investendo in via primaria in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso investment grade globali a scadenza diversificata, denominati in valute diverse.	Rischio medio - alto (obbligazioni).  Può essere adatto per investitori che intendono ottenere un flusso reddituale costante ed elevato ed in grado di far fronte alla volatilità valutaria. È indicato soprattutto come parte di una strategia d'investimento diversificata e non si addice ad investitori poco propensi a correre rischi valutari.	A-USD A-HKD A-JPY A-ACC-USD I-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.
<b>Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund</b>	Il comparto intende massimizzare il reddito investendo principalmente in una vasta gamma di strumenti a reddito fisso di emittenti globali. Il comparto adotterà un approccio attivo alla ripartizione degli investimenti che potranno comprendere investimenti in strumenti high yield e dei mercati emergenti. Non sarà richiesto che gli investimenti soddisfino standard di rating minimi.  Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati ed utilizzare strumenti o strategie derivati più complessi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, strumenti legati al credito, derivati ipotecari (compresi, senza intento limitativo, derivati basati su obbligazioni legate come contratti To Be Announced (TBA) e total return swap su indici ipotecari) ed altri derivati a reddito fisso, derivati valutari e derivati del credito (compresi, senza intento limitativo, total return swap, contratti di cambio a termine, non-deliverable forward (NDF), swap di default del credito su singoli titoli e indici di swap di default del credito, compresi senza intento limitativo iTraxx e CDX). Le esposizioni sottostanti dei derivati comprendono (senza intento limitativo) strumenti quali titoli di stato, titoli di istituzioni statali, Strumenti del Mercato Monetario, tassi di interesse, inflazione, valute, obbligazioni societarie e obbligazioni strutturate. Il comparto avrà attività liquide sufficienti (comprese, se del caso, posizioni lunghe sufficientemente liquide) a copertura in qualsiasi momento delle obbligazioni del comparto derivanti dalle sue posizioni in derivati del credito (comprese le posizioni corte).  Il comparto può anche investire in OICVM ed OIC.	Rischio medio-basso. (obbligazionario).  Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella garantita dai titoli di Stato o una combinazione di crescita del capitale e reddito, mantenendo al contempo il rischio associato ai loro investimenti a un livello medio-basso.	A-Euro (hedged) A-ACC-USD A-ACC-Euro (hedged) A-ACC-PLN (hedged) A-ACC-SEK (hedged) E-ACC-Euro (hedged) Y-ACC-Euro (hedged) Y-ACC-SEK (hedged)	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe E-ACC-Euro (hedged) sono state lanciate il 19 dicembre 2011.  Le Azioni di classe A-ACC-PLN (hedged) saranno lanciate il 6 agosto 2012.  <b>Esposizione globale:</b>  L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice Barclays Capital Global Aggregate.  L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 5% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.
<b>Fidelity Funds – International Bond Fund</b>	Investe in mercati internazionali allo scopo di aumentare al massimo il rendimento valutato in Dollari USA.	Rischio medio-basso (obbligazioni).  Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella offerta dai titoli di Stato o una combinazione di crescita del capitale e reddito, mantenendo a un livello medio-basso il rischio associato ai loro investimenti.	A-USD A-ACC-USD A-ACC-Euro (hedged) E-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe E-ACC-Euro sono state lanciate il 14 maggio 2012.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Sterling Bond Fund</b>	Investe in via principale in titoli di debito denominati in Sterline.	Rischio medio-basso (obbligazioni).  Può essere adatto per strategie d'investimento caute e - molto probabilmente - per investitori che investono per tutelare il valore del loro patrimonio, o che aspirano a maggiori rendimenti eventualmente attraverso un reddito più elevato, rispetto a quelli forniti da un comparto monetario/valutario, limitando comunque il rischio associato. Potrebbe costituire un buon punto d'inizio per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti o essere utilizzato per realizzare una certa diversificazione in un portafoglio azionario.	A-GBP A-ACC-GBP	<b>Valuta di riferimento: GBP</b>
<b>Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund</b>	Investe in via principale in titoli di debito denominati in Dollari USA.	Rischio medio-basso (obbligazioni).  Può essere adatto per strategie d'investimento caute e - molto probabilmente - per investitori che investono per tutelare il valore del loro patrimonio, o che aspirano a maggiori rendimenti eventualmente attraverso un reddito più elevato, rispetto a quelli forniti da un comparto monetario/valutario, limitando comunque il rischio associato. Potrebbe costituire un buon punto d'inizio per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti o essere utilizzato per realizzare una certa diversificazione in un portafoglio azionario.	A-USD A-RMB (hedged) A-MDIST-HKD A-MDIST-USD A-SGD (hedged) A-ACC-USD B-MDIST-USD I-MDIST-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le Azioni di classe A-MDIST-HKD sono state lanciate il 9 febbraio 2012.  Le Azioni di classe A-SGD (hedged) sono state lanciate il 12 marzo 2012.  Le Azioni di classe I-MDIST-USD saranno lanciate l'8 agosto 2012.  Le Azioni di classe A-RMB (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – US High Yield Fund</b>	Questo comparto persegue un elevato livello di reddito corrente e l'apprezzamento del capitale, investendo in via primaria in titoli, ad alto rendimento e di bassa qualità, di emittenti che svolgono l'attività d'impresa principalmente negli Stati Uniti. Questo comparto si rivolge agli investitori che cercano redditi elevati e l'aumento di valore del capitale e sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale tipo d'investimento. Il tipo di titoli di debito in cui il comparto investirà in via primaria sarà soggetto a rischio elevato, non sarà tenuto a raggiungere un livello minimo di rating e potrebbe non essere valutato per il suo merito creditizio da nessuna agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale.	Rischio medio (obbligazioni). Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che cercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella offerta dai titoli di Stato, o una combinazione di crescita di capitale e reddito, mantenendo a un livello medio il rischio associato agli investimenti.	A-USD A-Euro A-GBP A-RMB (hedged) A-ACC-Euro A-ACC-HKD A-ACC-USD A-ACC-Euro (hedged) A-MINCOME-HKD A-MINCOME-USD A-MDIST-SGD A-MDIST-USD B-MDIST-USD E-MDIST-Euro (hedged) Y-ACC-USD Y-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Il presente comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in mutui che soddisfino i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010 (con il limite massimo del 10% definito nella Parte V, A. I 2. del Prospetto).  Le Azioni di classe A-ACC-HKD sono state lanciate il 9 febbraio 2012.  Le Azioni di classe E-MDIST-Euro (hedged) sono state lanciate il 14 maggio 2012.  Le Azioni di classe A-RMB (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Le Azioni di classe A-MINCOME-HKD e di classe A-MINCOME-USD produrranno un reddito mensile con un tasso stabile. Eventuali pagamenti a carico del capitale saranno effettuati esclusivamente per garantire, per quanto ragionevole, un pagamento stabile per Azione ma non si tratta comunque di un pagamento fisso ma variabile in funzione della situazione economica e di altre circostanze e della capacità del comparto di finanziare un pagamento mensile stabile senza un impatto positivo o negativo a lungo termine sul capitale. Per ulteriori informazioni fare riferimento alla Parte III, paragrafo 3.1 Dividendi.

#### 1.4.6. COMPARTI MONETARI

Scopo dei comparti Monetari è offrire agli investitori un reddito relativamente elevato e regolare, in cui la sicurezza del capitale e l'elevata liquidità costituiscono elementi prioritari, mediante portafogli gestiti in maniera professionale composti da titoli di debito ed altre attività consentite dalla legge in diverse aree geografiche e in valute diverse, con la possibilità di conseguire l'obiettivo di un reddito regolare e di un'elevata liquidità.

Tutti i comparti Monetari hanno la medesima politica d'investimento e l'unica differenza essenziale è la valuta in cui sono denominate le attività dei rispettivi comparti. Le attività di un comparto Monetario vengono convertite nella valuta di denominazione di tale comparto. Le attività dei comparti Monetari sono costituite esclusivamente da titoli di debito trasferibili e fruttiferi, con scadenze iniziali o residue inferiori a 12 mesi ed inoltre nei limiti consentiti dalla legge, da Strumenti del Mercato Monetario e da liquidità. Tra i tipi di titoli di debito oggetto di possibile investimento da parte dei vari comparti Monetari figurano quelli negoziati sul mercato monetario del Regno Unito, regolamentato dalla Financial Services Authority (FSA) e quelli negoziati sul Mercato over-the-counter statunitense, regolamentato dalla US Securities and Exchange Commission e dalla National Association of Securities Dealers. Esempi di tali titoli sono:

- strumenti di banche statunitensi e di altre banche;
- cambiali finanziarie (commercial paper);
- obbligazioni emesse o garantite dal governo USA, dalle sue agenzie o da enti semi-pubblici statunitensi;
- titoli di credito a tasso variabile;
- certificati di deposito a tasso variabile;
- alcune obbligazioni ipotecarie investment grade garantite ed altri titoli garantiti da attività; e
- emissioni del governo USA e di quelli di altri paesi e di istituzioni sovranazionali, come i buoni del Tesoro USA e titoli a medio e lungo termine.

I comparti Monetari possono inoltre acquisire, nei limiti di legge, Strumenti del Mercato Monetario regolarmente negoziati, purché la scadenza media residua del portafoglio del comparto Monetario in oggetto non superi i 12 mesi. Tenendo nel dovuto conto le limitazioni d'investimento imposte dalle leggi e dai regolamenti applicabili e in via del tutto subordinata, i comparti Monetari possono inoltre detenere liquidità e strumenti equivalenti (compresi gli Strumenti del Mercato Monetario negoziati su base regolare, purché la scadenza media residua del portafoglio del comparto Monetario in oggetto non superi i 12 mesi) fino al 49% del patrimonio netto; tali percentuali possono essere superate in via eccezionale ove gli Amministratori ritengano che una simile misura sia nell'interesse superiore degli Azionisti.

Tutti i comparti Monetari potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti Monetari e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere future su tassi d'interesse, swap su tassi d'interessi, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.

Alcuni comparti Monetari possono fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto Monetario possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Euro Cash Fund</b>	Investe in via principale in titoli di debito ed attività consentite denominate in Euro.	Rischio molto basso (liquidità). Può essere adatto per strategie d'investimento caute e - molto probabilmente - per investitori che investono per tutelare il valore del loro patrimonio. Può essere anche utilizzato da qualsiasi tipo d'investitore che intenda equilibrare il proprio portafoglio o possedere contante come riserva di liquidità.	A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro Y-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Al comparto non si applicano commissioni di vendita, di conversione o di rimborso.

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund</b>	Investe in via principale in titoli di debito ed altre attività consentite denominate in Dollari USA.	Rischio molto basso (liquidità). Può essere adatto per strategie d'investimento caute e - molto probabilmente - per investitori che investono per tutelare il valore del loro patrimonio. Può essere anche utilizzato da qualsiasi tipo d'investitore che intenda equilibrare il proprio portafoglio o possedere contante come riserva di liquidità.	A-USD A-ACC-USD B-USD Y-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Al comparto non si applicano commissioni di vendita, di conversione o di rimborso.

#### 1.4.7. COMPARTI MONEYBUILDER

Lo scopo dei comparti MoneyBuilder è fornire agli investitori un servizio di gestione discrezionale mediante la selezione d'investimenti altamente diversificati in azioni, obbligazioni ed attività finanziarie liquide. Lo scopo verrà raggiunto mediante la co-gestione del patrimonio dei comparti MoneyBuilder e di quello di diversi altri comparti specifici regionali o nazionali all'interno della gamma Fidelity Funds e modificando - se del caso - la composizione del portafoglio. Pertanto gli investitori potranno avvalersi dell'esperienza dei gestori dei comparti responsabili dell'allocazione dei loro patrimoni e dei gestori dei comparti focalizzati principalmente sulla selezione dei titoli in regioni e paesi specifici. Questa gamma di comparti sarà disponibile per gli investitori solo attraverso Collocatori selezionati.

I Comparti MoneyBuilder possono investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade.

I Comparti MoneyBuilder possono avere un'esposizione non sostanziale ai prestiti che soddisfano i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010.

Tutti i comparti MoneyBuilder potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti MoneyBuilder e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, contratti per differenza, swap su tassi d'interessi, swap su indici d'inflazione, swap di default del credito (titoli singoli e panieri di titoli), contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.

Alcuni comparti MoneyBuilder possono fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto MoneyBuilder possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – MoneyBuilder European Bond Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere un reddito con possibilità d'incremento di valore del capitale in via primaria tramite investimenti in titoli a reddito fisso denominati in Euro.	Rischio medio-basso (obbligazioni).  Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che cercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella offerta dai titoli di Stato, o una combinazione di crescita di capitale e reddito, mantenendo a un livello medio il rischio associato agli investimenti.	A-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – MoneyBuilder Europe Fund</b>	L'obiettivo d'investimento del comparto è conseguire una crescita del capitale a lungo termine in via primaria da un portafoglio costituito da azioni di società europee, con una probabile propensione verso le società medio-piccole.	Rischio medio-alto (azioni).  Può essere adatto per una strategia d'investimento diversificata e orientata alla crescita e - molto probabilmente - per investitori che perseguono la crescita del capitale a lungo termine e sono disposti ad accettare la volatilità dei mercati.	A-Euro A-GBP	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>
<b>Fidelity Funds – MoneyBuilder Global Fund</b>	L'obiettivo d'investimento del comparto è conseguire una crescita del capitale a lungo termine in via primaria da un portafoglio costituito da azioni di società in tutto il mondo, con una probabile propensione verso le società medio-piccole.	Rischio medio (azioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>

#### 1.4.8. FIDELITY LIFESTYLE FUNDS

L'obiettivo dei comparti Fidelity Lifestyle Funds è fornire agli investitori una gamma di comparti gestiti secondo un approccio focalizzato sul ciclo di vita, mirato ad aumentare al massimo il rendimento totale degli investimenti tramite un portafoglio diversificato. Si prevede di conseguire tale obiettivo per mezzo della co-gestione delle attività e variando la composizione del portafoglio nel tempo. Mentre inizialmente potrebbero detenere forti investimenti in azioni, i comparti potrebbero successivamente essere investiti in un portafoglio più conservativo di obbligazioni, titoli di debito fruttiferi e titoli del mercato monetario di tutto il mondo. Le percentuali di ponderazione varieranno nel tempo in funzione dell'obiettivo d'investimento e dell'andamento dei singoli mercati, man mano che la data che rappresenta il traguardo temporale del comparto si avvicinerà, verrà raggiunta e quindi superata.

I comparti Fidelity Lifestyle Funds possono investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade.

Possono essere effettuati investimenti per i comparti Fidelity Lifestyle Funds denominati in Euro in titoli trasferibili e/o altri strumenti di debito emessi in valute diverse da quella di riferimento del comparto. Il Gestore degli investimenti può optare per la copertura delle esposizioni valutarie adottando tecniche e strumenti quali contratti di cambio.

Il Consiglio potrà di volta in volta introdurre comparti aggiuntivi per integrare i comparti descritti qui di seguito.

I comparti Fidelity Lifestyle Funds possono avere un'esposizione non sostanziale ai prestiti che soddisfano i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010.

Tutti i Fidelity Lifestyle Funds potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti Azionari a scadenza fissa e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, contratti per differenza, swap (come swap su tassi d'interesse), contratti a termine, derivati su indici o una combinazione di tali strumenti.

Alcuni comparti Fidelity Lifestyle Funds fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto Fidelity Lifestyle Fund possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori che intendono ritirare parti sostanziali dei loro investimenti nel 2020. Il comparto tipicamente investirà in azioni, obbligazioni, titoli di debito fruttiferi e titoli del mercato monetario di tutto il mondo, attenendosi a una composizione di portafoglio che diventerà sempre più conservativo man mano che il 2020 si avvicina.	Rischio medio (azioni e obbligazioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.



Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund</b>	Il comparto mira a ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori in Euro che intendono ritirare parti sostanziali dei loro investimenti nel 2015. Tipicamente, il comparto effettuerà una vasta serie di investimenti sui mercati mondiali con esposizione ad obbligazioni, azioni, titoli fruttiferi e titoli monetari e strumenti che comportano esposizione alle materie prime, attenendosi a una composizione di portafoglio che diventerà sempre più conservativa man mano che il 2015 si avvicina. L'Euro cui fa riferimento il nome del comparto è una valuta di riferimento e non quella di investimento. Di conseguenza, il comparto può anche investire il suo capitale in valute diverse dall'Euro.	Rischio medio-basso (azioni e obbligazioni).  Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella offerta dai titoli di Stato o una combinazione di crescita del capitale e reddito, mantenendo a un livello medio-basso il rischio associato ai loro investimenti.	A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro P-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  La classe di Azioni E-ACC-Euro verrà chiusa il 13 luglio 2012.  Le Azioni di classe P non sono disponibili tramite i sistemi di compensazione.  Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime. Gli investimenti in altri OIC che non siano conformi ai requisiti richiesti dall'articolo 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund</b>	Il comparto mira a ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori in Euro che intendono ritirare parti sostanziali dei loro investimenti nel 2020. Tipicamente, il comparto effettuerà una vasta serie di investimenti sui mercati mondiali con esposizione ad obbligazioni, azioni, titoli fruttiferi e titoli monetari e strumenti che comportano esposizione alle materie prime, attenendosi a una composizione di portafoglio che diventerà sempre più conservativa man mano che il 2020 si avvicina. L'Euro cui fa riferimento il nome del comparto è una valuta di riferimento e non quella di investimento. Di conseguenza, il comparto può anche investire il suo capitale in valute diverse dall'Euro.	Rischio medio (azioni e obbligazioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro P-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  La classe di Azioni E-ACC-Euro verrà chiusa il 13 luglio 2012.  Le Azioni di classe P non sono disponibili tramite i sistemi di compensazione.  Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime. Gli investimenti in altri OIC che non siano conformi ai requisiti richiesti dall'articolo 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund</b>	Il comparto mira a ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori in Euro che intendono ritirare parti sostanziali dei loro investimenti nel 2025. Tipicamente, il comparto effettuerà una vasta serie di investimenti sui mercati mondiali con esposizione ad obbligazioni, azioni, titoli fruttiferi e titoli monetari e strumenti che comportano esposizione alle materie prime, attenendosi a una composizione di portafoglio che diventerà sempre più conservativa man mano che il 2025 si avvicina. L'Euro cui fa riferimento il nome del comparto è una valuta di riferimento e non quella di investimento. Di conseguenza, il comparto può anche investire il suo capitale in valute diverse dall'Euro.	Rischio medio (azioni e obbligazioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro P-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  La classe di Azioni E-ACC-Euro verrà chiusa il 13 luglio 2012.  Le Azioni di classe P non sono disponibili tramite i sistemi di compensazione.  Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime. Gli investimenti in altri OIC che non siano conformi ai requisiti richiesti dall'articolo 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund</b>	Il comparto mira a ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori in Euro che intendono ritirare parti sostanziali dei loro investimenti nel 2030. Tipicamente, il comparto effettuerà una vasta serie di investimenti sui mercati mondiali con esposizione ad obbligazioni, azioni, titoli fruttiferi e titoli monetari e strumenti che comportano esposizione alle materie prime, attenendosi a una composizione di portafoglio che diventerà sempre più conservativa man mano che il 2030 si avvicina. L'Euro cui fa riferimento il nome del comparto è una valuta di riferimento e non quella di investimento. Di conseguenza, il comparto può anche investire il suo capitale in valute diverse dall'Euro.	Rischio medio (azioni e obbligazioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro P-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  La classe di Azioni E-ACC-Euro verrà chiusa il 13 luglio 2012.  Le Azioni di classe P non sono disponibili tramite i sistemi di compensazione.  Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime. Gli investimenti in altri OIC che non siano conformi ai requisiti richiesti dall'articolo 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund</b>	Il comparto mira a ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori in Euro che intendono ritirare parti sostanziali dei loro investimenti nel 2035. Tipicamente, il comparto effettuerà una vasta serie di investimenti sui mercati mondiali con esposizione ad obbligazioni, azioni, titoli fruttiferi e titoli monetari e strumenti che comportano esposizione alle materie prime, attenendosi a una composizione di portafoglio che diventerà sempre più conservativa man mano che il 2035 si avvicina. L'Euro cui fa riferimento il nome del comparto è una valuta di riferimento e non quella di investimento. Di conseguenza, il comparto può anche investire il suo capitale in valute diverse dall'Euro.	Rischio medio (azioni e obbligazioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro P-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  La classe di Azioni E-ACC-Euro verrà chiusa il 13 luglio 2012.  Le Azioni di classe P non sono disponibili tramite i sistemi di compensazione.  Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime. Gli investimenti in altri OIC che non siano conformi ai requisiti richiesti dall'articolo 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund</b>	Il comparto mira a ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori in Euro che intendono ritirare parti sostanziali dei loro investimenti nel 2040. Tipicamente, il comparto effettuerà una vasta serie di investimenti sui mercati mondiali con esposizione ad obbligazioni, azioni, titoli fruttiferi e titoli monetari e strumenti che comportano esposizione alle materie prime, attenendosi a una composizione di portafoglio che diventerà sempre più conservativa man mano che il 2040 si avvicina. L'Euro cui fa riferimento il nome del comparto è una valuta di riferimento e non quella di investimento. Di conseguenza, il comparto può anche investire il suo capitale in valute diverse dall'Euro.	Rischio medio (azioni e obbligazioni).  Può essere soprattutto adatto per investitori che cercano la crescita del capitale, senza però superare un livello di rischio medio. Potrebbe essere adatto per chi si affaccia per la prima volta agli investimenti azionari o agli investitori in obbligazioni più aggressivi.	A-Euro A-ACC-Euro E-ACC-Euro P-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  La classe di Azioni E-ACC-Euro verrà chiusa il 13 luglio 2012.  Le Azioni di classe P non sono disponibili tramite i sistemi di compensazione.  Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime. Gli investimenti in altri OIC che non siano conformi ai requisiti richiesti dall'articolo 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Diversified Income Fund</b>	<p>Il Comparto mira a realizzare la crescita del capitale a lungo termine e al tempo stesso utili. Il comparto effettuerà investimenti in mercati di tutto il mondo e fornirà esposizione a obbligazioni, azioni, materie prime, titoli immobiliari e liquidità.</p> <p>Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Potranno essere utilizzati strumenti finanziari derivati per conseguire gli obiettivi d'investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, contratti per differenza e derivati valutari.</p> <p>Le esposizioni sottostanti dei derivati includono strumenti come (senza alcun intento limitativo) azioni, materie prime, titoli immobiliari e liquidità.</p>	<p>Rischio medio-basso (multi asset).</p> <p>Può essere adatto a investitori che cercano una distribuzione a un tasso fisso per una crescita del capitale maggiore rispetto a depositi di liquidità o titoli di Stato, mantenendo al contempo il rischio associato ai loro investimenti a un livello medio-basso.</p>	<p>A-ACC-HKD A-GMDIST-HKD A-Capital MDIST-HKD</p>	<p><b>Valuta di riferimento: HKD</b></p> <p>Qualsiasi esposizione a materie prime per questo comparto sarà ottenuta mediante strumenti e derivati autorizzati quali (senza intento limitativo) unità/azioni di OICVM o altri OIC, Comparti scambiati sul mercato e transazioni swap di indici di materie prime. Gli investimenti in altri OIC non conformi ai requisiti dell'articolo 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.</p> <p>Le Azioni di classe A-GMDIST-HKD e A-Capital MDIST-HKD forniranno una distribuzione mensile a tasso fisso. Per ulteriori informazioni fare riferimento alla Parte III, paragrafo 3.1. Dividendi.</p> <p><b>Esposizione globale:</b></p> <p>L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice 5,0% DJ - UBS Commodity Ind TR; 50,0% BC Glb Agg G5 ex-MBS; 10,0% USD 1W LIBID; 3,0% MSCI Japan (N); 6,0% MSCI US (N); 6,0% MSCI Europe (N); 11,3% MSCI AC Pac ex Japan (N); 3,8% MSCI Hong Kong (N); 5,0% EPRA/NAREIT Dev (G).</p> <p>L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 5% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.</p>

#### 1.4.9. COMPARTI SINGAPORE RETIREMENT

L'obiettivo dei comparti Singapore Retirement è quello di fornire agli investitori di Singapore una soluzione pensionistica. Includono una serie di fondi data target ideati per massimizzare il rendimento totale dell'investimento mediante la detenzione di un portafoglio diversificato e un comparto che generi un reddito.

Per quanto riguarda i comparti target date, il rendimento assoluto è massimizzato mediante la variazione dell'allocazione delle attività nel tempo, laddove la percentuale di ponderazioni in ogni classe di attivo che fornisce esposizione a azioni, obbligazioni, liquidità, materie prime e titoli immobiliari varia man mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, in conformità agli obiettivi di investimento e al nome del comparto.

Nell'anno stabilito, il 31 dicembre (o il successivo giorno lavorativo, in caso sia un giorno festivo), il comparto a tempo determinato verrà automaticamente liquidato. Gli azionisti saranno informati di questo con un preavviso di almeno 30 giorni e gli verrà offerta la possibilità di spostarsi gratuitamente in un altro comparto a tempo determinato o in Fidelity Funds – Live Today Fund. A seguito della liquidazione del comparto e generalmente entro dieci giorni lavorativi i proventi verranno automaticamente trasferiti agli azionisti.

I comparti Singapore Retirement possono investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade.

I comparti Singapore Retirement possono avere un'esposizione non sostanziale ai prestiti che soddisfano i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010.

Tutti i comparti Singapore Retirement potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti Azionari a scadenza fissa e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV\*. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, contratti per differenza, swap (come swap sui tassi d'interesse), contratti a termine, derivati su indici o una combinazione di tali strumenti.

Alcuni comparti Singapore Retirement possono fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto Singapore Retirement possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Live 2020 Fund</b>	<p>Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori che hanno investimenti scadenti nel 2020. Tipicamente, il comparto effettuerà una vasta serie di investimenti sui mercati mondiali con esposizione ad obbligazioni, azioni, materie prime e titoli immobiliari. Il comparto passerà in modo sempre più deciso ad una ripartizione degli investimenti atta a conseguire una combinazione di reddito e crescita del capitale a lungo termine man mano che ci si avvicinerà all'anno 2020.</p> <p>Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, contratti per differenza e derivati valutari.</p> <p>L'esposizione sottostante dei derivati comprende, senza intento limitativo, strumenti quali azioni, materie prime, immobiliare e liquidità.</p> <p>Una parte degli asset detenuti dal comparto sarà garantita in SGD.</p> <p>Il comparto può anche investire in OICVM ed OIC.</p>	<p>Rischio medio (multi asset).</p> <p>Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che cercano una crescita del capitale a lungo termine, mantenendo a un livello medio il rischio associato agli investimenti, investendo in una serie di categorie di investimento differenziate per poi passare ad un portafoglio con un approccio più conservativo man mano che ci si avvicina all'anno di riferimento.</p>	A-ACC-SGD	<p><b>Valuta di riferimento: SGD</b></p> <p>Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime.</p> <p>Gli investimenti in altri OIC che non siano conformi ai requisiti dell'art. 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.</p> <p><b>Esposizione globale:</b></p> <p>L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice 34,0% MSCI Europe (N); 12,0% MSCI Singapore (N); 20,0% MSCI AC Pac (N); 6,0% MSCI Emerging Markets (N); 28,0% MSCI North America (Net).</p> <p>L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 5% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.</p>

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Live 2030 Fund</b>	<p>Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine per investitori che hanno investimenti scadenti nel 2030. Tipicamente, il comparto effettuerà una vasta serie di investimenti sui mercati mondiali con esposizione ad obbligazioni, azioni, materie prime e titoli immobiliari. Il comparto passerà in modo sempre più deciso ad una ripartizione degli investimenti atta a conseguire una combinazione di reddito e crescita del capitale a lungo termine man mano che ci si avvicinerà all'anno 2030.</p> <p>Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, contratti per differenza e derivati valutari.</p> <p>L'esposizione sottostante dei derivati comprende, senza intento limitativo, strumenti quali azioni, immobiliare, materie prime e liquidità.</p> <p>Una parte degli asset detenuti dal comparto sarà garantita in SGD.</p> <p>Il comparto può anche investire in OICVM ed OIC.</p>	<p>Rischio medio (multi asset).</p> <p>Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che cercano una crescita del capitale a lungo termine, mantenendo a un livello medio il rischio associato agli investimenti, investendo in una serie di categorie di investimento differenziate per poi passare ad un portafoglio con un approccio più conservativo man mano che ci si avvicina all'anno di riferimento.</p>	A-ACC-SGD	<p><b>Valuta di riferimento: SGD</b></p> <p>Qualsiasi esposizione alle materie prime per il presente comparto sarà ottenuta tramite strumenti autorizzati e derivati tra cui quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime.</p> <p>Gli investimenti in altri OIC che non siano conformi ai requisiti dell'art. 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.</p> <p><b>Esposizione globale:</b></p> <p>L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice 34,0% MSCI Europe (N); 12,0% MSCI Singapore (N); 20,0% MSCI AC Pac (N); 6,0% MSCI Emerging Markets (N); 28,0% MSCI North America (Net).</p> <p>L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 5% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.</p>

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Live Today Fund</b>	<p>Il comparto mira ad ottenere una combinazione di reddito e crescita del capitale a lungo termine. Tipicamente, il comparto effettuerà una vasta serie di investimenti sui mercati mondiali con esposizione ad obbligazioni, azioni, materie prime e titoli immobiliari.</p> <p>Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, contratti per differenza e derivati valutari.</p> <p>L'esposizione sottostante dei derivati comprende, senza intento limitativo, strumenti quali azioni, materie prime, immobiliare e liquidità.</p> <p>Una parte degli asset detenuti dal comparto sarà garantita in SGD.</p>	<p>Rischio medio-basso (multi asset).</p> <p>Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che cercano proventi regolari ad un tasso stabile per una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella garantita dai titoli di Stato, mantenendo a un livello medio il rischio associato agli investimenti.</p>	A-GDIST-SGD	<p><b>Valuta di riferimento: SGD</b></p> <p>Qualsiasi esposizione a materie prime per questo comparto sarà ottenuta mediante strumenti e derivati autorizzati quali (senza intento limitativo) quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, Comparti scambiati sul mercato e transazioni swap di indici di materie prime. Gli investimenti in altri OIC non conformi ai requisiti dell'articolo 41 (1) e) della Legge del 2010 saranno limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.</p> <p>Le Azioni di classe A-GDIST-SGD di questo comparto forniranno distribuzioni semestrali a febbraio e agosto a tasso fisso. Per ulteriori informazioni fare riferimento alla Parte III, paragrafo 3.1 "Dividendi" del Prospetto.</p> <p><b>Esposizione globale:</b></p> <p>L'esposizione globale viene calcolata con l'approccio VaR relativo. Il VaR del comparto è limitato al 200% del VaR del portafoglio di riferimento, l'indice 5,0% DJ - UBS Commodity Ind TR; 55,0% BC Glb Ag G5 ex-MBS H SGD; 15,0% SGD 1M SIBOR; 8,5% MSCI Europe (N); 3,0% MSCI Singapore (N); 5,0% MSCI AC Pac (N); 1,5% MSCI Emerging Markets (N); 7,0% MSCI North America (Net).</p> <p>L'indebitamento viene stabilito con l'approccio dell'impegno. Il livello di indebitamento atteso del comparto è pari al 10% del valore degli attivi dello stesso; non si tratta comunque di un limite e possono aversi livelli di indebitamento superiori.</p>



#### 1.4.10. COMPARTI RISERVATI

##### Fidelity Advisor World Funds

I comparti Fidelity Advisor World Funds sono una serie di comparti Azionari, Bilanciati ed Obbligazionari all'interno della SICAV che possono essere acquistati esclusivamente da investitori appartenenti alla categoria degli organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity, oppure da investitori le cui attività siano depositate in conti gestiti da Fidelity.

I comparti Obbligazionari Riservati e Bilanciati Riservati possono investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade.

I comparti Obbligazionari Riservati e Bilanciati Riservati possono avere un'esposizione non sostanziale ai prestiti che soddisfano i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010. Alcuni comparti Obbligazionari Riservati possono avere un'esposizione elevata a questi strumenti come meglio precisato nelle note corrispondenti ai singoli comparti.

Tutti i comparti Riservati potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti Riservati e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio del Comparto. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, contratti per differenza, swap (come swap sui tassi d'interesse e indici d'inflazione), contratti a termine, derivati su indici o una combinazione di tali strumenti.

Alcuni comparti Riservati possono fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto Riservato possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

##### Comparti Riservati – Comparti Azionari

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds America Fund</b>	Investe in via primaria in titoli azionari statunitensi. Il comparto si rivolge agli investitori in cerca della remunerazione a più lungo termine dell'investimento in azioni e disposti ad accettare il più elevato livello di rischio associato a questo tipo d'investimento.	Rischio medio-alto (azioni). Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Comparti Riservati – Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds American Diversified Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azionari di società USA, soprattutto a capitalizzazione media-elevata. Il comparto intende offrire una diversificazione in termini di settori e di capitalizzazione di mercato, con un'esposizione primaria al mercato azionario statunitense. Il Gestore degli investimenti intende fornire valore aggiunto in via primaria mediante la selezione delle azioni e predilige le società con una forte crescita dei profitti, le cui azioni vengono vendute a valutazioni ragionevoli. Si rivolge agli investitori che cercano la remunerazione a più lungo termine degli investimenti azionari disposti ad accettare il più elevato livello di rischio associato a tale tipo d'investimento.	Rischio medio-alto (azioni). Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b> Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti. Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds American Growth Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in un portafoglio concentrato su società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività negli USA. Il comparto si rivolge agli investitori in cerca della remunerazione a più lungo termine dell'investimento in azioni e disposti ad accettare il più elevato livello di rischio associato a questo tipo d'investimento.	Rischio molto alto (azioni). Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b> Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti. Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund</b>	Investe non meno del 75% del portafoglio in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Le azioni di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. Il comparto si rivolge agli investitori in cerca della remunerazione a più lungo termine dell'investimento in azioni e disposti ad accettare il più elevato livello di rischio associato a questo tipo d'investimento.	Rischio molto alto (azioni). Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b> Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti. Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Europe Fund</b>	Questo comparto persegue una crescita del capitale a lungo termine investendo in via primaria in titoli azionari di società che svolgono la loro attività d'impresa principalmente in Europa Occidentale. Si rivolge agli investitori che cercano la remunerazione a più lungo termine degli investimenti azionari disposti ad accettare il più elevato livello di rischio associato a tale tipo d'investimento.	Rischio medio-alto (azioni). Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b> Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti. Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.

Comparti Riservati – Comparti Azionari				
Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds International Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari nei mercati di tutto il mondo, compresi i mercati principali e i mercati emergenti di minori dimensioni. Il comparto si rivolge agli investitori in cerca della remunerazione a più lungo termine dell'investimento in azioni e disposti ad accettare il più elevato livello di rischio associato a questo tipo d'investimento.	Rischio medio-alto (azioni). Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Japan Fund</b>	Investe in via principale in titoli azionari giapponesi. Il comparto si rivolge agli investitori in cerca di strategie d'investimento orientate alla diversificazione e alla crescita e sarebbe inoltre indicato per gli investitori in cerca di una crescita di capitale a lungo termine disposti ad accettare la volatilità di mercato.	Rischio medio-alto (azioni). Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund</b>	Investe in un portafoglio attivamente gestito di titoli azionari emessi in paesi che si affacciano sul Pacifico, in via primaria il Giappone, il Sud-Est asiatico e gli Stati Uniti. Il comparto si rivolge agli investitori in cerca della remunerazione a più lungo termine dell'investimento in azioni e disposti ad accettare il più elevato livello di rischio associato a questo tipo d'investimento.	Rischio alto (azioni). Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds US Large-Cap Stock Fund</b>	Questo comparto persegue una crescita del capitale a lungo termine investendo in via primaria in titoli azionari di società degli Stati Uniti con elevata capitalizzazione di mercato. Questo comparto si rivolge agli investitori che cercano una remunerazione a più lungo termine degli investimenti azionari in un portafoglio diversificato delle più grandi società degli Stati Uniti e disposti ad accettare il maggior livello di rischio connesso a tale tipo d'investimento.	Rischio medio (azioni). Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.

**Comparti Riservati – Comparti Obbligazionari**

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund</b>	Composto in via primaria da obbligazioni denominate in Dollari USA. Il comparto si rivolge agli investitori in cerca di un reddito con una certa crescita del capitale ma che preferiscono un livello di rischio inferiore rispetto a quello solitamente associato all'investimento azionario puro.	Rischio medio-basso (obbligazioni).  Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund</b>	Questo comparto persegue un alto livello di reddito corrente e un aumento del valore capitale investendo in via primaria in titoli ad alto rendimento e di più bassa qualità di emittenti che svolgono la loro attività d'impresa principalmente negli USA. Questo comparto si rivolge agli investitori che cercano redditi elevati e l'aumento di valore del capitale e sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale tipo d'investimento. Il tipo di titoli di debito in cui il comparto investirà in via primaria sarà soggetto a rischio elevato, non sarà tenuto a raggiungere un livello minimo di rating e potrebbe non essere valutato per il suo merito creditizio da nessuna agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale.	Rischio medio (obbligazioni).  Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Questo comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in mutui che soddisfino i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010 (con il limite massimo del 10% definito nella Parte V, A. I 2. del Prospetto).  Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.

**Comparti Riservati – Comparti Bilanciati**

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Global Balanced Fund</b>	I comparti bilanciati devono essere gestiti con un approccio più conservativo finalizzato alla crescita del reddito e del capitale, soprattutto abbinando investimenti azionari ed obbligazionari in tutto il mondo. Il comparto può risultare adatto per le esigenze d'investitori che intendono realizzare un reddito regolare e conseguire una moderata crescita del capitale ma sono disposti a correre un rischio inferiore rispetto agli investimenti azionari di tipo puro. Risulterebbe particolarmente adatto ad investitori che ricercano una crescita del capitale superiore al semplice possesso di liquidità o a quella offerta dai titoli di Stato o una combinazione di crescita di capitale e reddito, mantenendo ad un livello medio-basso il rischio associato agli investimenti.	Rischio medio-basso (azioni e obbligazioni).  Il comparto può essere acquistato solo da investitori che siano qualificati come Organismi d'investimento collettivo gestiti da Fidelity o investitori i cui capitali siano custoditi in conti gestiti da Fidelity.	A-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Le conversioni nel comparto sono soggette al rispetto dei requisiti di investimento minimo e agli obiettivi di investimento definiti per questa gamma di comparti.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.

#### 1.4.11. COMPARTI RISERVATI ISTITUZIONALI

I comparti Riservati Istituzionali sono una gamma di comparti Riservati Istituzionali azionari e di comparti Riservati Istituzionali obbligazionari all'interno della SICAV, che possono essere acquistati esclusivamente da Investitori istituzionali in possesso dei requisiti stabiliti periodicamente dal Collocatore generale. Le Azioni di Classe I sono concepite principalmente per l'investimento di capitali di Investitori istituzionali, come fondi pensioni, associazioni senza fini di lucro ed enti locali.

##### Comparti Obbligazionari Riservati Istituzionali

Lo scopo di tutti i comparti obbligazionari è offrire agli investitori la possibilità di ottenere redditi da capitale. È fatta salva la possibilità d'investire fino al 100% dell'attivo di qualsiasi comparto in titoli emessi o garantiti da determinati enti statali ed altri enti pubblici, come più precisamente descritto nella Parte V, sezione A, del Prospetto.

##### Politiche d'investimento

Occasionalmente, gli investimenti per tutti i comparti Obbligazionari possono essere effettuati in obbligazioni emesse in valute diverse da quella di riferimento del comparto. Il gestore può decidere di coprire le esposizioni valutarie, con l'impiego di strumenti quali contratti a termine su divise.

Tenendo in considerazione le limitazioni agli investimenti previste dalle leggi e dai regolamenti applicabili ed in via subordinata, i comparti obbligazionari possono inoltre detenere fino al 49% del patrimonio netto in liquidità e in strumenti equivalenti (compresi Strumenti del Mercato Monetario e depositi a tempo determinato). Queste percentuali possono, in via eccezionale, essere superate se gli Amministratori ritengono che ciò sia nell'interesse superiore degli Azionisti.

I comparti Obbligazionari Riservati Istituzionali possono investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli asset-backed). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade.

I comparti Obbligazionari Riservati Istituzionali possono avere un'esposizione non sostanziale ai prestiti che soddisfano i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario ai fini della Legge del 2010.

Tutti i comparti Obbligazionari Riservati Istituzionali potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti Obbligazionari Riservati Istituzionali e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1, A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, contratti per differenza, swap su tassi d'interesse, swap di default del credito (titoli singoli e panieri di titoli), swap sugli indici d'inflazione, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.

Alcuni comparti Obbligazionari Riservati Istituzionali possono fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto Obbligazionario Riservato Istituzionale possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund</b>	Questo comparto ricerca un elevato livello di reddito corrente e rivalutazione del capitale investendo soprattutto in titoli sub investment grade a rendimento elevato di emittenti che hanno le loro attività commerciali principali nell'Europa occidentale, centrale e orientale (Russia compresa). Il tipo di titoli di debito nei quali il comparto investirà principalmente sarà soggetto a un rischio elevato e non sarà tenuto a raggiungere un livello minimo di rating. La valutazione riguardo prevalentemente ma non esclusivamente al merito creditizio verrà effettuata da un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. Con titoli sub-investment grade s'intendono titoli con un rating Standard & Poor's inferiore o uguale a BB+ o con rating equivalente di un'altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale.	Istituzionale (obbligazioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Resta inteso che, ai sensi dell'attuale regolamentazione lussemburghese, un comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in titoli non quotati né scambiati su un mercato regolamentato. Alcuni investimenti in titoli russi sono considerati rientrare in questa limitazione.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional Global Bond Fund</b>	Investe in via primaria in obbligazioni emesse in mercati internazionali al fine di rendere al massimo la performance valutata in dollari USA.	Istituzionale (obbligazioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-Euro (hedged) I-ACC-Euro (hedged)	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Le Azioni di classe I-Euro (hedged) non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional US Mortgage-Backed Securities Fund</b>	Il comparto investirà principalmente in titoli investment grade legati ai mutui USA, inclusi titoli mortgage-backed emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti e obbligazioni ipotecarie collateralizzate. Il comparto può anche utilizzare TBA (To Be Announced). Inoltre, il comparto può anche investire in strumenti quali (senza alcun intento limitativo) titoli asset-backed, titoli commerciali mortgage-backed e obbligazioni societarie e di stato USA.	Istituzionale (obbligazioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Il presente comparto non è disponibile per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Il comparto sarà lanciato a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Il limite del 20% per l'esposizione dei titoli asset-backed e mortgage-backed non viene applicato a questo comparto.  Il presente comparto non è disponibile presso le camere di compensazione.

## Comparti Azionari Riservati Istituzionali

Obiettivo dei comparti Azionari è offrire agli investitori una crescita del capitale a lungo termine mediante portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. Si prevede che il reddito di questi comparti sia basso. I comparti Azionari investiranno in via primaria (almeno il 70% del proprio valore) e in via principale (almeno il 70% e generalmente il 75% del valore) in azioni dei mercati e dei settori indicati dal rispettivo nome e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggano da essi una parte significativa dei loro proventi.

Tutti i comparti Azionari Riservati Istituzionali potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti Azionari Riservati Istituzionali e con le regole per la diversificazione del rischio di cui alla Parte V. (5.1., A. III) del Prospetto e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV\*. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, contratti per differenza, swap, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti

Alcuni comparti Azionari Riservati Istituzionali possono fare inoltre un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento. Quando un comparto Azionario Riservato Istituzionale possiede poteri derivati così ampi, questo fatto viene indicato negli obiettivi d'investimento.

Salvo diversa precisazione nel paragrafo "Esposizione globale" delle note al comparto, il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio dell'impegno (per ulteriori informazioni vedere Parte V, 5.1., D. del Prospetto).

Sebbene il ricorso a strumenti finanziari derivati può rivelarsi vantaggioso, tali strumenti comportano anche rischi differenti e, in certi casi, maggiori rispetto ai rischi presentati dagli investimenti più tradizionali. L'uso di strumenti finanziari derivati può rendere il prezzo delle Azioni più volatile. Per una descrizione più dettagliata dei rischi relativi all'uso di strumenti finanziari derivati vedere il paragrafo "Fattori di rischio" al capitolo 1.2 del Prospetto.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Institutional America Fund</b>	L'obiettivo d'investimento del comparto è conseguire incrementi di valore del capitale a lungo termine. Il comparto investe in via primaria in azioni di società degli USA. L'investimento non è limitato a particolari settori economici.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-USD I-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund</b>	Il comparto mira a fornire una crescita del capitale a lungo termine da un portafoglio composto in via primaria da azioni quotate nei mercati azionari dell'Asia e del Pacifico ad esclusione del Giappone. Il gestore del comparto potrà inoltre investire in società quotate su mercati azionari di altri paesi non appartenenti all'Asia e del Pacifico, ad esclusione di Giappone, che possiedano una parte significativa delle loro attività nella suddetta regione, ad esclusione del Giappone.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Opportunities Fund</b>	Il comparto mira a fornire una crescita del capitale a lungo termine da un portafoglio composto in via primaria da azioni quotate nei mercati azionari dell'Asia e del Pacifico ad esclusione del Giappone. Il gestore del comparto potrà inoltre investire in società quotate su mercati azionari di altri paesi non appartenenti all'Asia e del Pacifico, che possiedano una parte significativa delle loro attività nella suddetta regione, ad esclusione del Giappone. Al portafoglio non si applicano limitazioni di dimensioni o settore industriale a livello di società né in termini di ripartizione geografica degli investimenti, che dipendono largamente dalla opportunità di investimento interessanti disponibili anziché dalle prospettive dei singoli mercati.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.

\* L'uso di strumenti finanziari derivati in linea con questi criteri viene indicato come Gestione efficace del portafoglio ai sensi del Regolamento 2008.

Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Institutional Emerging Markets Equity Fund</b>	Investe in via primaria in titoli azionari di società presenti sui mercati mondiali che presentino una rapida crescita economica, compresi i paesi dell'America latina, del Sud est asiatico, dell'Africa, dell'Europa dell'est (Russia compresa) e del Medioriente.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-USD I-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Resta inteso che, ai sensi dell'attuale regolamentazione lussemburghese, un comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in titoli non quotati né scambiati su un mercato regolamentato. Alcuni investimenti in titoli russi sono considerati rientrare in questa limitazione. Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional Euro Blue Chip Fund</b>	Investe in via principale in azioni blue chip in Stati Membri dell'Unione Economica Europea (UEM) e principalmente denominate in Euro. Al momento, si tratta di diciassette stati membri, ma nel caso in cui altri paesi dovessero aderire all'UEM in futuro, potranno essere considerati per l'inserimento nel comparto anche gli investimenti in tali paesi.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-Euro I-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Le Azioni di classe I-ACC-USD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato. Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional Global Focus Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine attraverso un portafoglio investito in via primaria in titoli quotati sui mercati azionari mondiali. Il gestore è libero di scegliere qualsiasi società indipendentemente dalle dimensioni, dal settore industriale o dall'ubicazione e concentrerà gli investimenti su un numero di società più limitato e di conseguenza il portafoglio risulterà meno diversificato.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-Euro	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional Hong Kong Equity Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine da un portafoglio gestito in maniera più conservativa comprendente in via primaria azioni quotate alla borsa di Hong Kong.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-HKD	<b>Valuta di riferimento: HKD</b>  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional Hong Kong Opportunities Fund</b>	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine da un portafoglio gestito in maniera più aggressiva comprendente in via primaria azioni quotate alla borsa di Hong Kong. Al portafoglio non si applicano limitazioni di dimensioni o settore industriale a livello di società, che dipendono largamente dalla opportunità di investimento interessanti disponibili anziché dalle prospettive dei singoli mercati.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-HKD	<b>Valuta di riferimento: HKD</b>  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.



Denominazione del comparto	Obiettivo d'investimento	Rischio e Profilo dell'investitore	Classi disponibili	Note
<b>Fidelity Funds – Institutional Japan Fund</b>	L'obiettivo d'investimento del comparto è conseguire incrementi di valore del capitale a lungo termine. Il comparto investe in via primaria in azioni di società giapponesi. L'investimento non è limitato a particolari settori economici.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-JPY I-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: JPY</b>  Le Azioni di classe I-ACC-USD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional Japan Aggressive Fund</b>	L'obiettivo d'investimento del comparto è conseguire incrementi di valore del capitale a lungo termine. Il comparto investe in via primaria in titoli azionari di società giapponesi. L'investimento non è limitato a particolari settori economici.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-JPY I-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: JPY</b>  Le Azioni di classe I-ACC-USD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional Pacific (ex-Japan) Fund</b>	L'obiettivo d'investimento del comparto è conseguire incrementi di valore del capitale a lungo termine. Il comparto investirà in via primaria in azioni di società australiane, di Hong Kong, malesi, neozelandesi e di Singapore. Il comparto non può investire in Giappone. L'investimento non è limitato a particolari settori economici.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: USD</b>  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.
<b>Fidelity Funds – Institutional European Larger Companies Fund</b>	Il comparto persegue l'obiettivo di realizzare incrementi di valore del capitale a lungo termine, in via primaria tramite investimenti in titoli azionari di società europee di grandi dimensioni.	Istituzionale (azioni). Adatto per investitori istituzionali.	I-ACC-Euro I-ACC-USD	<b>Valuta di riferimento: Euro</b>  Le Azioni di classe I-ACC-USD non sono disponibili per l'investimento al momento della pubblicazione del Prospetto. Questa classe di Azioni sarà lanciata a discrezione del Consiglio o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.  Questo comparto non è disponibile tramite i sistemi di compensazione.

## 1.5 Informazioni Aggiuntive

### Informazioni di registrazione per nuovi comparti o nuove classi di Azioni

Di regola, si prevede di registrare nuovi comparti o nuove classi di Azioni nei paesi sottoindicati. Tenere presente che non tutti i comparti o le classi di Azioni sono disponibili presso tutti i Collocatori e/o in tutte le giurisdizioni. Per ulteriori informazioni sulle registrazioni dei comparti gli investitori devono rivolgersi al consueto contatto Gruppo FIL.

Alla data del Prospetto è prevista la richiesta di autorizzazione, riconoscimento o registrazione di nuovi comparti nelle gamme di comparti Azionari, a Selezione di Portafoglio, Bilanciati, Obbligazionari, Monetari e Fidelity Lifestyle Funds nei seguenti paesi: Austria, Belgio, Cile, Corea, Danimarca, Finlandia, Francia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Islanda, Italia, Jersey, Macao, Malta, Norvegia, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Singapore, Spagna, Sudafrica, Svezia, Svizzera e Taiwan.

Alla data del Prospetto è prevista la richiesta di autorizzazione, riconoscimento o registrazione di nuovi comparti nella serie di comparti MoneyBuilder dei seguenti paesi: Hong Kong e Macao.

Alla data indicata dal Prospetto si intende ricercare l'autorizzazione, il riconoscimento o la registrazione dei comparti Singapore Retirement a Singapore.

Per le Azioni di classe A-GBP in genere è prevista la registrazione solo a Guernsey, Jersey e nel Regno Unito.

Per le Azioni delle classi A-SGD, A-ACC-SGD, A-MDIST-SGD e A-MDIST-SGD (hedged) in genere è prevista la registrazione solo a Singapore.

Per le Azioni delle classi A-MDIST, B-MDIST e Y-MDIST in genere è prevista la registrazione solo ad Hong Kong, Macao, Singapore e Taiwan. Per le Azioni di classe A-MDIST è prevista anche la registrazione in Italia.

Per le Azioni di classe B in genere è prevista la registrazione solo ad Hong Kong, Macao, Singapore e Taiwan.

Per le Azioni delle classi C, A-Capital MDIST e A-GMDIST in genere è prevista la registrazione solo ad Hong Kong.

Per le Azioni di classe E in genere è prevista la registrazione solo in Francia, Italia, Polonia, Portogallo e Spagna.

Per le Azioni di classe I e P-ACC in genere è prevista solo la richiesta di autorizzazione, riconoscimento o registrazione in Austria, Danimarca, Finlandia, Francia, Guernsey, Hong Kong (solo per la classe I), Irlanda, Islanda, Italia, Jersey, Macao (solo per la classe I), Malta, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Singapore, Spagna, Svezia e Svizzera.

Le Azioni di classe J hanno l'autorizzazione solo per la distribuzione in Lussemburgo.

Per le Azioni di classe Y in genere è prevista la richiesta di autorizzazione, riconoscimento o registrazione in Austria, Cile, Corea, Danimarca, Finlandia, Francia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Islanda, Italia, Jersey, Macao, Malta, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Singapore, Spagna, Sudafrica, Svezia, Svizzera e Taiwan.

### Controllata delle Mauritius:

Fidelity Funds attualmente investe sul mercato azionario indiano attraverso una società costituita nelle Mauritius interamente controllata (la "Controllata"). La Controllata è costituita come una società privata a responsabilità limitata ai sensi delle leggi delle Mauritius, con la denominazione di Fid Funds (Mauritius) Limited. L'oggetto esclusivo della Controllata è lo svolgimento di attività d'investimento per conto della SICAV. La Controllata può emettere esclusivamente Azioni nominative. La Controllata ha ricevuto dalla Financial Services Commission of Mauritius un'autorizzazione di tipo Category 1 Global Business License. A partire dal 1° luglio 2006 FIL Investments International ha stipulato un accordo di gestione con la Controllata. In base a questo accordo, FIL Investments International fornisce alla Controllata servizi di consulenza e di gestione degli investimenti. FIL Investments International ha ottenuto dal Securities and Exchange Board of India ("SEBI") e dalla Reserve Bank of India ("RBI") l'autorizzazione a svolgere in India attività d'investimento per conto proprio e per conto di conti abilitati, di pertinenza della clientela, in qualità di Investitore Istituzionale Straniero ("IIS"), secondo la legge indiana. Fid Funds (Mauritius) Limited è iscritta in qualità di sotto-conto di un IIS, avvalendosi dell'autorizzazione rilasciata a FIL Investments International con il numero IN-UK-FA-0574-99 ed ha ottenuto l'autorizzazione ad investire in titoli indiani.

Il Consiglio d'Amministrazione della Controllata è composto dai seguenti membri: Simon M. Haslam, onorevole Dr. D. J. Saul, Craig Thomas Downes, Abdool Azize Owasil e Allan Pelvang. Il revisore della Controllata è PricewaterhouseCoopers, Mauritius.

Banca Designata – Mauritius

Secondo i termini stabiliti dalla Financial Services Commission delle Mauritius, la Controllata dovrà effettuare tutti gli investimenti che saranno detenuti al di fuori delle Mauritius attraverso un conto corrente bancario nelle Mauritius. A tal fine la Controllata intrattiene un conto corrente bancario presso HSBC, Offshore Banking Unit, Mauritius.

Banca Designata – India

Secondo la legge indiana, la Controllata, in quanto investitore straniero non indiano dovrà utilizzare una banca intermediaria designata per tutti i trasferimenti di denaro contante effettuati da e verso l'India. Tale banca intermediaria potrebbe essere soggetta ad alcuni obblighi informativi nei confronti della RBI con riferimento alla gestione di tali operazioni. La Controllata ha affidato l'incarico di banca intermediaria in India a Citibank N.A.

Tale struttura non dovrà impedire al Depositario di adempiere ai propri obblighi di legge.

Amministratore Locale delle Mauritius

La Controllata ha nominato Multiconsult Ltd in qualità di amministratore, segretario e conservatore dei libri sociali della Controllata.

Con riferimento alle relazioni annuali certificate ed alle relazioni semestrali non certificate della SICAV, i risultati di esercizio della Controllata sono consolidati con i risultati di esercizio della SICAV e il patrimonio della SICAV è costituito dagli investimenti sottostanti della Controllata. Ai fini delle limitazioni agli investimenti stabilite nel Prospetto, gli investimenti sottostanti dell'India Focus Fund e della Controllata devono essere considerati come un unicum.

La Controllata deve affrontare e pagare determinate commissioni e spese in relazione alla propria attività d'investimento in titoli indiani. Tali commissioni e spese comprendono i costi d'intermediazione e le commissioni ed i costi operativi associati alla conversione di Rupie indiane in Dollari USA e viceversa, le commissioni sostenute per le deleghe esistenti e le spese e imposte societarie e di registrazione connesse alla costituzione ed alla operatività della Controllata.

Le eventuali spese considerate per loro natura spese di capitale non sono ammesse ai fini fiscali.

**Quanto segue è un'esposizione sommaria di alcune questioni fiscali relative alla SICAV e alla Controllata. L'esposizione è basata sui pareri ricevuti dalla SICAV e dalla Controllata da parte di consulenti in India e nelle Mauritius alla data del Prospetto concernenti le leggi in materia fiscale attualmente in vigore in India e nelle Mauritius, il Trattato Fiscale e la prassi prevalente delle più importanti autorità fiscali, che sono tutte soggette a cambiamenti. Ogni eventuale cambiamento potrebbe determinare un incremento delle imposte pagate dalla SICAV o dalla Controllata e avere conseguenze negative sul rendimento della SICAV. La SICAV ed i suoi consulenti non sono responsabili per alcuna perdita gli Azionisti dovessero subire in conseguenza di un qualsiasi cambiamento delle leggi fiscali applicabili o dell'interpretazione delle stesse da parte di Tribunali ed autorità fiscali.**

## India

Implicazioni fiscali: Controllata per gli investimenti in India

Nel presupposto che la Controllata sia residente ai fini fiscali nelle Mauritius e abbia diritto ai benefici contemplati nel Trattato contro la Doppia Imposizione in essere tra l'India e le Mauritius (il "Trattato") e non abbia una stabile organizzazione in India ai sensi del Trattato:

- a) la distribuzione di reddito alla Controllata sotto forma di dividendi derivanti dai suoi investimenti in azioni costituiti da quote azionarie di società indiane non è soggetta ad alcuna trattenuta fiscale in quanto i dividendi non sono al momento tassabili in capo agli azionisti. Tuttavia, le società indiane che dichiarino/distribuiscono/versino dividendi devono pagare un taxa sulla distribuzione dei dividendi all'aliquota del 16,223% (sovrattassa ed imposta sull'istruzione comprese);
- b) qualora il reddito ricavato dalla cessione degli investimenti della Controllata in India costituito da quote azionarie di società indiane sia una plusvalenza (quando gli investimenti in azioni sono considerati attivi di capitale), tale plusvalenza non è imponibile in India ai sensi dell'Articolo 13(4) del Trattato e pertanto, tali guadagni non sono soggetti a ritenuta fiscale;
- c) il reddito ricevuto relativamente a titoli azionari (tranne i redditi da dividendi ma compresi eventuali interessi ricevuti relativamente a titoli azionari) sarà tassato all'aliquota del 21,012% (sovrattassa ed imposta sull'istruzione comprese);
- d) ogni reddito da interessi su prestiti sarà tassato come segue:
  - i) se il prestito è fornito in valuta estera: al 21,012% (sovrattassa ed imposta sull'istruzione comprese) su base lorda;
  - ii) se il prestito è fornito in valuta indiana: al 42,024% (sovrattassa ed imposta sull'istruzione comprese) sulla base del reddito netto;
- e) ogni reddito imponibile come reddito d'impresa non è imponibile in India ai sensi dell'Articolo 7(1) del Trattato se Controllata non ha sede permanente in India;
- f) ogni altro reddito è tassabile solo a Mauritius, se previsto sotto l'ultima categoria dell'Articolo 22 del Trattato.

### Note

1. Le precedenti aliquote d'imposta sono prese in considerazione in base al Finance Act 2010 che ha ottenuto l'approvazione del Presidente dell'India l'8 aprile 2011. Tali aliquote si applicano quando il reddito imponibile eccede Rs. 10 milioni e sono comprensive della sovrattassa del 2,5% e dell'imposta sull'istruzione del 3%. La sovrattassa del 2,5% non si applica quando il reddito imponibile non eccede Rs. 10 milioni.
2. Le disposizioni indiane sulla tassazione dei redditi richiedono che le società paghino una Imposta minima alternativa (Minimum Alternate Tax - MAT) calcolata all'aliquota del 19,4361% dei propri "utili contabili", nel caso in cui l'imposta da pagare secondo le normali disposizioni della locale legge sia inferiore alla MAT così calcolata. A tale scopo, gli "utili contabili" sono definiti come utili medi, derivanti dai rendiconti preparati secondo le disposizioni della legge federale indiana, aumentati/diminuiti di determinati adeguamenti prescritti. La posizione nei riguardi dell'applicabilità delle disposizioni MAT alle società straniere non è stata ancora definita. Tuttavia, le disposizioni della Convenzione prevalgono sulle leggi nazionali, nella misura in cui le prime siano più vantaggiose.
3. Non è possibile garantire che le disposizioni della Convenzione non vengano rinegoziate in futuro, e gli eventuali cambiamenti potrebbero avere un effetto sostanzialmente negativo sugli utili realizzati dalla Controllata. Non è possibile garantire che la Controllata continuerà ad aver diritto al beneficio della Convenzione fiscale o che comunque otterrà i vantaggi della medesima né che le disposizioni della stessa non vengano modificate.

### Imposta sulle operazioni in titoli

L'imposta sulle operazioni in titoli (STT) è dovuta sulla compravendita di titoli costituiti da titoli azionari di società indiane, in cui la compravendita viene registrata in una borsa valori indiana riconosciuta. Detta imposta viene applicata al venditore e all'acquirente nella misura dello 0,125% sul valore della transazione con effetto dall'1 giugno 2006.

### Imposta di bollo

Qualsiasi acquisto/vendita di titoli (che siano titoli azionari/obbligazioni di società indiane, titoli di Stato, future o opzioni) effettuato mediante un intermediario sulla Borsa indiana da parte della società controllata sarà soggetto a imposta di bollo. L'imposta di bollo viene applicata sulla base della lettera di conferma emessa dall'intermediario. I tassi correnti si basano sulla legge di stato indiana applicabile a seconda della sede della Borsa e sul tipo di titolo acquistato/venduto.

In caso di transazioni eseguite sulla Borsa di Bombay, l'imposta di bollo dovuta corrisponde a quanto stabilito nel *Bombay Stamp Duty Act, 1958* ("BSA"). I tassi di imposta di bollo correnti in virtù del BSA sono i seguenti:

- Acquisto o vendita di titoli azionari/obbligazioni di una società indiana:  
In caso di trasferimento basato sulla consegna pari allo 0,01% del valore contrattuale.  
In caso di trasferimento non basato sulla consegna pari allo 0,002% del valore contrattuale.
- Acquisto o vendita di titoli di Stato:  
pari allo 0,0005% del valore contrattuale
- Acquisto o vendita di future o opzioni:  
pari allo 0,002% del valore contrattuale

L'imposta di bollo non è applicabile ai trasferimenti di titoli detenuti in forma dematerializzata.

Implicazioni fiscali: la SICAV investe direttamente in India

Nel presupposto che la SICAV, in qualità di società estera, sia residente ai fini fiscali in Lussemburgo e continui ad essere registrata come FII presso SEBI:

- a) la distribuzione di reddito alla SICAV sotto forma di dividendi derivanti dai suoi investimenti in azioni costituiti da quote azionarie di società indiane non sarebbe soggetta ad alcuna trattenuta fiscale in quanto i dividendi non sono al momento tassabili in capo agli azionisti. Tuttavia, le società indiane che dichiarino/distribuiscano dividendi devono pagare un tasso sulla distribuzione dei dividendi all'aliquota del 16,223% (sovrattassa ed imposta sull'istruzione incluse);
- b) implicazioni fiscali sulle plusvalenze, qualora il reddito ricavato dalla cessione degli investimenti della Controllata in India costituito da quote azionarie di società indiane sia una plusvalenza quando gli investimenti in azioni sono considerati attivi di capitale);
  - i) Le plusvalenze a breve termine (vale a dire derivanti dalla vendita di titoli costituiti da azioni di società indiane detenuti per un periodo non superiore a 12 mesi) derivanti dalla vendita di azioni di società indiane sono soggette in India ad un'imposta con l'aliquota del 15,759% a condizione che la transazione di vendita venga effettuata in una borsa valori riconosciuta in India e detta transazione sia addebitabile a STT.
  - ii) Le plusvalenze a breve termine derivanti dalla vendita di azioni di società indiane sono soggette in India ad un'imposta con l'aliquota del 31,518% nel caso in cui la transazione di vendita non venga effettuata in una borsa valori riconosciuta in India e nessuna STT venga pagata sulla stessa.
  - iii) Le plusvalenze a lungo termine (vale a dire derivanti dalla vendita di titoli costituiti da azioni di società indiane detenuti per un periodo superiore a 12 mesi) derivanti dalla vendita di azioni di società indiane sono esenti da imposte in India a condizione che la transazione di vendita venga effettuata in una borsa valori riconosciuta in India e detta transazione sia addebitabile a STT.
  - iv) Le plusvalenze a lungo termine derivanti dalla vendita di azioni di società indiane sono soggette in India ad un'imposta con l'aliquota del 10,506% nel caso in cui la transazione di vendita non venga effettuata in una borsa valori riconosciuta in India e nessuna STT venga pagata sulla stessa.
- c) il reddito ricevuto relativamente a titoli azionari (esclusi i redditi da dividendi ma compresi eventualmente interessi attivi su titoli) sarà tassato al 21,012% (sovrattassa ed imposte sull'istruzione comprese);
- d) ogni reddito da interessi su prestiti sarà tassato come segue:
  - i) se il prestito è fornito in valuta estera: al 21,012% (sovrattassa ed imposta sull'istruzione comprese) su base lorda;
  - ii) se il prestito è fornito in valuta indiana: al 42,024% (sovrattassa ed imposta sull'istruzione comprese) sulla base del reddito netto;
- e) eventuali redditi realizzati in India (tranne quelli di cui ai precedenti punti da (a) a (d) saranno tassati al 42,024% (sovrattassa ed imposta sull'istruzione comprese) sulla base del reddito netto in India.

Note

1. Le precedenti aliquote d'imposta sono prese in considerazione in base al Finance Act 2010 che ha ottenuto l'approvazione del Presidente dell'India l'8 aprile 2011. Tali aliquote si applicano quando il reddito imponibile eccede Rs. 10 milioni e sono comprensive della sovrattassa del 2% e dell'imposta sull'istruzione del 3%. La sovrattassa del 2% non si applica quando il reddito imponibile non eccede Rs. 10 milioni.
2. Le disposizioni indiane sulla tassazione dei redditi richiedono che le società paghino una Imposta minima alternativa (Minimum Alternate Tax - MAT) calcolata all'aliquota del 19,4361% (sovrattassa ed imposta sull'istruzione comprese) dei propri "utili contabili", nel caso in cui l'imposta da pagare secondo le normali disposizioni della locale legge sia inferiore alla MAT così calcolata. A tale scopo, gli "utili contabili" sono definiti come utili medi, derivanti dai rendiconti preparati secondo le disposizioni della legge federale indiana, aumentati/diminuiti di determinati adeguamenti prescritti. La posizione nei riguardi dell'applicabilità delle disposizioni MAT alle società straniere non è stata ancora definita.

Imposta sulle operazioni in titoli

L'imposta sulle operazioni in titoli (STT) è dovuta sulla compravendita di titoli costituiti da titoli azionari di società indiane, in cui la compravendita viene registrata in una Borsa Valori indiana riconosciuta. Detta imposta viene applicata al venditore e all'acquirente nella misura dello 0,125% sul valore della transazione con effetto dall'1 giugno 2006.

Imposta di bollo

Qualsiasi acquisto/vendita di titoli (che siano titoli azionari/obbligazioni di società indiane, titoli di Stato, future o opzioni) effettuato mediante un intermediario sulla Borsa indiana da parte del comparto sarà soggetto a imposta di bollo. L'imposta di bollo viene applicata sulla base della ricezione sulla lettera di conferma emessa dall'intermediario. I tassi correnti si basano sulla legge di stato indiana applicabile a seconda della sede della Borsa e sul tipo di titolo acquistato/venduto.

In caso di transazioni eseguite sulla Borsa di Bombay, l'imposta di bollo dovuta corrisponde a quanto stabilito nel *Bombay Stamp Duty Act*, 1958 ("BSA"). I tassi di imposta di bollo correnti in virtù del BSA sono i seguenti:

- Acquisto o vendita di titoli azionari/obbligazioni di una società indiana:  
In caso di trasferimento basato sulla consegna pari allo 0,01% del valore contrattuale.  
In caso di trasferimento non basato sulla consegna pari allo 0,002% del valore contrattuale.
- Acquisto o vendita di titoli di Stato:  
pari allo 0,0005% del valore contrattuale
- Acquisto o vendita di future o opzioni:  
pari allo 0,002% del valore contrattuale

L'imposta di bollo non è applicabile ai trasferimenti di titoli detenuti in forma dematerializzata.

#### Azionisti

Gli Azionisti della SICAV che non siano residenti in India ai fini fiscali non saranno soggetti alle imposte indiane sui dividendi pagati sulle loro Azioni o su qualunque plusvalenza realizzata sulla cessione o sul rimborso delle loro Azioni dato che tali dividendi ed i corrispettivi di tale cessione o rimborso sono percepiti da Azionisti al di fuori dell'India.

#### Codice delle imposte dirette, 2010 ("DTC")

Il governo indiano ha proposto di sostituire l'attuale legge fiscale (Tax Act) del 1961 con un nuovo codice delle imposte dirette del 2010. Il Ministro delle Finanze, nell'intervento sulla finanziaria del 28 febbraio 2011, ha annunciato che è stata proposta l'entrata in vigore del DTC a partire dal 1° aprile 2012. La data è comunque soggetta alla tempestiva promulgazione della legge da parte del parlamento indiano. Il DTC prevede diversi cambiamenti al regime fiscale e alla relativa gestione.

Contiene diverse disposizioni che possono avere effetti sui Comparti, tra le quali, senza intento limitativo:

- (a) I redditi realizzati da FII dalla vendita di titoli, compresi i derivati, saranno considerati plusvalenze.
- (b) Le plusvalenze a lungo termine dalla vendita di titoli su cui non viene pagata la STT saranno tassati con l'aliquota del 30%.
- (c) Il codice delle imposte dirette, 2009 (il codice originario) prevedeva la prevalenza assoluta della convenzione con l'introduzione del concetto di "posteriorità", vale a dire prevalenza della legge o della convenzione, se successiva.  
Invece, il DTC 2010 contiene disposizioni che prevedono una prevalenza limitata della convenzione, vale a dire che la legge può prevalere sulle convenzioni fiscali bilaterali solo limitatamente, ovvero nei seguenti casi:
  - in caso di applicabilità del regolamento GAAR;
  - in caso di applicabilità delle disposizioni in materia di persone giuridiche estere controllate (*Controlled Foreign Corporation*);
  - in caso di applicazione dell'imposta sugli utili delle filiali (*Branch Profits Tax*)
- (d) Viene proposta l'introduzione del regolamento generale anti-elusione (*General Anti-Avoidance Rule*, "GAAR") che dovrebbe consentire alle autorità fiscali indiane di dichiarare inammissibile una determinata operazione se, tra l'altro, viene effettuata con lo scopo principale di ottenere un vantaggio fiscale e non è commercialmente giustificata o non viene effettuata in buona fede. Si prevede che l'ente responsabile delle imposte dirette (*Central Board of Direct Taxes*) pubblici delle linee guida e precisi le modalità di applicazione del GAAR, sulla base delle quali le disposizioni di quest'ultimo possono prevalere su quelle di una convenzione fiscale quando un soggetto estero che invoca l'applicazione della convenzione non soddisfa i requisiti commerciali sostanziali nel paese di costituzione.

#### Mauritius

La Controllata è stata costituita come Category 1 Global Business Company per i fini di cui al *Mauritian Financial Services Development Act 2001* e può beneficiare di un regime fiscale preferenziale ai sensi del *Mauritian Income Tax Act 1995*. Inoltre, il *Financial Act 2000* ha introdotto nuove disposizioni fiscali relative alla tassazione delle Category 1 Global Business Company. Il *Financial Services Development Act 2001* è stato abrogato e sostituito dal *Financial Services Act 2007*.

Sulla base della normativa attuale, la Controllata sarà soggetta ad un'imposta del 15% e potrebbe richiedere di beneficiare di un credito d'imposta per le imposte estere pagate sul proprio reddito estero oppure richiedere di beneficiare di un credito presunto equivalente all'80% dell'imposta delle Mauritius pagabile sulla propria fonte di reddito estera se più elevata. Il credito fiscale estero è limitato alle imposte dovute nelle Mauritius. Quindi la Controllata sarà soggetta ad un'imposta all'aliquota massima effettiva del 3% e, qualora l'imposta estera pagata dovesse risultare superiore al 15%, l'imposta dovuta nelle Mauritius verrebbe azzerata. Ai sensi del *Mauritius Income Tax Act*, i guadagni derivanti dalla compravendita di azioni di una GBC di categoria 1 sono esentasse.

I dividendi pagati dalla Controllata alla propria controllante non sono soggetti ad alcuna imposta nelle Mauritius. Inoltre, le Mauritius non tassano le plusvalenze e pertanto i profitti realizzati dalla Controllata attraverso la cessione dei propri investimenti in India non saranno soggetti ad imposta nelle Mauritius.

Un certificato di residenza fiscale nelle Mauritius è stato rilasciato dal Direttore Generale dell'Autorità fiscale delle Mauritius con riferimento alla Controllata. Conseguentemente la Controllata è qualificata come residente nelle Mauritius ai fini del Trattato. Su questa base la Controllata dovrebbe essere legittimata a determinati sgravi dalle imposte indiane ai sensi del Trattato Fiscale Mauritius/India (vedere Imposte "India" sopra).

L'India Focus Fund (non residente) non è soggetto ad alcuna imposta nelle Mauritius con riferimento ai dividendi o interessi pagati dalla Controllata e in relazione alla cessione (compresi i rimborsi) di Azioni nella Controllata.

### Fidelity Funds – Taiwan Fund

È consentito effettuare direttamente a Taiwan investimenti stranieri ai sensi dei Regolamenti che disciplinano gli Investimenti in Titoli da parte di cittadini stranieri e di cinesi che vivono all'estero e le relative Procedure di liquidazione delle Borse estere ("I Regolamenti"). Il sistema QFII è stato abolito e non è più obbligatorio che gli stranieri siano "qualificati" per poter acquistare e vendere titoli quotati nella Repubblica di Cina, purché siano registrati presso la Borsa valori di Taiwan e in possesso di uno status d'investimento di Investitori Istituzionali Esteri ("FINI") (ad esempio, fondi istituzionali o società di capitali) o di Investitori Individuali Stranieri e Cinesi che vivono all'estero ("FIDI"). Ad oggi, tranne alcune limitazioni alle quote d'investimento, in industrie soggette a restrizioni, ad esempio le aziende del servizio postale, non dovrebbero più esservi quote d'investimento applicabili ai FINI. Per i titoli non quotati, gli stranieri devono ottenere l'Autorizzazione all'Investimento da parte di stranieri dalla Commissione per gli investimenti.

### Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund

In questa sezione vengono fornite ulteriori informazioni sul comparto e sull'indice EURO STOXX 50<sup>SM</sup> (l' "Indice").

L'Indice è costituito da 50 titoli industriali, commerciali e finanziari e mira ad ottenere una rappresentazione blue-chip di aziende leader nel settore nella zona euro, che comprende attualmente i seguenti paesi: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Lussemburgo, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna. Poiché l'Indice riflette le 50 principali società in termini di capitalizzazione di mercato, i componenti e le rispettive ponderazioni possono variare di volta in volta. A causa della natura concentrata dell'Indice, questo non sempre a livello ciclico rappresenta completamente il mercato allargato, in quanto può avere uno sbilanciamento in termini di settori, paesi, ciclicità, stile etc. L'Indice è ponderato sulla base della capitalizzazione di mercato free float, ferma restando una capitalizzazione del 10% per i singoli componenti. La composizione dell'Indice viene rivista annualmente a settembre. Al 31 luglio 2012, i 10 principali titoli dell'Indice erano:

Posizione	Società	ICB Super-Sector	Ponderazione (% dell'Indice)
1.	TOTAL SA	Petrolifero e gasiero	6,07
2.	SANOFI	Salute	5,82
3.	SIEMENS AG	Industriale	4,43
4.	BASF SE	Chimico	3,97
5.	BAYER AG	Chimico	3,72
6.	SAP AG	Tecnologia	3,48
7.	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	Alimenti e bevande	3,47
8.	BANCO SANTANDER SA	Banche	3,37
9.	ENI SPA	Petrolifero e gasiero	3,24
10.	UNILEVER NV CVA	Petrolifero e gasiero	3,19

Gli investitori possono trovare le più recenti informazioni sull'Indice ed altre importanti novità ad esso relative sul sito web dell'organismo che pubblica l'indice, [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com). Il Gestore degli investimenti è indipendente rispetto all'organismo che pubblica l'indice, STOXX Limited. Gli investitori devono tener presente che la composizione dell'Indice può cambiare di volta in volta e che i titoli che attualmente costituiscono l'Indice potrebbero non essere più quotati ed altri titoli entrare a far parte dell'Indice.

Ferme restando le limitazioni agli investimenti applicabili al comparto, come meglio descritto nella Parte V del Prospetto, obiettivo del comparto è riprodurre la performance dell'Indice per quanto ragionevolmente e giuridicamente possibile. Tuttavia, non è garantito che la performance del comparto corrisponda sempre a quella dell'Indice. Il comparto intende utilizzare una strategia di replicazione e possedere principalmente tutti i titoli costituenti l'Indice, ma poiché la composizione dell'Indice varia a seconda dei movimenti del mercato azionario, il comparto potrebbe non essere in grado di riprodurre sempre l'Indice, con conseguente tracking error. Il tracking error può anche essere dovuto a commissioni ed oneri ed alla volatilità dei titoli costituenti. Per ridurre al minimo il tracking error e i costi di transazione, il comparto può di volta in volta investire in future sull'Indice, ferme restando le limitazioni di cui alla Parte V del Prospetto. Considerando la natura e le finalità del comparto, questo potrebbe non essere in grado di adeguarsi alle variazioni di mercato e si prevede che l'eventuale caduta dell'Indice comporti una caduta corrispondente del valore del comparto. Nel caso in cui l'Indice non dovesse essere più pubblicato o non dovesse essere disponibile, gli Amministratori prenderanno in considerazione se mantenere o meno la struttura attuale del comparto fino a quando l'Indice non sarà nuovamente disponibile o cambiarne le finalità in modo da adeguarsi ad un altro indice con caratteristiche simili a quello attuale.

## PARTE II

### 2. CLASSI DI AZIONI E NEGOZIAZIONE DI AZIONI

#### 2.1. Classi di Azioni

Il Consiglio può decidere in qualsiasi momento di creare in ogni comparto diverse classi di Azioni le cui attività verranno comunemente investite in base alla specifica politica di investimento del comparto stesso, ma solo nei casi in cui possano venire applicate una struttura di commissioni specifica o altre funzioni specifiche in base alle caratteristiche delle singole classi di Azioni sotto indicate. Inoltre, possono essere create classi di Azioni in Euro, Dollari US, Yen giapponesi, Sterline, Dollari di Hong Kong, Dollari di Singapore, Zloty polacchi, Dollari neozelandesi o in qualsiasi altra valuta liberamente convertibile.

Un elenco completo delle classi di Azioni disponibili al momento della pubblicazione del Prospetto si trova nella Parte I "Informazioni sulla SICAV" del Prospetto e/o nell'Appendice II, "Elenco di classi di Azioni". L'elenco può essere aggiornato di volta in volta. Per richiedere gratuitamente l'elenco completo di tutte le classi di Azioni disponibili rivolgersi alla sede legale della SICAV in Lussemburgo.

La Società di gestione può, in qualsiasi momento, offrire classi di Azioni esistenti per mezzo di diversi canali di collocamento in diversi paesi.

Il Consiglio dovrà aggiornare le specifiche informazioni relative ai vari paesi con l'inserimento delle classi di Azioni esistenti per adeguarsi alla legge locale, agli usi, alle prassi commerciali o per qualsiasi altra ragione.

#### Azioni di classe A

Attualmente sono in emissione le seguenti Azioni di classe A:

Classe	Investimento minimo*	Investimento successivo*	Commissione di sottoscrizione	Commissione di rimborso/uscita	Commissione di gestione	Commissioni di collocamento
A	USD 2.500 <sup>1</sup>	USD 1.000 <sup>2</sup>	Fino al 5,25% <sup>3</sup>	0%	Fino all'1,50%	n/d
A (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d
A-ACC	USD 2.500 <sup>4</sup>	USD 1.000 <sup>5</sup>	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d
A-ACC (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d
A-MDIST	USD 2.500	USD 1.000	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d
A-MDIST (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d
A-GDIST	USD 2.500	USD 1.000	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d
A-GMDIST	USD 2.500	USD 1.000	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d
A-Capital MDIST	USD 2.500	USD 1.000	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d
A-MINCOME	USD 2.500	USD 1.000	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d
A-MINCOME (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d
A-QINCOME	USD 2.500	USD 1.000	Fino al 5,25%	0%	Fino all'1,50%	n/d

<sup>1</sup>**Eccezioni:** Per le Azioni di classe A dei Comparti a Selezione di Portafoglio (tranne Fidelity Funds – Fidelity Sélection Europe e Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale) l'importo di investimento minimo è di USD 6.000. Per i Comparti Riservati l'importo di investimento minimo è di USD 500.000.

<sup>2</sup>**Eccezioni:** Per le Azioni di classe A dei Comparti a Selezione di Portafoglio (tranne Fidelity Funds – Fidelity Sélection Europe e Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale) l'importo di investimento successivo è di USD 1.500. Per i Comparti Riservati l'importo di investimento minimo successivo è di USD 100.000.

<sup>3</sup>**Eccezioni:** Ai comparti della gamma Comparti Riservati non vengono applicate commissioni di vendita.

<sup>4</sup>**Eccezioni:** Per le Azioni di classe A-ACC di Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Moderate Growth Fund, Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Global Growth Fund e Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Growth Fund l'importo di investimento minimo è di USD 6.000.

<sup>5</sup>**Eccezioni:** Per le Azioni di classe A-ACC di Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Moderate Growth Fund, Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Global Growth Fund e Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Growth Fund l'importo di investimento minimo successivo è di USD 1.500.

oppure l'equivalente degli importi specificati in una qualsiasi delle principali valute liberamente convertibili.

Se non diversamente specificato nel Prospetto, tutte le classi di Azioni suddette hanno le stesse caratteristiche e ad esse si fa comunemente riferimento come Azioni di classe A.

**Azioni di classe B**

Attualmente sono in emissione le seguenti Azioni di classe B:

Classe	Investimento minimo*	Investimento successivo*	Commissione di sottoscrizione	Commissione di rimborso/uscita	Commissione di gestione	Commissioni di collocamento
B	USD 10.000	USD 5.000	0%	0% - vedere "CDSC" più sotto	Fino all'1,50%	Fino all'1,00%
B-MDIST	USD 10.000	USD 5.000	0%	0% - vedere "CDSC" più sotto	Fino all'1,50%	Fino all'1,00%

\* oppure l'equivalente degli importi specificati in una qualsiasi delle principali valute liberamente convertibili.

Se non altrimenti specificato nel Prospetto, tutte le classi di Azioni suddette hanno le stesse caratteristiche e ad esse si fa comunemente riferimento come Azioni di classe B.

Le Azioni di classe B in comparti Obbligazionari sono soggette ad una commissione annuale di collocamento pari allo 0,75%. Le Azioni di classe B nei comparti Azionari, Bilanciati e Monetari sono soggette ad una commissione annuale di collocamento pari all'1,00% del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe. Questa commissione matura quotidianamente e va pagata ogni tre mesi al Collocatore generale.

Ai proventi delle Azioni di classe B vendute da un investitore entro una data prefissata dalla data in cui esse sono state originariamente acquistate, si applica una CDSC (*Contingent Deferred Sales Charge*) al tasso qui di seguito riportato, calcolato come percentuale di quello che risulterà più basso tra il prezzo di acquisto iniziale delle Azioni vendute ed il valore corrente di mercato.

Anni decorsi dall'acquisto	CDSC come percentuale dell'importo soggetto alla commissione	
	Comparti Obbligazionari	Comparti Azionari, Bilanciati e Monetari
Fino ad 1 anno	3%	4%
Tra 1 e 2 anni	2%	3%
Tra 2 e 3 anni	1%	2%
Tra 3 e 4 anni	0%	1%
Tra 4 e 7 anni	0%	0%

In caso di rimborso dopo una conversione tra Azioni di classe B in comparti Azionari, Bilanciati e Monetari e Azioni di classe B in comparti Obbligazionari verrà applicata la CDSC più alta.

Un ordine di vendita delle Azioni di classe B si considererà dato per le Azioni che sono state detenute più a lungo.

La CDSC non si applica al rimborso delle Azioni di classe B acquistate reinvestendo i dividendi. I proventi della CDSC vengono utilizzati in tutto o in parte dal Collocatore generale per pagare le spese relativi ai servizi di collocamento svolti per la SICAV per quanto riguarda le vendite e la promozione di Azioni di classe B. Ad ogni emissione o vendita di Azioni di classe B un Collocatore (compreso il Collocatore generale) può, con fondi propri o con le eventuali commissioni di vendita, pagare commissioni sulle richieste ricevute tramite intermediari ed altri agenti professionali o concedere sconti. La CDSC potrebbe essere disapplicata o ridotta dal relativo Collocatore (compreso il Collocatore generale) per gli Azionisti che comprino Azioni di classe B.

**Azioni di classe C**

Attualmente sono in emissione le seguenti azioni di classe C:

Classe	Investimento minimo*	Investimento successivo*	Commissione di sottoscrizione	Commissione di rimborso/uscita	Commissione di gestione	Commissione di collocamento
C	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,50%	Fino all'1,00%

\* oppure l'equivalente degli importi specificati in una qualsiasi delle principali valute liberamente convertibili.

Le Azioni di classe C sono soggette a una commissione annuale di collocamento pari fino all'1,00% del Valore patrimoniale netto della classe corrispondente. Tale commissione si accumula giornalmente ed è pagabile ogni trimestre al Collocatore generale.

**Azioni di classe E**

Attualmente sono in emissione le seguenti Azioni di classe E:

Classe	Investimento minimo*	Investimento successivo*	Commissione di sottoscrizione	Commissione di rimborso/uscita	Commissione di gestione	Commissioni di collocamento
E-ACC	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,50%	Fino allo 0,75%
E-ACC (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,50%	Fino allo 0,75%
E-MDIST	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,50%	Fino allo 0,75%
E-MDIST (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,50%	Fino allo 0,75%
E-MINCOME (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,50%	Fino allo 0,75%

\* oppure l'equivalente degli importi specificati in una qualsiasi delle principali valute liberamente convertibili.

Se non altrimenti specificato nel Prospetto, tutte le classi di Azioni suddette hanno le stesse caratteristiche e ad esse si farà comunemente riferimento come Azioni di classe E.



Le Azioni di classe E sono soggette ad una commissione annuale di collocamento (fino allo 0,75% del Valore Patrimoniale Netto del comparto), che matura quotidianamente ed è pagabile ogni tre mesi al Collocatore generale. Le Azioni di Classe E di Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund e le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Multi Asset Navigator Fund, le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Multi Asset Strategic Defensive Fund e le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Multi Asset Strategic Fund sono soggette ad una commissione annuale di collocamento fino allo 0,60%. Le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Euro Balanced Fund sono soggette ad una commissione annuale di collocamento fino allo 0,55%. Le Azioni di classe E-MDIST di Fidelity Funds – European High Yield Fund, e le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Global High Grade Income Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation-Linked Bond Fund e Fidelity Funds – US High Yield Fund sono soggette ad una commissione annuale di collocamento fino allo 0,50%. Le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund, le Azioni di Classe E di Fidelity Funds – Euro Bond Fund e le Azioni di classe E di Fidelity Funds - Global High Yield Focus Funds sono soggette ad una commissione annuale di collocamento fino allo 0,40%. Le Azioni di classe E-ACC di Fidelity Funds – European High Yield Fund sono soggette ad una commissione annuale di collocamento fino allo 0,25%. Le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Core Euro Bond Fund, le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund, le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund e le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund sono soggette a una commissione di collocamento annuale massima dello 0,15%. Le Azioni di classe E di Fidelity Funds – Euro Cash Fund sono soggette a una commissione di collocamento annuale fino allo 0,10%.

### Azioni di classe I

Le Azioni di Classe I possono essere acquistate solo da investitori istituzionali che soddisfano i requisiti di volta in volta definiti dal Collocatore generale. Le Azioni di Classe I sono concepite principalmente per l'investimento di capitali di Investitori istituzionali, come fondi pensioni, associazioni senza fini di lucro ed enti locali.

Il Consiglio può, a sua esclusiva discrezione, ritardare l'accettazione di eventuali sottoscrizioni/acquisti per le Azioni di classe I fino a quando non ha ricevuto prova soddisfacente della qualifica dell'investitore quale Investitore Istituzionale. Se dovesse risultare in qualsiasi momento che un possessore di Azioni di classe I non è un Investitore Istituzionale, il Consiglio provvede a convertire tali Azioni in Azioni di classe A del comparto interessato (o di un altro comparto con una politica d'investimento simile se il comparto interessato non emette Azioni di classe A) dando comunicazione della conversione all'Azionista interessato.

Attualmente sono in emissione le seguenti Azioni di classe I:

Classe	Investimento minimo*	Investimento successivo*	Commissione di sottoscrizione	Commissione di rimborso/uscita	Commissione di gestione	Commissioni di collocamento
I	USD 500.000	USD 100.000	Fino all'1,00%	Fino all'1,00%	Fino allo 0,80%	n/d
I (hedged)	USD 500.000	USD 100.000	Fino all'1,00%	Fino all'1,00%	Fino allo 0,80%	n/d
I-ACC	USD 500.000 <sup>1</sup>	USD 100.000	Fino all'1,00%	Fino all'1,00%	Fino allo 0,80%	n/d
I-ACC (hedged)	USD 500.000	USD 100.000	Fino all'1,00%	Fino all'1,00%	Fino allo 0,80%	n/d
I-MDIST	USD 500.000	USD 100.000	Fino all'1,00%	Fino all'1,00%	Fino allo 0,80%	n/d

<sup>1</sup>**Eccezione:** Per le Azioni di classe I-ACC di Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund l'importo dell'investimento minimo è pari a USD 20.000.000.

\* oppure l'equivalente degli importi specificati in una qualsiasi delle principali valute liberamente convertibili.

Se non altrimenti specificato nel Prospetto, tutte le classi di Azioni suddette hanno le stesse caratteristiche e ad esse si fa comunemente riferimento come Azioni di classe I.

### Azioni di classe J

Attualmente sono in emissione le seguenti azioni di classe J:

Classe	Investimento minimo*	Investimento successivo*	Commissione di sottoscrizione	Commissione di rimborso/uscita	Commissione di gestione	Commissione di collocamento
J	USD 500.000	USD 100.000	0%	0%	Fino all'1,50%	n/d

\* oppure l'equivalente degli importi specificati in una qualsiasi delle principali valute liberamente convertibili.

Le Azioni di classe J-USD di Fidelity Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund saranno offerte solo a fondi di fondi ("FOF").

### Azioni di classe P

Le Azioni di Classe P possono essere acquistate solo da investitori istituzionali che soddisfano i requisiti di volta in volta definiti dal Collocatore generale. Le Azioni di classe P sono indicate solo per l'investimento di capitali di fondi pensione o per investimenti ad essi correlati.

Attualmente sono in emissione le seguenti azioni di classe P:

Classe	Investimento minimo*	Investimento successivo*	Commissione di sottoscrizione	Commissione di rimborso/uscita	Commissione di gestione	Commissione di collocamento
P-ACC	USD 10.000.000	USD 1.000.000	Fino all'1,00%	Fino all'1,00%	Fino allo 0,80%	n/d

\* oppure l'equivalente degli importi specificati in una qualsiasi delle principali valute liberamente convertibili.

## Azioni di classe Y

Attualmente sono in emissione le seguenti Azioni di classe Y:

Classe	Investimento minimo*	Investimento successivo*	Commissione di sottoscrizione	Commissione di rimborso/uscita	Commissione di gestione	Commissioni di collocamento
Y	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,00%	n/d
Y (hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,00%	n/d
Y-ACC	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,00%	n/d
Y-ACC (hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,00%	n/d
Y-MDIST	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,00%	n/d
Y-MINCOME (hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Fino all'1,00%	n/d

\* oppure l'equivalente degli importi specificati in una qualsiasi delle principali valute liberamente convertibili.

Se non diversamente specificato nel Prospetto, tutte le classi di Azioni suddette hanno le stesse caratteristiche e ad esse si fa comunemente riferimento come Azioni di classe Y.

## Partecipazione minima

Per tutte le classi di Azioni il valore minimo di una partecipazione deve essere sempre pari all'investimento minimo iniziale lordo applicabile alla specifica classe di Azioni del comparto in questione.

## Classe di Azioni Coperte

Il Gestore degli investimenti cerca di coprire il rischio di cambio indesiderato nella valuta di negoziazione principale mediante l'uso di contratti a termine per valuta.

Se viene utilizzata la copertura vedere "Classi disponibili" nella Parte I e/o "Elenco di Classi di Azioni" in Appendice II del Prospetto per le classi di Azioni interessate.

Quando la copertura è in corso, i suoi effetti vengono rispecchiati nel Valore Patrimoniale Netto e, pertanto, nelle performance delle classi di Azioni. Analogamente, le eventuali spese derivanti dalle transazioni di copertura sono a carico delle classi relativamente alle quali sono state sostenute.

Occorre tenere presente che queste transazioni di copertura possono essere effettuate se la valuta di negoziazione principale diminuisce o aumenta di valore rispetto ad altre valute. Occorre notare inoltre che se la copertura è in corso può proteggere sostanzialmente gli investitori delle rispettive classi da un calo del valore dell'esposizione valutaria delle partecipazioni del portafoglio sottostante rispetto alla valuta di negoziazione principale, ma può anche impedire agli investitori di beneficiare dell'aumento del valore della valuta delle partecipazioni del portafoglio sottostante.

Non si ha la certezza che la copertura valutaria impiegata eliminerà completamente l'esposizione al rischio di cambio relativamente alle valute dell'investimento sottostante.

## 2.2. Negoziazione delle Azioni

### Procedure di negoziazione

Generalmente, le Azioni possono essere acquistate, vendute o convertite presso uno qualsiasi dei Collocatori oppure possono essere sottoscritte o rimborsate o convertite dalla Società di gestione in un qualsiasi Giorno di Apertura dei Collocatori o della Società di Gestione e secondo le procedure definite dai Collocatori o dalla Società di gestione. Possono essere utilizzate altre procedure se la negoziazione delle Azioni viene effettuata tramite Collocatori. Per ulteriori informazioni in proposito rivolgersi al consueto contatto Gruppo FIL.

### Prezzo unico

Il prezzo per l'acquisto e la vendita delle Azioni è unico ed è costituito dal Valore Patrimoniale Netto della relativa Azione. Se applicabile, verrà aggiunta una commissione di sottoscrizione in caso di acquisto ed una di conversione in caso di conversione. All'occorrenza, in caso di rimborsi verrà dedotta una commissione di rimborso o una CDSC. Per le Azioni di classe I potrebbe inoltre essere applicata un'imposta di diluizione.

### Nota d'eseguito

Di norma, le note d'eseguito devono essere emesse entro 24 ore dall'assegnazione delle Azioni in caso di acquisto o della determinazione del prezzo in caso di rimborso o conversione.

### Orari di chiusura delle negoziazioni

Gli orari standard di chiusura delle negoziazioni sono illustrati nella tabella seguente.

Orario standard di chiusura delle negoziazioni		
Ora del meridiano dell'Europa centrale	Ora del meridiano di Greenwich	Ora del meridiano di Hong Kong
18:00	17:00	16:00

Orario non standard di chiusura delle negoziazioni		
Ora del meridiano dell'Europa centrale	Ora del meridiano di Greenwich	Ora del meridiano di Hong Kong
13:00	12:00	16:00

Altri orari di chiusura delle negoziazioni possono essere concordati con i Collocatori locali.

Comparti con orari non standard di chiusura delle negoziazioni	
Tutti i comparti della gamma Comparti Riservati Istituzionali	
Fidelity Funds – ASEAN Fund	Fidelity Funds – Euro Cash Fund
Fidelity Funds – Asia Regional Commerce Fund	Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund	Fidelity Funds – Greater China Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Infrastructure Fund	Fidelity Funds – Greater China Fund II
Fidelity Funds – Asia Pacific Property Fund	Fidelity Funds – India Focus Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific REIT Fund	Fidelity Funds – Indonesia Fund
Fidelity Funds – Asian Aggressive Fund	Fidelity Funds – Japan Advantage Fund
Fidelity Funds – Asian Bond Fund	Fidelity Funds – Japan Dividend Fund
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	Fidelity Funds – Japan Fund
Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	Fidelity Funds – Japan Mega Cap Fund
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund
Fidelity Funds – Asian Equity Fund	Fidelity Funds – Korea Fund
Fidelity Funds – Australia Fund	Fidelity Funds – Malaysia Fund
Fidelity Funds – Australian Dividend 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 – US Dollar Cash Fund

## 2.2.1. COME ACQUISTARE LE AZIONI

### Sottoscrizioni

Gli investitori che acquistano le Azioni per la prima volta devono compilare un modulo di sottoscrizione. Le istruzioni per gli acquisti successivi devono di norma contenere tutti i dati di registrazione, il nome del comparto o dei comparti, la classe di Azioni, la valuta o le valute di pagamento e il valore delle Azioni da comprare. Generalmente, alle istruzioni di acquisto si dà seguito solo dopo che la banca ha comunicato di aver ricevuto l'importo corrispondente.

In caso di partecipazione congiunta e salvo diversa indicazione scritta al momento della richiesta, i singoli Azionisti cointestatori registrati sono autorizzati a sottoscrivere qualsiasi documento o a dare istruzioni in relazione alla partecipazione per conto degli altri Azionisti cointestatori. Tale autorizzazione s'intende permanente, a meno che il Collocatore non riceva una revoca con comunicazione separata.

Gli ordini di acquisto contenuti nei moduli di sottoscrizione debitamente compilati e ricevuti, unitamente all'importo corrispondente, da un Collocatore o dalla Società di gestione, nel caso in cui l'investitore sottoscriva le Azioni direttamente presso la Società di gestione, in un Giorno di Apertura del Collocatore e della Società di gestione (o dalla Società di gestione soltanto nel caso in cui l'ordine di acquisto sia indirizzato alla Società di gestione stessa) e prima dell'orario di chiusura delle negoziazioni previsto in un qualsiasi Giorno di Valutazione, verranno generalmente eseguiti in giornata al Valore Patrimoniale Netto immediatamente successivo della relativa azione, maggiorato delle eventuali commissioni di sottoscrizione applicabili.

Di norma la Società di gestione e/o il Collocatore di competenza non accettano e non erogano pagamenti da e a persone diverse dall'Azionista registrato o da qualsiasi Azionista cointestatorio.

La Società di gestione può ritardare la valutazione delle domande in attesa di ricevere tutta la documentazione da essa richiesta ai sensi delle leggi e dei regolamenti in vigore.

### Prezzo

Il prezzo d'acquisto è costituito dal Valore Patrimoniale Netto delle Azioni della classe interessata calcolato in un Giorno di Valutazione, maggiorato delle commissioni di sottoscrizione applicabili. Il numero di Azioni verrà arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo di Azione più vicino.

Informazioni sull'ultimo Valore Patrimoniale Netto delle Azioni delle singole classi sono disponibili presso i Collocatori o la Società di gestione. Solo la Società di gestione può fornire dettagli sui più recenti prezzi di negoziazione di questi

comparti. I Valori Patrimoniali Netti delle varie classi vengono pubblicati con le modalità di volta in volta decise dalla Società di gestione.

### Valute

Oltre che nella valuta principale di negoziazione dei singoli comparti e/o classi di Azioni, gli investitori possono acquistare le Azioni presso i Collocatori in ognuna delle principali valute liberamente convertibili. Gli investitori possono mettersi in contatto con i Collocatori per ricevere informazioni su tali valute. I Collocatori possono pubblicare informazioni relative ad altre valute da loro accettate. Le transazioni di cambio estero necessarie per gestire le operazioni di acquisto/rimborso del cliente possono essere aggregate e verranno effettuate dall'ufficio centrale di tesoreria del Gruppo FIL a condizioni di mercato mediante società del Gruppo FIL le quali società potranno trarre benefici dalle predette operazioni. I pagamenti devono essere effettuati nella stessa valuta in cui è stato effettuato l'ordine.

Gli investitori che sottoscrivono le Azioni direttamente tramite la Società di gestione possono effettuare il pagamento esclusivamente nella valuta principale, o in una delle valute principali, di transazione del rispettivo comparto o della rispettiva classe applicabile.

### Liquidazione

La liquidazione dev'essere effettuata tramite bonifico bancario elettronico al netto delle commissioni bancarie. Il pagamento dev'essere effettuato sul conto bancario indicato dal Collocatore per la valuta di liquidazione.

Per eventuali altri metodi di pagamento è richiesta la preventiva approvazione del Collocatore o della Società di gestione. Ove vengano accettati pagamenti con assegno (o nel caso in cui il bonifico bancario elettronico non dia luogo all'accredito immediato del pagamento) l'evasione della richiesta viene generalmente differita fino al ricevimento dell'importo. L'importo ricevuto verrà investito al netto delle commissioni bancarie d'incasso.

Dopo l'acquisto o la sottoscrizione, gli Azionisti devono attendere normalmente almeno tre Giorni Lavorativi prima di convertire o vendere ulteriormente le Azioni o chiederne il rimborso.

Di norma la proprietà delle Azioni viene trasferita agli investitori al pagamento dell'importo dovuto.

### Tipi di Azioni

Salvo diversa indicazione nelle note al rispettivo comparto alla Parte I del Prospetto, le Azioni di classe A, E e Y vengono emesse in forma nominativa a nome del sottoscrittore, o messe a disposizione tramite Euroclear e/o Clearstream Banking. Le Azioni di classe B, C, I e P vengono emesse in forma nominativa ma non sono disponibili attraverso sistemi di compensazione. La SICAV non emette più Azioni al portatore. Tale decisione è stata adottata dal Consiglio d'Amministrazione in data 14 maggio 1996. Le Azioni al portatore esistenti continuano ad essere amministrate dalla FIL (Luxembourg) S.A.

Le Azioni nominative vengono conservate in un registro aperto dalla SICAV o da un suo delegato a nome dell'investitore. Non viene emesso alcun certificato azionario.

È possibile richiedere una certificazione del possesso azionario nominativo, che viene spedita circa quattro settimane dopo il pagamento delle Azioni e la comunicazione dei dettagli per l'intestazione al Collocatore o alla Società di gestione.

### Procedure per la prevenzione del riciclaggio e dei finanziamenti ad organizzazioni terroristiche

Il diritto internazionale e le leggi e i regolamenti lussemburghesi (compresa, senza intento limitativo, la legge 12 novembre 2004 sulla lotta al riciclaggio e al finanziamento delle organizzazioni terroristiche e successive integrazioni e modificazioni (la "Legge 2004")) e le circolari in materia emanate dall'autorità di controllo lussemburghese prevedono determinati obblighi per tutti i professionisti del settore finanziario per impedire che gli organismi d'investimento collettivo, come la Società di gestione, vengano utilizzati per il riciclaggio o il finanziamento di organizzazioni terroristiche. In quest'ottica la SICAV e/o il Collocatore interessato hanno messo a punto una procedura di identificazione degli investitori. A tal fine il modulo di richiesta dell'investitore dev'essere corredato da una serie di documenti decisi di volta in volta. Agli investitori può essere inoltre richiesto di fornire ulteriori documenti o estremi di identificazione aggiornati di volta in volta sulla base dei requisiti di *due diligence* per i clienti al momento in vigore ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili. Per qualsiasi chiarimento in ordine ai documenti di identificazione richiesti rivolgersi alla Società di gestione o a un funzionario del Gruppo FIL di fiducia.

### 2.2.2. COME VENDERE LE AZIONI

#### Istruzioni di vendita

Le istruzioni di vendita di Azioni nominative devono essere indirizzate a un Collocatore o alla Società di gestione. Le istruzioni devono contenere tutti i dati di registrazione, il nome dei comparti, le classi di Azioni le valute di pagamento, il numero o il valore delle Azioni da vendere e le coordinate bancarie. Le istruzioni ricevute in un Giorno di Apertura del Collocatore o della Società di gestione prima dell'orario di chiusura delle negoziazioni di un Giorno di Valutazione, vengono regolate al Valore Patrimoniale Netto immediatamente successivo della classe relativa. Di norma la Società di gestione e/o il Collocatore di competenza non accettano e non erogano pagamenti da e a persone diverse dall'Azionista registrato o da qualsiasi Azionista cointestatario.

I possessori di Azioni nominative devono presentare istruzioni scritte e sottoscritte. In caso di partecipazione congiunta e salvo diversa indicazione scritta al momento della richiesta, i singoli Azionisti cointestatari registrati sono autorizzati a sottoscrivere qualsiasi documento o a dare istruzioni in relazione alla partecipazione per conto degli altri Azionisti cointestatari. Tale autorizzazione s'intende permanente, a meno che il Collocatore non riceva una revoca con comunicazione separata. Le Azioni al portatore possono essere vendute prendendo contatto con un Collocatore o la SICAV.

Il valore minimo di una partecipazione in un qualsiasi comparto deve essere pari all'importo dell'investimento minimo iniziale.

## Liquidazione

Solitamente la liquidazione si effettua tramite bonifico bancario elettronico. Il pagamento viene in genere effettuato nella valuta principale di classe di Azioni interessata entro tre Giorni Lavorativi dalla ricezione delle istruzioni scritte per i comparti Valutari ed entro cinque Giorni lavorativi per gli altri comparti. Qualora in circostanze eccezionali al di fuori della possibilità di controllo della Società di gestione, non dovesse essere possibile effettuare il pagamento nel periodo prestabilito, lo stesso dovrà essere effettuato non appena ragionevolmente possibile e senza interessi. Attualmente viene applicata un'eccezione a Fidelity Funds – Taiwan Fund. Una volta vendute, le Azioni vengono liquidate entro otto Giorni Lavorativi dal ricevimento dei documenti completi attestanti l'avvenuta rinuncia. Gli importi delle liquidazioni possono essere soggetti a commissioni bancarie da parte della banca dell'Azionista (o da una sua corrispondente). I pagamenti possono essere effettuati anche in una qualsiasi delle principali valute liberamente convertibili qualora richiesto dall'Azionista (o dagli Azionisti) al momento della consegna dell'istruzione.

## Prezzo

Sulle Azioni di classe I e P potrà essere applicata una commissione di uscita o di rimborso d'importo massimo pari all'1,00% del Valore Patrimoniale Netto, spese comprese, e ognuna di dette commissioni sarà di competenza del Collocatore generale. Attualmente, nessuna commissione di uscita o di rimborso viene applicata alle altre classi. Tuttavia, gli Amministratori si riservano il diritto di richiedere in futuro una commissione di uscita o di rimborso su determinate altre classi, le quali commissioni non potranno essere superiori all'1,00% del Valore Patrimoniale Netto, e saranno di competenza del Collocatore generale. Qualora venisse applicata una commissione di rimborso a qualsiasi altra classe, i Prospetto verrà aggiornato e gli investitori debitamente informati. Verrà applicata una CDSC sui proventi delle Azioni di classe B vendute da un investitore entro il periodo di tempo specificato ed alle percentuali di cui al paragrafo 2.1. Classi di Azioni nella Parte II del Prospetto.

## Rimborso in specie

La SICAV avrà facoltà, qualora il Consiglio d'Amministrazione lo decida, di corrispondere il prezzo di rimborso a un Azionista che richieda il rimborso delle proprie Azioni (previo consenso dell'Azionista in caso di Azioni di ammontare inferiore a USD 100.000) "in specie" assegnandogli investimenti di pari valore facenti parte del pool di attività costituito in relazione a tale classe o classi di Azioni (in base al calcolo di cui all'Art. 22 dell'Atto Costitutivo) al Giorno di Valutazione in cui viene calcolato il prezzo di rimborso rispetto al valore delle Azioni da rimborsare. La natura e il tipo di attività che verranno trasferite in tali casi saranno stabiliti secondo equità e ragionevolezza e senza recare pregiudizio agli interessi degli altri titolari delle Azioni della relativa classe o classi di Azioni; la valutazione sarà confermata da una apposita relazione del revisore nella misura richiesta dalla legge o dalle normative vigenti. I costi di trasferimento saranno a carico del beneficiario.

## 2.2.3. COME EFFETTUARE LA CONVERSIONE

### Azioni di classe A

Gli Azionisti possono convertire interamente o in parte le loro Azioni di un comparto o classe di Azioni in un altro comparto o classe di Azioni purché siano soddisfatti i requisiti d'investimento minimo del comparto o della classe di Azioni esistenti e quelli del nuovo comparto o della nuova classe di Azioni.

### Azioni di classe B

Gli Azionisti possono convertire interamente o in parte le loro Azioni di classe B di un comparto in Azioni di classe B di un altro comparto e nella stessa valuta principale di negoziazione, a condizione che le stesse siano state emesse. Dopo sette anni dall'acquisto, tutti i sottoscrittori di Azioni di classe B avranno il diritto di chiedere una conversione gratuita in Azioni di classe A dello stesso comparto, indipendentemente dalla valuta principale di negoziazione. La conversione non sarà obbligatoria.

### Azioni di classe C

Gli azionisti possono convertire parte o la totalità delle proprie azioni di classe C di un comparto in azioni di classe C di un altro comparto a condizione che siano in emissione.

### Azioni di classe E

Gli Azionisti possono convertire interamente o in parte le loro Azioni di classe E di un comparto in Azioni di classe E di un altro comparto a condizione che le stesse siano state emesse.

### Azioni di classe I

Gli Azionisti possono convertire interamente o in parte le loro Azioni di classe I di un comparto in Azioni di classe I di un altro comparto, a condizione che le stesse siano state emesse.

### Azioni di classe J

Gli azionisti possono convertire parte o la totalità delle proprie azioni di classe J di un comparto in azioni di classe J di un altro comparto a condizione che siano in emissione.

### Azioni di classe P

Gli azionisti possono convertire parte o la totalità delle proprie azioni di classe P di un comparto in azioni di classe P di un altro comparto a condizione che siano in emissione.

## Azioni di classe Y

Gli Azionisti possono convertire interamente o in parte le loro Azioni di classe Y di un comparto in Azioni della di Y di un altro comparto, a condizione che le stesse siano state emesse.

Il Consiglio d'amministrazione o il soggetto da esso delegato possono, a loro discrezione e nel rispetto dei requisiti di autorizzazione riportati nel Prospetto, decidere di accettare istruzioni di conversione delle Azioni di un comparto in Azioni di un'altra classe di Azioni di un altro comparto, o dello stesso comparto, a condizione che gli Azionisti di una particolare classe che impartiscono le suddette istruzioni di conversione, allo stesso Giorno di valutazione vengano trattati tutti allo stesso modo.

## Procedure

Le istruzioni di conversione delle Azioni devono essere indirizzate ad un Collocatore oppure alla Società di gestione. Le istruzioni devono riportare tutti i dati relativi al conto e al numero o al valore delle Azioni oggetto della conversione tra gli specificati comparti o classi. In caso di partecipazione congiunta e salvo diversa indicazione scritta al momento della richiesta, i singoli Azionisti cointestari registrati sono autorizzati a sottoscrivere qualsiasi documento o a dare istruzioni in relazione alla partecipazione per conto degli altri Azionisti cointestari. Tale autorizzazione s'intende permanente, a meno che il Collocatore non riceva una revoca con comunicazione separata.

Gli Azionisti non possono essere registrati quali proprietari delle nuove Azioni nel comparto in cui è stata effettuata la conversione fino al momento in cui il Collocatore o la Società di gestione non avrà ricevuto una liquidazione relativa alle Azioni del comparto dal quale gli Azionisti interessati hanno effettuato la conversione. In genere, prima di poter vendere o convertire le nuove Azioni in quelle di un altro comparto, gli Azionisti devono attendere fino a tre Giorni Lavorativi dal ricevimento delle istruzioni complete da parte del Collocatore o della Società di gestione. Attualmente viene applicata un'eccezione a Fidelity Funds – Taiwan Fund. prima di vendere o di convertire le Azioni in un altro comparto, i sottoscrittori delle Azioni devono aspettare che siano trascorsi sei Giorni Lavorativi da quando il Collocatore ha ricevuto i documenti completi.

## Importi da convertire

Il valore minimo di una partecipazione in un qualsiasi comparto deve essere pari all'importo dell'investimento minimo iniziale.

Gli Azionisti devono pertanto convertire l'investimento iniziale minimo applicabile, oppure - nel caso d'investimento in un comparto in cui già possiedono una partecipazione azionaria - l'investimento successivo minimo applicabile. Quando si converte una partecipazione parziale, il valore minimo della partecipazione rimanente deve essere uguale all'investimento minimo iniziale.

## Prezzo

Le istruzioni di conversione ricevute in un Giorno di Apertura del Collocatore o della Società di gestione prima del rispettivo orario di chiusura delle negoziazioni in un Giorno di Valutazione, vengono regolate al Valore Patrimoniale Netto calcolato quello stesso giorno per ogni comparto interessato. Qualora un Azionista effettui una conversione da un comparto con orario di chiusura delle negoziazioni alle 17:00 ora del Meridiano di Greenwich (che solitamente corrisponde alle 18:00 per il Meridiano dell'Europa Centrale) ad un comparto con orario di chiusura delle negoziazioni precedente, alle 12:00 ora del Meridiano di Greenwich (che solitamente corrisponde alle 13:00 per il Meridiano dell'Europa Centrale), il valore delle Azioni acquistate potrà essere determinato sulla base del Valore Patrimoniale Netto calcolato il Giorno di Valutazione successivo. Nei confronti di alcuni comparti si applicano le commissioni di conversione indicate nella tabella seguente, le quali vengono pagate al Collocatore generale.

		VERSO	
		Classe di Azioni senza commissione di sottoscrizione*	Tutte le altre Classi di Azioni
<b>D A</b>	<b>Classe di Azioni senza commissione di sottoscrizione</b>	0%	Commissione di sottoscrizione intera** (fino al 5,25% del Valore Patrimoniale Netto)
	<b>Tutte le altre Classi di Azioni</b>	0%	Fino all'1,00% del Valore Patrimoniale Netto

\* si applica come da note ai comparti nella Parte I del Prospetto.

\*\* ove gli investitori abbiano già pagato l'intera commissione di sottoscrizione sulle Azioni da convertire, la commissione di conversione non sarà superiore all'1,00%.

Le commissioni di conversione verranno applicate a tutte le conversioni (se applicabile) tra comparti e tra classi di Azioni di uno stesso comparto. Alle conversioni effettuate in o tra i comparti della gamma Comparti Riservati non si applicano commissioni di conversione.

Il tasso di cambio da applicare qualora i prezzi dei relativi comparti siano denominati in valute differenti è quello stabilito per l'acquisto delle Azioni per il giorno in questione. Il numero di Azioni verrà arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo di Azione più vicino.

## 2.3. Calcolo del Valore Patrimoniale Netto

Il Valore Patrimoniale Netto di ogni comparto è determinato nella valuta di riferimento del rispettivo comparto ai sensi dell'Atto Costitutivo. Il Valore Patrimoniale Netto per ogni classe di Azioni è determinato nella valuta principale di negoziazione della rispettiva classe.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione dei singoli comparti e, se applicabile, delle singole classi di Azioni dei singoli comparti, viene calcolato determinando per prima cosa, se del caso, la proporzione delle attività nette del relativo

comparto attribuibile ad ogni classe di Azioni, e quindi tenendo conto della commissione di collocamento corrente dovuta sulle Azioni di classe B e di classe E. L'importo così calcolato sarà diviso per il numero di Azioni della relativa classe in circolazione alla chiusura delle attività per quanto fattibile.

L'Atto Costitutivo contiene le Norme di valutazione, le quali, al fine di determinare il Valore Patrimoniale Netto, prevedono che:

1. i titoli scambiati presso le borse siano valutati all'ultimo prezzo disponibile al momento in cui viene effettuata la valutazione, ovvero che i titoli siano valutati al valore di mercato ritenuto equo dagli Amministratori o loro delegati;
2. i titoli non scambiati presso le borse siano valutati, qualora trattati su un qualsiasi altro mercato regolamentato, nella maniera più possibile simile a quella descritta nel paragrafo precedente, a meno che gli Amministratori o loro delegati decidano che un altro metodo di quotazione – come, nel caso dei comparti Monetari, il metodo ad ammortamento lineare, che potrebbe essere un metodo corretto di valutazione dei Titoli di debito Trasferibili a breve scadenza – rifletta in maniera più adeguata i loro giusti valori, nel qual caso tale criterio di quotazione sarà adottato ai fini della valutazione;
3. i titoli condizionati posseduti dalla SICAV siano valutati al loro equo valore determinato dagli Amministratori o loro delegati. Tra i fattori che potranno essere considerati nel procedere a tale determinazione vi sono: (a) natura e durata delle limitazioni alla cessione di titoli, (b) esistenza di un mercato per titoli della stessa classe o titoli nei quali convertire i titoli condizionati, (c) sconto iniziale rispetto all'eventuale valore di mercato al quale quei titoli sono stati acquistati rispetto al valore di mercato di titoli non condizionati della stessa classe o nei quali siano convertibili;
4. il valore degli investimenti, titoli o altre attività trattate in via principale su un mercato sul quale agiscano operatori professionisti e investitori istituzionali sia determinato con riferimento all'ultimo prezzo disponibile;
5. tutte le altre attività siano valutate ai rispettivi prezzi stimati di vendita determinati dagli Amministratori o loro delegati.

Il Consiglio è autorizzato ad utilizzare altri metodi di valutazione appropriati per le partecipazioni della SICAV se i metodi di valutazione suddetti non possono essere applicati a causa di eventi straordinari del mercato od altre circostanze, o qualora siano tali da comportare una valutazione di una partecipazione diversa dal valore equo.

Se, ad esempio, un mercato in cui investe la SICAV è chiuso nel momento in cui la SICAV viene valutata, gli ultimi prezzi di mercato disponibili potrebbero non rispecchiare esattamente il valore equo delle partecipazioni della SICAV. Una situazione di questo tipo si può verificare se in altri mercati, aperti nel momento in cui la SICAV viene valutata, con i quali il mercato chiuso ha una stretta correlazione, si sono avuti movimenti dei prezzi (dopo l'orario di chiusura del mercato in cui la SICAV ha investito). Per stabilire il valore equo delle partecipazioni in un mercato chiuso possono essere presi in considerazione anche altri fattori. Il mancato aggiustamento dei prezzi di chiusura al valore equo potrebbe essere sfruttato da alcuni investitori a spese degli azionisti di lungo periodo in un'attività nota come market timing.

Di conseguenza, gli Amministratori o i loro delegati possono aggiustare l'ultimo prezzo di mercato disponibile per tener conto del mercato e di altri eventi verificatisi tra la chiusura del mercato ed il momento in cui la SICAV viene valutata. Tali aggiustamenti vengono effettuati sulla base di una politica e di una serie di procedure concordate trasparenti al depositario ed ai revisori della SICAV. Gli eventuali aggiustamenti vengono applicati coerentemente a tutti i comparti e classi di azioni.

Anche altre situazioni possono dar luogo ad un analogo processo di aggiustamento, ad esempio quando una partecipazione è stata sospesa, non è stata negoziata per un certo periodo o per la quale non è disponibile un prezzo di mercato aggiornato. Gli investitori devono tener presente che può succedere che i pagamenti da fare ad un comparto, ad esempio quelli in relazione ad una classe di Azioni possono non essere compresi nel Valore Patrimoniale Netto di un comparto fino a quando non sono stati effettivamente ricevuti per via dell'incertezza intrinseca in detti pagamenti.

Il valore di tutte le attività e passività non espresso nella valuta di riferimento di un comparto oppure nella valuta principale di negoziazione di una classe sarà convertito nella valuta di riferimento di quel comparto oppure nella valuta principale di negoziazione di tale classe agli ultimi cambi quotati da qualsiasi primaria banca. Qualora tali quotazioni non siano disponibili, il cambio sarà determinato in buona fede dal Consiglio d'Amministrazione o secondo le procedure da esso stabilite.

Per "attività relative ad un comparto" s'intendono le attività attribuite a quel comparto meno le passività attribuite a tale comparto e, qualora un'attività o passività della SICAV non sia ritenuta attribuibile ad un dato comparto, essa sarà attribuita alle attività o passività relative all'intera SICAV o a tutti i comparti interessati in proporzione al Valore Patrimoniale Netto di questi. Le passività sono vincolanti solo per il comparto interessato, fermo restando che, in circostanze eccezionali, gli Amministratori hanno facoltà di assumere obbligazioni in solido che possono essere vincolanti per vari comparti o per tutti i comparti, se ciò è nell'interesse degli Azionisti interessati.

I calcoli del Valore Patrimoniale Netto sono effettuati dalla Società di gestione in conformità ai principi contabili generalmente riconosciuti. In assenza di malafede, negligenza o errori palesi, ogni decisione di calcolo del Valore Patrimoniale Netto presa dalla Società di gestione sarà definitiva e vincolante per la SICAV e gli Azionisti passati, presenti e futuri.

## 2.4. Politica di Adeguamento del Prezzo (*Swing Pricing*)

Le transazioni importanti di un comparto, attive e passive, possono comportarne la diluizione del patrimonio poiché il prezzo al quale un investitore compra o vende le Azioni di un comparto può non rispecchiare completamente i costi di negoziazione e di altro tipo che si hanno quando il gestore del portafoglio deve negoziare i titoli per tener conto di ingenti afflussi o deflussi di denaro. Per poter contrastare questa situazione e migliorare la protezione degli Azionisti esistenti, a partire dal 1° novembre 2007 è stata adottata una politica intesa a consentire adeguamenti di prezzo nell'ambito del regolare processo di valutazione per contrastare l'impatto dei costi di negoziazione e di altro tipo, nel caso in cui gli stessi siano considerati significativi.

Se in un qualsiasi giorno di negoziazione il volume delle transazioni nette complessive in Azioni di un comparto supera la soglia di volta in volta prestabilita dagli Amministratori per i singoli comparti, il valore patrimoniale può essere rivisto in più o in meno nella misura necessaria a rispecchiare i costi presumibilmente da sostenere nella liquidazione o nell'acquisto di investimenti per soddisfare le transazioni nette quotidiane a livello di comparto. La soglia viene definita dagli Amministratori tenendo conto di fattori quali le condizioni di mercato in essere, i costi stimati della diluizione e l'entità dei comparti, la cui applicazione verrà innescata meccanicamente o su base coerente. L'adeguamento sarà in più quando

le transazioni totali nette comporteranno un aumento del numero di Azioni, mentre sarà in meno quando le transazioni totali nette comporteranno una diminuzione del numero di Azioni. Il valore patrimoniale aggiustato sarà applicabile a tutte le transazioni di quel determinato giorno.

Alcuni comparti sono attualmente co-gestiti, nel qual caso i gruppi di asset aggregati vengono indicati con il termine "gruppo". I singoli comparti possono investire i loro patrimoni in uno o più gruppi. Ai fini dell'attuazione di una politica di adeguamento del prezzo, il Consiglio può decidere di stabilire una soglia per l'adeguamento prezzi a livello di gruppo.

L'adeguamento dei prezzi, basato sul normale costo di negoziazione e su altri costi per gli attivi specifici in cui è investito un comparto, non supererà il 2% del valore patrimoniale netto originario. Tuttavia, a partire dal 1° ottobre 2012, anche se si prevede che l'adeguamento dei prezzi non dovrà superare il 2%, il Consiglio potrà decidere di aumentare tale limite in circostanze eccezionali per tutelare gli interessi degli Azionisti. L'eventuale adeguamento di prezzo verrà deciso in risposta a deflussi di somme di denaro importanti e non a volumi normali, e pertanto non è possibile prevedere con esattezza se si avranno in futuro rettifiche di prezzo. Di conseguenza non è neppure possibile prevedere esattamente con quale frequenza verranno effettuate tali rettifiche.

## 2.5. Gestione delle Attività

Ai fini di una gestione efficace, il Consiglio e/o la Società di gestione possono scegliere che le attività di determinati comparti della gamma Fidelity Funds siano co-gestiti. In tal caso, le attività di più comparti verranno gestite in comune. Le attività co-gestite vengono indicate con il termine "gruppo", indipendentemente dal fatto che tali gruppi vengano utilizzati esclusivamente a scopo di gestione interna. I gruppi non costituiscono entità separate e non sono direttamente accessibili agli investitori. Ad ogni comparto co-gestito verranno assegnate le rispettive attività specifiche.

Ove le attività di più comparti vengano raggruppate a scopo di gestione comune, le attività attribuibili a ogni comparto partecipante al gruppo verranno determinate inizialmente facendo riferimento alla composizione iniziale delle attività del comparto stesso e cambieranno a seguito di eventuali ulteriori assegnazioni o disinvestimenti.

I diritti dei singoli comparti partecipanti alle attività co-gestite si applicano a ogni e qualsiasi linea d'investimento del gruppo in questione.

Gli investimenti successivi effettuati per conto dei comparti co-gestiti verranno allocati ai comparti in base ai rispettivi diritti, mentre le attività cedute verranno similmente imputate alle attività attribuibili ai singoli comparti partecipanti.

## 2.6. Sospensione Temporanea della Determinazione del Valore Patrimoniale Netto e dell'emissione, Conversione e Rimborso delle Azioni

Gli Amministratori possono sospendere la determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di qualsiasi comparto e l'emissione, la conversione e il rimborso di tali Azioni:

- durante qualsiasi periodo di chiusura (ad eccezione delle normali festività o delle consuete chiusure per il fine settimana) dei mercati o delle borse presso cui è quotata una parte significativa degli investimenti della SICAV relativa a quel comparto e che sia il mercato o la borsa principali per tali investimenti, a condizione che la chiusura di tale borsa o mercato influisca sulla valutazione degli investimenti ivi quotati; o durante i periodi in cui le attività in tale mercato o borsa vengano sostanzialmente limitate o sospese, a condizione che tale limitazione o sospensione influisca sulla valutazione degli investimenti della SICAV relativi a quel comparto ivi quotato;
- durante un periodo in cui sussista una situazione d'emergenza in conseguenza della quale l'alienazione da parte della SICAV di investimenti relativi a quel comparto e rappresentanti una porzione sostanziale dei beni del comparto stesso non sia praticamente fattibile o possa essere gravemente pregiudiziale per gli Azionisti;
- durante interruzioni dei mezzi di comunicazione normalmente impiegati per determinare il prezzo di qualunque investimento della SICAV relativo a quel dato comparto o dei prezzi correnti su qualsiasi mercato o borsa;
- quando, per qualsiasi altra ragione, i prezzi di qualunque investimento posseduto dalla SICAV e relativi a quel dato comparto non possano essere prontamente o accuratamente accertati;
- durante un periodo in cui la rimessa di somme destinate effettivamente o potenzialmente alla realizzazione o pagamento di qualunque investimento della SICAV relativi a quel dato comparto non possa essere effettuata, a giudizio degli Amministratori, in base ai normali cambi; e
- in caso di pubblicazione di avviso di convocazione di un'Assemblea Generale Straordinaria degli azionisti allo scopo di procedere alla liquidazione della SICAV a partire dalla data di tale pubblicazione.

Inoltre, qualora in un qualsiasi Giorno di Valutazione le richieste di rimborso e le richieste di conversione riguardino più del 5% delle Azioni in emissione in relazione a un dato comparto, gli Amministratori potranno dichiarare che tutte o parte delle Azioni destinate al rimborso o alla conversione siano prorogate pro rata per un periodo ritenuto dagli Amministratori il più conveniente nell'interesse della SICAV e/o gli Amministratori potranno tenere in sospenso eventuali richieste di rimborso che superino il 3% delle Azioni in emissione in relazione a un comparto o classe di Azioni o 5 milioni di Dollari USA (o l'equivalente in altra valuta). Detto periodo non potrà, di norma, superare 20 Date di Valutazione. In tali Date, queste richieste di rimborso e di conversione saranno soddisfatte con priorità rispetto a richieste successive.

La sospensione della determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di un comparto non implicherà la sospensione per altri comparti non interessati dagli eventi che ad essa hanno dato origine.

Agli Azionisti che hanno chiesto la conversione o il rimborso delle loro Azioni o che hanno presentato domanda di sottoscrizione di Azioni verrà data comunicazione scritta di qualsiasi sospensione del diritto di sottoscrivere, di convertire o di chiedere il rimborso delle Azioni e tempestiva comunicazione della fine di tale sospensione. Qualora a giudizio della SICAV una sospensione possa durare più di una settimana, ne verrà data comunicazione con le modalità di volta in volta decise dal Consiglio.

In caso di prevista liquidazione della SICAV, non saranno ammesse ulteriori emissioni, conversioni o rimborsi di Azioni dopo la pubblicazione del primo avviso di convocazione dell'Assemblea Generale degli Azionisti allo scopo di procedere alla liquidazione della SICAV. Tutte le Azioni circolanti alla data di tale pubblicazione parteciperanno alla distribuzione della liquidazione della SICAV.



Ciascun Collocatore si riserva il diritto di sospendere o cessare la vendita di Azioni in uno o più comparti e di non accettare richieste. Le vendite saranno di norma sospese quando la SICAV sospenderà la determinazione del Valore Patrimoniale Netto.

## **2.7. Restrizioni Applicabili all'Acquisto, alla Sottoscrizione e al Passaggio in Alcuni Comparti**

Il Consiglio di Amministrazione potrebbe decidere di limitare parzialmente gli acquisti, le sottoscrizioni e i passaggi in entrata di un comparto o una classe di azioni solo ai nuovi investitori, oppure di limitare totalmente gli acquisti o le sottoscrizioni o i passaggi in entrata di un fondo o di una classe di azioni (in nessun caso, né nella limitazione parziale né in quella totale, è possibile impedire i rimborsi o i passaggi in uscita dal comparto).

Laddove ciò accada, il sito internet [www.fidelityworldwideinvestment.com](http://www.fidelityworldwideinvestment.com) sarà aggiornato al fine di indicare le modifiche applicabili al Comparto o alla Classe di Azioni. Gli azionisti e i potenziali sottoscrittori dovranno ottenere conferma dalla SICAV, dalla Società di gestione o dai Collocatori o verificare sul sito internet l'attuale stato del comparto o delle Classi di Azioni. Una volta chiuso, il comparto o la classe di azioni non sarà riaperta fin quando il Consiglio di Amministrazione non ritiene che le circostanze che hanno determinato la chiusura non sussistano più.

## PARTE III

### 3. INFORMAZIONI GENERALI

#### 3.1. Dividendi

Tipo di azione	Nome dell'azione	Pagamenti
Azioni a capitalizzazione	A-ACC A-ACC (hedged) E-ACC E-ACC (hedged) I-ACC I-ACC (hedged) P-ACC Y-ACC Y-ACC (hedged)	Non verranno pagati dividendi per le Azioni a capitalizzazione. Tutti gli interessi e altri redditi derivanti dagli investimenti verranno capitalizzati.
Azioni a distribuzione (da reddito netto)	A A (hedged) B C E I I (hedged) J Y Y (hedged) A-MDIST A-MDIST (hedged) B-MDIST E-MDIST E-MDIST (hedged) Y-MDIST	Gli Amministratori consigliano la distribuzione di praticamente tutti gli utili netti degli investimenti (annuali) di ogni classe.  I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. Limitatamente ad alcuni comparti Obbligazionari, Bilanciati ed Azionari, i dividendi vengono dichiarati anche in altre date, e sono indicati nella tabella sottostante.
Azioni a distribuzione (da reddito lordo)	A-GDIST A-GMDIST A-Capital MDIST A-MINCOME A-QINCOME A-MINCOME (hedged) E-MINCOME (hedged) Y-MINCOME (hedged)	Gli Amministratori consigliano la distribuzione di una quota del reddito lordo dell'investimento di ogni classe, i rendimenti di capitale netti realizzati e del capitale annuale.  I dividendi vengono annunciati il primo Giorno lavorativo dei mesi di febbraio e agosto. I dividendi di alcuni comparti vengono annunciati anche in altre date. Esse sono riportate nella tabella di seguito.

Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi, o non appena possibile dopo tale data.

Nel caso in cui il pagamento dell'importo dei dividendi per classi di Azioni maturati tra la data di lancio e la prima data di distribuzione prevista non fosse economicamente valido, il Consiglio si riserva il diritto di differire il pagamento ad un periodo successivo.

Per i comparti per i quali sono in circolazione Azioni al portatore, compresi i nominativi degli Agenti per il Pagamento e tutte le comunicazioni finanziarie riguardanti i comparti, vengono pubblicate sul *d'Wort* in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori.

Dopo cinque anni, i dividendi non richiesti cadranno in prescrizione e verranno restituiti alla SICAV.

Nella tabella seguente sono riportate le eccezioni alle regole di pagamento sopra esposte.

**Date di distribuzione e tassi di distribuzione dei dividendi per Azioni a distribuzione**

Tipo di comparto	Date di distribuzione e tassi di distribuzione applicabili
<p>I comparti comprendono classi di Azioni a distribuzione, che pagano dividendi regolari a carico dell'utile netto o lordo corrente o occasionalmente a carico del capitale. Esiste il rischio che le classi di Azioni che possono effettuare pagamenti di dividendi a carico del capitale riducano l'eventuale apprezzamento del capitale per i possessori di dette Azioni. Eventuali pagamenti a carico del capitale verranno effettuati solamente per cercare di mantenere, per quanto ragionevole, un pagamento stabile per Azione ma non si tratta comunque di un pagamento fisso ma variabile in funzione della situazione economica e di altre circostanze e della capacità del comparto di finanziare un pagamento mensile stabile senza un impatto positivo o negativo a lungo termine sul capitale. I comparti sono gestiti nell'interesse di tutti gli Azionisti in linea con gli obiettivi di investimento dichiarati e non vengono gestiti per garantire un pagamento stabile per Azione per qualsiasi particolare classe di Azioni.</p> <p>I dividendi pagati possono essere comprensivi di capitale, che verrà attribuito alle rispettive classi di Azioni. Se l'utile netto attribuibile a queste Azioni è superiore agli importi dichiarati pagabili, la differenza si rispecchia nel Valore Patrimoniale Netto di dette Azioni. Del resto, l'importo del dividendo può essere superiore all'importo complessivo dell'utile netto di investimento e delle plusvalenze nette. Di conseguenza, il livello di dividendo non indica necessariamente il rendimento totale del comparto. Per valutare il rendimento totale del comparto, occorre considerare sia l'andamento del Valore Patrimoniale Netto (dividendo compreso) sia la distribuzione del dividendo.</p> <p>In caso di distribuzione di redditi lordi di investimento, gli oneri verranno dedotti dagli attivi della rispettiva classe di Azioni, il che aumenterà il reddito ma potrà limitare la crescita del capitale.</p>	
Comparti Azionari	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A, B, C, J e Y</li> </ul>	Primo Giorno Lavorativo di agosto
Eccezioni nei comparti Azionari	
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund Fidelity Funds – European Dividend Fund Fidelity Funds – Global Property Fund A-GBP	Primo Giorno Lavorativo di febbraio e agosto
Fidelity Funds – Asia Pacific Property Fund Fidelity Funds – Asia Pacific REIT Fund Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-USD Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-Euro Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-SGD	Primo Giorno Lavorativo di febbraio, maggio, agosto e novembre
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund A-QINCOME-USD Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund A-QINCOME-SGD Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund A-QINCOME-HKD Fidelity Funds – Australian Dividend Fund A-QINCOME-HKD Fidelity Funds – Australian Dividend Fund A-QINCOME-AUD Fidelity Funds – Australian Dividend Fund A-QINCOME-Euro Fidelity Funds – Australian Dividend Fund A-QINCOME-USD Fidelity Funds – Australian Dividend Fund A-QINCOME-SGD Fidelity Funds – European Dividend Fund A-QINCOME-Euro Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-GDIST*-Euro Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-GDIST*-GBP Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-GDIST*-HKD Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-GDIST*-SGD Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-GDIST*-USD	<p>Gli Amministratori intendono consigliare la distribuzione di praticamente tutti gli utili lordi degli investimenti (annuali) di ogni classe. I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre.</p> <p>* A partire dal 25 luglio 2012, o successivamente su decisione del Consiglio, il nome delle Azioni di classe A-GDIST cambierà in Azioni di classe A-QINCOME.</p> <p>Da tale data, gli Amministratori intendono consigliare la distribuzione di praticamente tutto il reddito lordo d'investimento per la maggior parte del tempo, e occasionalmente del capitale, al fine di garantire, per quanto ragionevole, un pagamento stabile per Azione senza un impatto positivo o negativo a lungo termine sul capitale. I dividendi vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre.</p>
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-USD Fidelity Funds – Australian Dividend Fund A-MINCOME-HKD Fidelity Funds – Australian Dividend Fund A-MINCOME-AUD Fidelity Funds – Australian Dividend Fund A-MINCOME-Euro Fidelity Funds – Australian Dividend Fund A-MINCOME-USD	<p>Gli Amministratori intendono consigliare la distribuzione di praticamente tutto il reddito lordo d'investimento per la maggior parte del tempo, e occasionalmente del capitale, al fine di garantire, per quanto ragionevole, un pagamento stabile per Azione senza un impatto positivo o negativo a lungo termine sul capitale. Di norma i dividendi vengono dichiarati nel primo Giorno Lavorativo di ogni mese.</p>

Tipo di comparto	Date di distribuzione e tassi di distribuzione applicabili
Fidelity Funds – Australian Dividend Fund A-MINCOME-SGD Fidelity Funds – European Dividend Fund A-MINCOME-Euro Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-MINCOME-Euro Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-MINCOME-HKD Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-MINCOME-SGD Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-MINCOME-USD	
Comparti a Selezione di Portafoglio	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A</li> </ul>	Primo Giorno Lavorativo di agosto
Comparti Bilanciati	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A e C</li> </ul>	Primo Giorno Lavorativo di agosto
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A-MDIST e B-MDIST</li> </ul>	I dividendi vengono comunicati il primo Giorno Lavorativo di ogni mese.
Comparti Obbligazionari	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A, I, J e Y</li> </ul>	Primo Giorno Lavorativo di agosto
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A-MDIST, B-MDIST, E-MDIST e Y-MDIST</li> </ul>	I dividendi vengono comunicati il primo Giorno Lavorativo di ogni mese.
Eccezioni nei comparti Obbligazionari	
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund A-MINCOME-USD Fidelity Funds – European High Yield Fund A-MINCOME-Euro Fidelity Funds – Global High Yield Bond Fund A-MINCOME-HKD Fidelity Funds – Global High Yield Bond Fund A-MINCOME-USD Fidelity Funds – Global High Yield Focus Fund A-MINCOME-Euro (hedged) Fidelity Funds – Global High Yield Focus Fund E-MINCOME-Euro (hedged) Fidelity Funds – Global High Yield Focus Fund Y-MINCOME-Euro (hedged) Fidelity Funds – US High Yield Fund A-MINCOME-HKD Fidelity Funds – US High Yield Fund A-MINCOME-USD	Gli Amministratori intendono consigliare la distribuzione di praticamente tutto il reddito netto d'investimento per la maggior parte del tempo, e occasionalmente del capitale, al fine di garantire, per quanto ragionevole, un pagamento stabile per Azione senza un impatto positivo o negativo a lungo termine sul capitale. Di norma i dividendi vengono dichiarati nel primo Giorno Lavorativo di ogni mese.
Fidelity Funds – Sterling Bond Fund 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)	Primo Giorno Lavorativo di febbraio, maggio, agosto e novembre
Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund A-USD	Primo Giorno Lavorativo di febbraio e agosto
Comparti Monetari	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A e B</li> </ul>	Primo Giorno Lavorativo di agosto
Comparti MoneyBuilder	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A</li> </ul>	Primo Giorno Lavorativo di agosto
Fidelity Lifestyle Funds	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A</li> </ul>	Primo Giorno Lavorativo di agosto
<ul style="list-style-type: none"> <li>Fidelity Funds – Diversified Income Fund A-GMDIST-HKD</li> </ul>	Il tasso di distribuzione complessivo per azione sarà pari a circa il 4% annuo al prezzo medio per azione nell'anno contabile precedente per ogni classe di azioni. Se l'utile netto attribuibile a queste Azioni è superiore al 4% annuo per Azione la differenza si rifletterà nel Valore Patrimoniale Netto di detta Azione. Gli Amministratori prevedono di consigliare la distribuzione di una quota del reddito lordo dell'investimento dell'Azione, i redditi di capitale netti realizzati e del capitale occasionalmente. Qualsiasi distribuzione che coinvolga una quota del capitale comporterà una riduzione del rispettivo Valore Patrimoniale Netto per Azione. I dividendi vengono generalmente annunciati il primo Giorno Lavorativo di ogni mese.

Tipo di comparto	Date di distribuzione e tassi di distribuzione applicabili
<ul style="list-style-type: none"> <li>Fidelity Funds – Diversified Income Fund A-Capital MDIST-HKD</li> </ul>	Il tasso di distribuzione complessivo per azione sarà pari a circa il 4% con una ulteriore distribuzione di capitale per una quota totale del 7% annuo al prezzo medio per azione nell'anno contabile precedente per ogni classe di azioni. Se l'utile netto attribuibile a queste Azioni è superiore al 7% annuo per Azione la differenza si rifletterà nel Valore Patrimoniale Netto di detta Azione. Gli Amministratori prevedono di consigliare la distribuzione di una quota del reddito lordo dell'investimento di ogni Azione, i redditi di capitale netti realizzati e del capitale. Qualsiasi distribuzione che coinvolga una quota del capitale comporterà una riduzione del rispettivo Valore Patrimoniale Netto per Azione. I dividendi vengono generalmente annunciati il primo Giorno Lavorativo di ogni mese.
Singapore Retirement Funds	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A</li> </ul>	Primo Giorno Lavorativo di agosto
Eccezioni all'interno dei Singapore Retirement Funds	
Fidelity Funds – Live Today Fund A-GDIST-SGD	Le Azioni di classe A-GDIST-SGD di questo comparto forniranno distribuzioni semestrali a febbraio e agosto a tasso fisso. Il tasso di distribuzione generale per azione sarà pari a circa il 4% annuo al prezzo medio per azione nell'anno contabile precedente. Se l'utile netto attribuibile a queste Azioni è superiore al 4% annuo per Azione la differenza si rifletterà nel Valore Patrimoniale Netto di detta Azione. Gli Amministratori prevedono di consigliare la distribuzione di una quota del reddito lordo dell'investimento di ogni Azione, i redditi di capitale netti realizzati e del capitale. Qualsiasi distribuzione che coinvolga una quota del capitale comporterà una riduzione del rispettivo Valore Patrimoniale Netto per Azione. I dividendi vengono annunciati il primo Giorno Lavorativo dei mesi di febbraio e agosto.
Comparti Riservati	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Azioni di classe A</li> </ul>	Primo Giorno Lavorativo di agosto
Eccezioni nei comparti Riservati	
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund	Primo Giorno Lavorativo di febbraio e agosto

## Azioni nominative

### (i) Reinvestimento dei dividendi

I dividendi vengono reinvestiti in ulteriori Azioni dello stesso comparto, salvo diversa disposizione scritta degli Azionisti.

I dividendi da reinvestire vengono accreditati presso la Società di gestione che agisce per conto degli Azionisti e investe l'importo dei dividendi in ulteriori Azioni dello stesso comparto. Le Azioni vengono emesse al Valore Patrimoniale Netto determinato alla data in cui è stato dichiarato il dividendo, sempre che si tratti di un Giorno di Valutazione, altrimenti il Giorno di Valutazione successivo.

Sulle Azioni di cui al paragrafo precedente non si applica alcuna commissione di sottoscrizione. Le Azioni emesse a seguito del reinvestimento dei dividendi vengono depositate su un conto a nome dell'investitore. Le Azioni vengono calcolate fino a due decimali e la rimanente parte di liquidità (il cui valore sia quindi inferiore allo 0,01 di un'Azione) viene trattenuta presso la SICAV per essere inserita nei calcoli successivi.

### (ii) Pagamento dei dividendi

I possessori di Azioni a distribuzione nominative possono scegliere di ricevere il pagamento del dividendo che di norma avverrà mediante bonifico bancario elettronico al netto delle commissioni bancarie. In questo caso, salvo diversa indicazione, il pagamento viene generalmente effettuato nella valuta principale di negoziazione della classe di Azioni a distribuzione del comparto. Su richiesta, il pagamento può essere effettuato in qualsiasi altra valuta liberamente convertibile al tasso di cambio in vigore.

Ove il pagamento dei dividendi sia inferiore a USD 50 (o all'importo equivalente in un'altra valuta) il dividendo verrà automaticamente reinvestito in ulteriori Azioni a distribuzione dello stesso comparto anziché essere pagato direttamente ai possessori di Azioni nominative.

## Accordi di perequazione del reddito

Gli accordi di perequazione del reddito si applicano a tutte le classi di Azioni (a capitalizzazione e a distribuzione) e a tutti i comparti di tutte le gamme di comparti. Per le Azioni a distribuzione questi accordi sono volti ad assicurare che il reddito per Azione distribuito in relazione ad un dato periodo di distribuzione non sia influenzato da variazioni nel numero di Azioni in emissione durante quel periodo. L'importo della prima distribuzione percepito da un Azionista dopo l'acquisto di Azioni a distribuzione in quel comparto rappresenta in parte la partecipazione all'utile percepito dal comparto e in parte un reddito di capitale ("importo della perequazione"). In genere, l'importo della perequazione rappresenta l'importo medio dell'utile della classe di Azioni compresa nel Valore Patrimoniale Netto di ogni Azione emessa durante la distribuzione in questione. Si prevede che l'importo della perequazione non sarà tassabile come reddito percepito dall'Azionista, ma che sarà calcolato per ridurre il costo base di acquisizione delle Azioni ai fini del calcolo delle plusvalenze. Il trattamento fiscale degli importi della perequazione potrà tuttavia differire in alcuni paesi. Gli Azionisti che desiderano ottenere informazioni sull'importo della perequazione da essi percepito come parte della loro distribuzione potranno rivolgersi al Collocatore o alla Società di gestione, presso le rispettive sedi legali.

### 3.2. Assemblea degli Azionisti e Relazioni

L'Assemblea generale annuale degli Azionisti si tiene in Lussemburgo alle ore 12 del primo giovedì di ottobre di ogni anno o, se il giorno in questione non è un Giorno Lavorativo in Lussemburgo, alla stessa ora del Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

Le convocazioni delle assemblee degli Azionisti vengono effettuate in conformità alla legge lussemburghese e allo Statuto tramite pubblicazione sul *Mémorial* e sul *d'Wort* in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori. La convocazione scritta verrà inviata agli azionisti registrati con almeno 8 giorni d'anticipo rispetto all'assemblea. Tutte le convocazioni devono specificare l'orario, la sede e l'ordine del giorno dell'assemblea, oltre al quorum e alle percentuali di voto richieste. Gli Azionisti di qualsiasi comparto possono indire, in ogni momento, assemblee generali per prendere decisioni in merito a questioni legate esclusivamente al comparto in questione.

L'esercizio della SICAV si chiude al 30 aprile di ogni anno. La relazione annuale della SICAV, comprensiva del bilancio, viene pubblicata entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio ed almeno due settimane prima dell'Assemblea generale annuale degli azionisti. I libri contabili della SICAV vengono conservati separatamente nelle valute di riferimento di ogni comparto. I bilanci d'esercizio vengono presentati nelle valute di riferimento dei comparti, mentre il bilancio consolidato viene presentato in Dollari USA. La SICAV pubblica ogni sei mesi ed entro due mesi dalla data di redazione un rendiconto finanziario non sottoposto a revisione contenente un elenco dei beni di ogni comparto con i rispettivi valori di mercato.

Le relazioni annuali e semestrali si possono scaricare dal sito [www.fidelityworldwideinvestment.com](http://www.fidelityworldwideinvestment.com) oppure ottenere gratuitamente presso la Società di gestione, i Collocatori o i Rappresentanti della SICAV. Questa documentazione è a disposizione anche dei possessori di azioni al portatore presso gli uffici dell'Agente per i Pagamenti per le Azioni al portatore in Lussemburgo, presso gli uffici di qualsiasi altro Agente per i Pagamenti della SICAV e presso gli uffici del Rappresentante a Hong Kong.

### 3.3. Regime Fiscale

#### Regime fiscale della SICAV

La SICAV non è soggetta ad alcuna imposizione fiscale lussemburghese sul reddito o sui redditi da capitale realizzati o non realizzati, né a ritenute fiscali lussemburghesi. I comparti sono soggetti ad un'imposta annuale di sottoscrizione pari allo 0,05% per quanto riguarda i comparti Azionari, Equity Growth Defender, Obbligazionari, Bilanciati, i comparti a Selezione di Portafoglio, MoneyBuilder, Fidelity Lifestyle Funds, Singapore Retirement Funds e fino allo 0,01% sui comparti Monetari, Riservati Istituzionali e Riservati e in generale su tutte le Azioni di classe I e P, le quali imposte vengono calcolate e devono essere pagate ogni tre mesi sul patrimonio netto del comparto determinato l'ultimo giorno di ogni trimestre fiscale.

Detta imposta non sarà applicabile in relazione alle attività investite in organismi di investimento collettivo lussemburghesi già di per sé soggetti a tale imposta.

I redditi da capitale, i dividendi e gli interessi relativi ai titoli posseduti dalla SICAV possono essere soggetti ad imposta sui redditi da capitale, a ritenuta d'acconto o ad altre imposte dal paese d'origine di volta in volta interessato e tali imposte non possono essere recuperate dalla SICAV né dagli Azionisti.

#### Imposte applicabili agli Azionisti (persone fisiche)

##### (i) Azionisti non residenti

Di norma, i non residenti in Lussemburgo non sono soggetti, con riferimento alle loro Azioni, alle seguenti imposte lussemburghesi: imposta sui redditi da capitale, reddito, ritenuta d'acconto, imposta sulle donazioni, imposta sulle proprietà immobiliari, imposta di successione né a qualsiasi altro tipo di imposta.

##### (ii) Azionisti persone fisiche residenti in Lussemburgo

Le persone fisiche fiscalmente residenti in Lussemburgo possono beneficiare di un'esenzione fiscale annua applicabile alle distribuzioni imponibili fino ad Euro 1.500 (Euro 3.000 per i coniugi/conviventi fiscalmente residenti che presentano dichiarazione congiunta). Le distribuzioni superiori al massimale annuo esente vengono tassate secondo l'aliquota progressiva. L'aliquota marginale massima sarà pari al 41,34% per il 2011. Inoltre sulla distribuzione lorda è dovuto un contributo per familiare a carico dell'1,4%, se gli Azionisti sono soggetti al regime previdenziale lussemburghese. Alla distribuzione netta si applica il contributo pro crisi dello 0,8% (che dovrebbe essere abolito dal 1° gennaio 2012).

Le plusvalenze realizzate da Azionisti persone fisiche fiscalmente residenti in Lussemburgo sono esenti se:

- la partecipazione nel Comparto non supera il 10% del capitale azionario versato e
- l'alienazione ha luogo trascorsi sei mesi dalla data d'acquisto.

Altrimenti, se l'alienazione ha luogo:

- entro sei mesi dall'acquisto (indipendentemente dal livello di partecipazione), le plusvalenze vengono tassate fino al 41,34%. Inoltre sulla distribuzione lorda è dovuto un contributo per familiare a carico dell'1,4%, se gli Azionisti sono soggetti al regime previdenziale lussemburghese. Alla distribuzione netta si applica il contributo pro crisi dello 0,8% (che dovrebbe essere abolito dal 1° gennaio 2012);
- dopo sei mesi e la partecipazione è superiore al 10% del capitale versato, la plusvalenza viene tassata all'aliquota citata, vale a dire fino al 20,67%, con una quota esente di Euro 50.000 (il doppio in caso di coniugi/conviventi fiscalmente residenti che presentano dichiarazione congiunta) per un periodo di dieci anni, se applicabile. Inoltre sulla distribuzione lorda è dovuto un contributo per familiare a carico dell'1,4%, se gli Azionisti sono soggetti al regime previdenziale lussemburghese. Alla distribuzione netta si applica il contributo pro crisi dello 0,8% (che dovrebbe essere abolito dal 1° gennaio 2012).

**(iii) Azionisti persone fisiche residenti nel Regno Unito**

- a) L'HM Revenue and Customs ("HMRC") ha concesso lo status di "comparto dichiarante" ai sensi delle Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 in relazione a tutti i comparti e classi di Azioni della SICAV a partire dall'esercizio finanziario concluso al 30 aprile 2011. Tale regime sostituisce quello precedente per il quale tutti i comparti e le classi di azioni della SICAV registrati nel Regno Unito detenevano lo status di "comparto di distribuzione" in relazione agli esercizi finanziari fino al 30 aprile 2010. Si noti che non è possibile garantire che questi comparti o classi di Azioni restino così certificati, tuttavia una volta ottenuto lo status di "comparto dichiarante" dall'HMRC per ogni comparto/classe di Azioni, lo stesso resterà in vigore per tutti i periodi successivi, a condizione che vengano soddisfatti i requisiti di dichiarazione annuali.

**(iv) Direttiva sui risparmi UE**

La Direttiva 2003/48/CE del Consiglio del 3 giugno 2003 in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento d'interessi (di seguito la "Direttiva"), stabilisce che a decorrere dal 1° luglio 2005, agli Agenti per il Pagamento stabiliti in uno Stato membro dell'UE o in determinati territori dipendenti o associati agli Stati membri che effettueranno pagamenti di reddito da risparmio a soggetti persone fisiche residenti in un altro Stato membro o alle entità residuali che rientrano nel senso della Direttiva (e, a seconda dello Stato di residenza dell'Agente per i Pagamenti, eventualmente anche a soggetti e a entità residuali che rientrano nel senso della Direttiva residenti in determinati territori dipendenti o associati agli Stati membri) saranno obbligati, a seconda del paese ove tale Agente per i Pagamenti sia stabilito, o a comunicare alle autorità fiscali gli estremi del pagamento e del beneficiario o ad operare una trattenuta. La legge lussemburghese del 21 giugno 2005 ha recepito nella legislazione nazionale la Direttiva 2003/48/CE del Consiglio. L'Austria e il Lussemburgo hanno diritto ad attuare un sistema di "ritenuta fiscale di risparmio" per un periodo di transizione. Quando trova applicazione la ritenuta fiscale di risparmio, l'aliquota applicabile è del 35%. Vi sono tuttavia alcune procedure che consentono la non applicazione della ritenuta fiscale di risparmio. Occorre notare che il Consiglio d'Europa ha pubblicato una bozza di proposta di modifica della Direttiva. Pertanto, dovranno essere monitorate costantemente eventuali future implicazioni delle direttive UE sui risparmi.

Secondo quanto disposto dalla Direttiva, i seguenti soggetti sono stati designati quali Agenti per il Pagamento:

- i) Per tutti i pagamenti di dividendi agli Azionisti che abbiano sottoscritto direttamente quote della Società di gestione od abbiano acquistato Azioni attraverso FIL (Luxembourg) S.A.  
 FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.  
 2a, Rue Albert Borschette  
 BP 2174  
 L-1021 Lussemburgo
- ii) Per tutti i pagamenti di dividendi agli Azionisti che abbiano acquistato Azioni attraverso Global FundsNetwork.  
 FIL Investments International  
 Kastanienhöhe 1  
 D-61476 Kronberg im Taunus
- iii) Per tutti gli Azionisti che non ricadano nella categoria prevista dalla Direttiva UE sui Risparmi.  
 FIL Investments International  
 Oakhill House  
 130 Tonbridge Road  
 Hildenborough  
 Kent TN11 9DZ  
 Regno Unito

Le conseguenze fiscali delle operazioni di acquisto, sottoscrizione, acquisizione, possesso, conversione, vendita, rimborso o disposizione delle Azioni della SICAV per ogni Azionista dipendono dalle leggi in materia applicabili nel paese d'appartenenza di detto Azionista. Gli investitori, come pure gli interessati all'investimento devono ottenere personalmente una consulenza professionale in materia, come pure in relazione ad un eventuale controllo dei cambi o ad altre leggi o normative applicabili. Le leggi e la prassi fiscale, come pure le aliquote d'imposta applicabili alla SICAV e agli Azionisti, possono variare nel tempo.

**Tassazione degli azionisti (persone giuridiche)****(i) Azionisti fiscalmente non residenti in Lussemburgo**

Ai sensi delle leggi in vigore gli Azionisti persone giuridiche non residenti fiscalmente in Lussemburgo non sono soggetti alle imposte sul reddito, sulle plusvalenze, alle ritenute fiscali, alle imposte sul patrimonio, sulle successioni e ad altre imposte in Lussemburgo relativamente alle Azioni da essi possedute,

**(ii) Azionisti fiscalmente residenti in Lussemburgo**

Le distribuzioni di dividendi e le plusvalenze realizzate da un soggetto persona giuridica fiscalmente residente in Lussemburgo sono tassate all'aliquota del 28,50% (a partire dal 1° gennaio 2011).

Le conseguenze fiscali delle operazioni di acquisto, sottoscrizione, acquisizione, possesso, conversione, vendita, rimborso o lasciate in eredità delle Azioni della SICAV per ogni Azionista dipendono dalle leggi in materia applicabili nel paese d'appartenenza di detto Azionista. Gli investitori come gli interessati all'investimento devono ottenere personalmente una consulenza professionale in materia, come anche in relazione ad un eventuale controllo dei cambi o ad altre leggi o normative applicabili. Le leggi e la prassi fiscale, come pure le aliquote d'imposta applicabili alla SICAV e agli Azionisti, possono variare nel tempo.

**3.4. Investitori Autorizzati**

Sebbene le Azioni siano liberamente trasferibili, l'Atto Costitutivo riserva alla SICAV il diritto di limitare la proprietà effettiva delle Azioni da parte di qualsiasi persona a non più del 3% delle Azioni circolanti alla data di emissione o successivamente ad essa. L'Atto Costitutivo riserva inoltre alla SICAV il diritto di impedire la proprietà effettiva di Azioni da parte di qualsiasi "Soggetto statunitense" (secondo la definizione fornita). Il Consiglio di Amministrazione ha adottato la definizione di

“Soggetto statunitense” di seguito riportata. In virtù dei poteri suddetti, la SICAV può rimborsare le Azioni possedute oltre il limite suddetto o detenute da detto “Soggetto statunitense” secondo i termini dell’Atto Costitutivo e può limitare l’esercizio dei diritti relativi a tali Azioni.

“Investitore autorizzato” indica qualsiasi persona che non sia un Soggetto statunitense e che sottoscriva o acquisti le Azioni (indifferentemente dalla SICAV o da altro soggetto) purché non:

- a. mentre tale soggetto si trovi fisicamente presente negli Stati Uniti d’America o
- b. in relazione ad una sollecitazione a sottoscrivere mentre tale soggetto era fisicamente presente negli Stati Uniti d’America; e inoltre purché tale soggetto non sia tale che il suo acquisto di Azioni possa risultare in una violazione delle leggi del paese in cui tale soggetto risieda o sia fisicamente presente.

Come utilizzato nel Prospetto, ma subordinatamente alla legge applicabile e ai cambiamenti che possano essere comunicati ai richiedenti o ai trasferenti le azioni, il termine “Soggetto statunitense” indica:

- a. un cittadino o residente degli Stati Uniti d’America;
- b. una società di persone, società di capitali, società a responsabilità limitata o entità simile, organizzata o costituita ai sensi del diritto degli Stati Uniti d’America oppure un’entità tassata come tale o assoggettata come tale a dichiarazione delle imposte ai sensi della legislazione statunitense delle imposte sul reddito;
- c. un patrimonio o un trust il cui esecutore, curatore o fiduciario sia un Soggetto statunitense a meno che, nel caso di trust il cui fiduciario sia un affidatario di professione rispondente ai criteri di Soggetto statunitense, un fiduciario che non sia Soggetto statunitense abbia discrezionalità esclusiva o condivisa in materia di investimenti in relazione all’attivo del trust e nessun beneficiario del trust (e nessun costituente se il trust è revocabile) sia Soggetto statunitense;
- d. un patrimonio o trust il cui reddito da fonti all’infuori degli Stati Uniti d’America si possa includere nel reddito lordo ai fini del calcolo delle imposte statunitensi sul reddito da esso dovute;
- e. un’agenzia o filiale di un’entità straniera situata negli Stati Uniti d’America;
- f. un conto amministrato o non amministrato oppure un conto simile (all’infuori di un patrimonio o un trust) tenuto da un intermediario o altro fiduciario situato negli o al di fuori degli Stati Uniti d’America a favore o per conto di un Soggetto statunitense;
- g. un conto amministrato o un conto simile (all’infuori di un patrimonio o un trust) tenuto da un intermediario o altro fiduciario organizzato, costituito o (se persona fisica) residente negli Stati Uniti d’America, a eccezione di un conto amministrato o conto simile (all’infuori di un patrimonio o trust) tenuto a favore o per conto di un Soggetto non statunitense da un intermediario o altro fiduciario professionista organizzato, costituito o (se persona fisica) residente negli Stati Uniti d’America, che non sarà considerato Soggetto statunitense;
- h. un’impresa, società o altra entità, indipendentemente da cittadinanza, domicilio, stato o residenza qualora, ai sensi della legislazione statunitense delle imposte sul reddito al momento vigente, una percentuale del reddito corrispondente sia tassabile per un Soggetto statunitense anche in caso di mancata distribuzione, all’infuori di una società d’investimento estera passiva;
- i. una società di persone, società di capitali o altra entità se (A) organizzata o costituita ai sensi del diritto di qualsiasi paese estero e (B) posseduta o formata da un Soggetto statunitense o da Soggetti statunitensi principalmente al fine di investire in titoli non registrati ai sensi dello US Securities Act del 1933 (incluse A senza intento limitativo - Azioni della SICAV);
- j. un piano previdenziale per i dipendenti, a meno che siffatto piano non sia costituito e amministrato in conformità alle leggi di un paese diverso dagli Stati Uniti d’America e alla documentazione e prassi consuete in tale paese e sia tenuto principalmente a favore di soggetti tutti sostanzialmente stranieri non residenti in riferimento agli Stati Uniti d’America, e
- k. qualsiasi altra persona fisica o giuridica il cui possesso di Azioni o richiesta di possedere Azioni di Fidelity Investments Institutional Services Company Inc., FIL Distributors International Limited o SICAV, agendo tramite i rispettivi Funzionari o Amministratori, possa violare il diritto dei valori mobiliari degli Stati Uniti d’America o di qualsiasi stato o giurisdizione statunitense.

*(Salvo che un Soggetto statunitense non include un Investitore idoneo o qualsiasi altra persona fisica o giuridica, nonostante siffatta persona fisica o giuridica possa rientrare in una delle categorie suddette, in relazione alla quale FIL Distributors International Limited o la SICAV, agendo tramite i rispettivi Funzionari o Amministratori, decida che il possesso di Azioni o la richiesta di possedere Azioni non violi il diritto dei valori mobiliari degli Stati Uniti d’America o di qualsiasi stato o giurisdizione statunitense.)*

Ai sensi del presente documento, con Stati Uniti d’America si intendono compresi i relativi stati, commonwealth, territori, possedimenti e il District of Columbia.

### 3.5. Liquidazione dei Comparti Fidelity, Chiusura dei Comparti e Classi di Azioni

Un comparto o una classe di Azioni possono essere chiusi da a) una delibera dell’assemblea degli Azionisti di quel dato comparto o classe o, b) da delibera degli Amministratori che lo ritengano opportuno qualora il Valore Patrimoniale Netto di un comparto o di una classe sia inferiore a USD 50.000.000 o ad importo equivalente. In ogni caso, le attività del comparto o classe saranno realizzate, le passività estinte e i proventi netti dalla realizzazione saranno distribuiti agli Azionisti in proporzione al loro possesso di Azioni in quel comparto o classe. Il pagamento dei proventi agli Azionisti sarà effettuato a fronte della consegna alla SICAV dei certificati relativi alle Azioni in quel dato comparto o classe, ove opportuno e di altre prove di estinzione ragionevolmente richieste dagli Amministratori.

In caso di chiusura di un comparto o di una classe di Azioni, ne verrà dato avviso scritto agli Azionisti registrati. In caso di chiusura di un comparto, gli avvisi saranno inoltre pubblicati su *Mémorial* e *d’Wort* in Lussemburgo e, a scelta degli Amministratori, su altre testate in circolazione nei paesi nei quali la SICAV è registrata.



Gli Azionisti di uno o più comparti potranno altresì decidere, su deliberazione dell'assemblea di categoria del comparto o dei comparti interessati, di assegnare le attività di tale comparto o comparti ad un altro comparto e di riqualificare le Azioni di tale comparto o comparti interessati come Azioni di un altro comparto (dopo eventuale frazionamento o consolidamento necessario e il pagamento dell'importo corrispondente all'eventuale conferimento frazionario agli Azionisti o all'assegnazione, qualora così deliberato, di diritti a conferimenti frazionari come previsto nell'Atto Costitutivo della SICAV).

Gli Azionisti di uno o più comparti potranno inoltre decidere mediante delibera di un'assemblea di categoria di conferire le attività e passività attribuibili al comparto o ai comparti in questione ad un altro organismo d'investimento collettivo a fronte dell'emissione di Azioni di tale organismo da distribuire ai detentori di Azioni della categoria o delle categorie in questione.

Qualora venga deciso di fondere uno o più comparti con un altro organismo d'investimento collettivo, la SICAV pubblicherà un avviso contenente informazioni relative al nuovo comparto di quell'organismo d'investimento collettivo. La pubblicazione avrà luogo entro un mese prima della data in cui la fusione diventi effettiva, allo scopo di consentire ai detentori di Azioni di chiedere il rimborso gratuito delle loro Azioni prima dell'attuazione della fusione.

L'assemblea generale convocata per deliberare sul consolidamento di varie classi di Azioni all'interno della SICAV non sarà subordinata ad obblighi di quorum. Le delibere su questo argomento potranno essere prese a maggioranza semplice.

Le delibere da approvare da parte dell'assemblea di categoria in relazione ad un conferimento delle attività e passività attribuibili a un dato comparto o comparti ad un'altra impresa per investimenti collettivi saranno subordinate ai requisiti di quorum e maggioranza specificati nell'Atto Costitutivo, salvo in caso di fusione con un fondo comune d'investimento (fonds commun de placement) o un'impresa per investimenti collettivi con sede all'estero, nel qual caso le delibere saranno vincolanti solo per gli Azionisti che abbiano votato a favore delle proposte di fusione.

La SICAV ha durata illimitata ma può essere liquidata in qualsiasi momento mediante delibera degli Azionisti ai sensi della legge lussemburghese. I proventi netti dalla liquidazione corrispondenti a ogni comparto saranno distribuiti dai liquidatori ai detentori di Azioni in quel dato comparto in proporzione al loro possesso di Azioni in quel comparto. Gli importi non rivendicati sollecitamente dagli Azionisti saranno tenuti in conti "fiduciari" dalla Caisse des Consignations. Gli importi non rivendicati da conti fiduciari entro il periodo stabilito per legge potranno essere confiscati secondo le disposizioni della legge lussemburghese.

Verrà convocata un'assemblea generale degli Azionisti per valutare la liquidazione della SICAV qualora il Valore Patrimoniale Netto della SICAV scenda a meno di due terzi del capitale minimo richiesto dalla legge. Il capitale minimo richiesto dalla legge lussemburghese è pari attualmente all'equivalente di Euro 1.250.000.

### 3.6. Comparti Riservati Istituzionali, Imposte di Diluizione e Grosse Operazioni

Il valore della proprietà di un comparto può essere ridotto a seguito dei costi sostenuti nelle negoziazioni degli investimenti dello stesso comparto, comprese imposte di bollo e l'eventuale differenza tra il prezzo di acquisto e di vendita di tali investimenti. Per poter ridurre questa "diluizione" e i potenziali effetti negativi derivanti sul resto degli Azionisti, il Comparto ha facoltà di addebitare una "imposta di diluizione" al momento dell'acquisto o della vendita delle Azioni. L'eventuale imposta di diluizione deve essere equa per tutti gli Azionisti e i potenziali Azionisti e la SICAV dovrà adottare questa misura in un modo equo e coerente per ridurre la diluizione e solo a tale scopo.

La SICAV si riserva il diritto di imporre un'imposta di diluizione:

In relazione a "grosse operazioni", vale a dire un'operazione (o una serie di operazioni effettuate lo stesso giorno) relativa ad Azioni di comparti Riservati in misura superiore ad 1,5 milioni di Euro, o su un Azionista che chiedi il rimborso o la conversione delle sue azioni in un comparto Riservato entro 30 giorni dall'acquisto.

Non è possibile prevedere esattamente se la diluizione si verificherà in un qualsiasi momento. Se la transazione proposta da un investitore rientra in una delle categorie suddette, lo stesso deve verificare con il suo Collocatore di fiducia o con la SICAV se verrà applicata l'imposta di diluizione a detta transazione prima di impartire le relative istruzioni. Ai fini della decisione se imporre o meno un'imposta di diluizione, la SICAV tramite il Consiglio prenderà in considerazione numerosi fattori, tra cui l'entità della transazione rispetto al valore globale del comparto, il livello dei costi di transazione in quel particolare mercato, la liquidità degli investimenti sottostanti nel comparto, l'importo di investimenti da acquistare/vendere e la probabile data in cui ciò avrà luogo, la probabilità di un impatto negativo sul valore degli investimenti a seguito dell'aumento della frequenza delle cessioni e la durata di possesso delle Azioni in questione.

È improbabile che la SICAV imponga un'imposta di diluizione a meno che i costi di negoziazione relativi alla transazione di un Azionista siano significativi e/o possano avere un impatto sostanziale sul valore del comparto in questione. I costi di negoziazione (bolli, commissioni di brokeraggio e differenze tra acquisto e vendita) verranno considerati significativi se pari o superiori a 300.000 Euro. Si considera impatto sostanziale un impatto sul Valore Patrimoniale Netto di almeno 10 punti base. Su un rimborso di notevole entità, la SICAV può richiedere all'Azionista che chiede il rimborso di accettare un rimborso in specie alle condizioni sopra riportate al capitolo "2.2.2. Rimborso in specie", anziché addebitargli un'imposta di diluizione.

In base a previsioni future, l'imposta massima sarà dello 0,80% del costo d'acquisto o dei proventi del rimborso o della conversione. L'eventuale imposta di diluizione verrà pagata alla SICAV e verrà incorporata nella proprietà del rispettivo comparto. Nei giorni in cui viene effettuato un adeguamento del prezzo, come meglio descritto nel precedente paragrafo "2.4. Politica di adeguamento del prezzo" (*Swing Pricing*) non verrà applicata l'imposta di diluizione.

## PARTE IV

### 4. DETTAGLI SULL'AMMINISTRAZIONE, COMMISSIONI E SPESE

#### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio è responsabile della strategia generale della SICAV.

La composizione generale del Consiglio è indicata nella sezione "Generalità: Gestione della SICAV".

Il Consiglio ha affidato alla Società di gestione la responsabilità della gestione e dell'amministrazione quotidiana e delle attività di marketing in relazione alla SICAV. La Società di gestione può delegare interamente o parzialmente a terzi le sue funzioni a condizione che mantenga il controllo e la supervisione generali.

Un Amministratore può ricoprire qualsiasi altra carica o incarico retribuito per la SICAV (ad eccezione della carica di Revisore) e può stipulare contratti con la SICAV senza correre il rischio di decadere dalla sua carica di Amministratore secondo i termini stabiliti dagli Amministratori. Un Amministratore potrà inoltre operare in qualità di professionista (ma non come Revisore) e in tal caso lui o la sua azienda avranno diritto ad un compenso per tali prestazioni come se non fosse un Amministratore.

Di norma, un Amministratore non può votare in relazione ad eventuali contratti nei quali è personalmente interessato. Eventuali contratti saranno riportati nei rapporti finanziari della SICAV.

Agli Amministratori non assunti dalla Società di gestione, al Gestore degli investimenti o ai Collocatori o loro controllate sarà riconosciuta una retribuzione annua in qualità di Amministratori ed un compenso per ogni partecipazione ad un'Assemblea del Consiglio. La retribuzione totale riconosciuta agli Amministratori è esposta nella relazione e nei dati contabili annuali. Tutti gli Amministratori possono essere rimborsati di tutte le spese di viaggio, albergo e di altro tipo sostenute per la partecipazione alle assemblee del Consiglio o comunque attinenti all'attività della SICAV.

Gli Amministratori della SICAV saranno risarciti dalla SICAV per qualsiasi responsabilità e spesa connessa in relazione a reclami avanzati contro di loro per il fatto di ricoprire tali cariche, tuttavia non saranno concessi risarcimenti per responsabilità verso la SICAV o i suoi Azionisti in caso di esercizio arbitrario di un diritto, malafede, negligenza o grave inadempimento dei doveri in relazione a qualsiasi materia per la quale venga sentenziato in maniera definitiva che quell'Amministratore o dirigente non ha agito in buona fede o nell'interesse della SICAV.

#### Società di gestione e Funzionari Supervisor

La SICAV ha nominato Società di gestione con un Contratto di incarico alla Società di gestione del 1° giugno 2012 la FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., ai sensi del quale la SICAV paga commissioni in base alle aliquote commerciali concordate di volta in volta tra le parti più le ragionevoli spese vive come meglio precisato nella sezione Contratti di servizi.

La Società di gestione è una *Société Anonyme* di diritto del Granducato del Lussemburgo costituita con atto notarile del 14 agosto 2002, pubblicato nel *Mémorial* del 23 agosto 2002. La società è stata costituita a tempo indeterminato ed è iscritta al *Registre de Commerce et des Sociétés* al n. B 88 635. Le ultime modifiche allo Statuto apportate il 22 giugno 2011 sono state pubblicate nel *Mémorial* del 22 luglio 2011. La Società di gestione possiede un capitale azionario autorizzato ed emesso di EUR 500.000.

La Società di gestione è autorizzata a svolgere le sue funzioni ai sensi della Direttiva CE 2009/65 e come tale soddisfa i requisiti del Capitolo 15 della Legge del 2010. L'oggetto sociale della Società di gestione è la gestione ai sensi dell'art. 101(2) della Legge del 2010, compresi senza intento limitativo la creazione, l'amministrazione, la gestione e il marketing di organismi di investimento collettivo.

La Società di gestione è responsabile della gestione, dell'amministrazione – compresa l'amministrazione generale degli investimenti della SICAV – e delle attività di marketing.

La Società di gestione tratta sottoscrizioni, rimborsi, conversioni e trasferimenti di Azioni e iscrive queste operazioni nel registro degli Azionisti della SICAV. La stessa fornisce servizi alla SICAV in relazione alla tenuta dei conti della SICAV, alla determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni in ogni comparto ad ogni Giorno di Valutazione, all'invio di pagamenti dei dividendi agli Azionisti registrati, alla preparazione e distribuzione di rapporti agli Azionisti ed alla fornitura di altri servizi amministrativi.

Con il consenso della SICAV la Società di gestione ha incaricato il Gestore degli investimenti e il Collocatore generale. I particolari relativi agli accordi con le suddette parti e la descrizione delle commissioni e delle spese a carico della SICAV sono di seguito indicati.

Tra l'altro, la Società di gestione e i suoi Funzionari supervisor avranno il compito di garantire in qualsiasi momento che le mansioni del Gestore degli investimenti e del Collocatore generale vengano svolte nel rispetto del diritto lussemburghese, dello Statuto e del Prospetto. Tra l'altro, la Società di gestione e i Funzionari supervisor dovranno garantire la conformità della SICAV alle limitazioni di investimento (vedere Parte V) e supervisionare l'attuazione della politica di investimento dei singoli comparti.

La Società di gestione e/o i Funzionari supervisor dovranno riferire al Consiglio in via trimestrale e i Funzionari supervisor dovranno informare tempestivamente la Società di gestione e il Consiglio su eventuali aspetti sostanzialmente negativi derivanti dall'attività di Gestore degli investimenti e del Collocatore generale.

#### Il Gestore degli investimenti

La Società di gestione con il consenso della SICAV ha incaricato FIL Fund Management Limited (il "Gestore degli investimenti") mediante un Contratto di Gestione degli investimenti del 1° giugno 2012 stipulato tra la Società di gestione, la SICAV e il Gestore degli investimenti (il "Contratto di Gestione degli investimenti"), di fornire alla SICAV la gestione quotidiana degli investimenti di ogni comparto, sotto la supervisione e l'esposizione al controllo della Società di gestione e dei suoi Funzionari supervisor. Il Gestore degli investimenti è autorizzato ad agire per conto della SICAV e a selezionare agenti, operatori o intermediari tramite i quali svolgere operazioni e a fornire alla Società di gestione e agli Amministratori i rapporti che essi potranno richiedere.

La SICAV, unitamente ad altri OIC oggetto di consulenza o gestiti da FIL Fund Management Limited, potrà effettuare ordini di acquisto o vendita di titoli in cui la SICAV possa investire insieme a società collegate di FIL Fund Management Limited e altre Persone collegate, purché, fra le altre condizioni, sia ragionevolmente prevedibile che effettuino l'operazione a condizioni altrettanto favorevoli di quelle prevedibilmente ottenibili da altri intermediari qualificati ad effettuare l'operazione e in base a percentuali di commissione paragonabili a quelle applicate da tali altri intermediari. Subordinatamente all'ottenimento della migliore esecuzione, la SICAV potrà prendere in considerazione la vendita di Azioni da parte di intermediari e operatori al momento della loro selezione per l'esecuzione delle operazioni.

Il Gestore degli investimenti fornisce inoltre servizi di gestione e di consulenza ad altri Mutual Funds e Unit Trust del Gruppo FIL, e ad investitori istituzionali e privati.

Il Gestore degli investimenti potrà ricevere pareri sugli investimenti, e operare sulla base dei pareri ricevuti, da qualsiasi Persona Collegata (ad es., qualsiasi società all'interno del Gruppo FIL) al Gestore degli investimenti e potrà svolgere, espletare e adempiere le sue funzioni, compiti e obblighi con o tramite qualsiasi Persona Collegata (definita tale). Il Gestore degli investimenti rimarrà responsabile del corretto adempimento di tali responsabilità da parte di detta società.

### Risoluzione o modifica

Il Contratto di Gestione degli investimenti è stato stipulato per 30 anni a partire dal 1° giugno 2012, salvo risoluzione da parte di una delle parti con preavviso scritto di 90 giorni.

Durante il periodo in cui è autorizzata la vendita di Azioni della SICAV a Hong Kong, la SICAV potrà risolvere il Contratto di Gestione degli investimenti con preavviso scritto di 30 giorni, se il Gestore degli investimenti viene liquidato, fallisce o se viene nominato un liquidatore del suo patrimonio, o motivando tale decisione col fatto che gli Amministratori ritengano che un cambiamento del Gestore degli investimenti sia auspicabile nell'interesse superiore degli Azionisti (previo intervento della Commissione per i Titoli e i Futures, qualora ciò sia chiesto dal Gestore degli investimenti). Subordinatamente a ciò, la SICAV non potrà dare preavviso di risoluzione del contratto se non previa delibera approvata con maggioranza non inferiore a due terzi in occasione di un'assemblea degli Azionisti alla quale siano presenti o rappresentati, ed esprimano il voto, i detentori di non meno di due terzi delle azioni.

Il Contratto di Gestione degli investimenti potrà essere modificato mediante accordo fra il Gestore degli investimenti e la SICAV, con l'azione dei rispettivi Consigli, tuttavia la SICAV non potrà aumentare la commissione del Gestore degli investimenti oltre la percentuale del 2,00% senza una delibera di un'assemblea ordinaria degli Azionisti né modificare le disposizioni del Contratto di Gestione degli investimenti in materia di risoluzione senza una delibera approvata con una maggioranza di non meno di due terzi in occasione di un'assemblea degli Azionisti alla quale siano presenti o rappresentati, e votino, i detentori di almeno due terzi delle azioni.

Qualora il Contratto di Gestione degli investimenti venga risolto per qualsiasi ragione, la SICAV, su richiesta del Gestore degli investimenti, dovrà modificare sollecitamente il proprio nome con uno non contenente la parola "Fidelity" né qualsiasi altro nome connesso al Gestore degli investimenti.

### Commissione per la gestione dell'investimento

Il Gestore degli investimenti riceve dalla SICAV una commissione annuale di gestione che viene prelevata dal Valore Patrimoniale Netto dei comparti. La commissione varia a seconda del tipo di comparto, come riportato nella tabella seguente. L'attuale struttura della commissione è indicata nella stessa tabella. Le commissioni annuali di gestione vengono calcolate giornalmente e pagate mensilmente, solitamente in Dollari USA.

Il Gestore degli investimenti potrà rinunciare a tutta o parte delle proprie commissioni in relazione a qualsiasi comparto, di volta in volta e a propria discrezione.

La commissione potrà essere aumentata di volta in volta in relazione ad uno o più comparti, a condizione che la commissione non superi una percentuale annua del 2,00% del Valore Patrimoniale Netto della SICAV. L'eventuale aumento è subordinato a preavviso non inferiore a tre mesi da dare agli Azionisti secondo la stessa modalità seguita per gli avvisi delle assemblee.

Il Gestore degli investimenti si fa carico di tutte le spese sostenute da lui e da qualsiasi Persona Collegata relativamente ai servizi da lui prestati per la SICAV. Commissioni d'intermediazione, spese per le operazioni ed altri costi di esercizio della SICAV sono a carico della SICAV.

Tipo di comparto	Commissione di gestione annuale massima corrente						
	Azioni di classe A	Azioni di classe B	Azioni di classe C	Azioni di classe E	Azioni di classe I	Azioni di classe J	Azioni di classe Y
Comparti Azionari	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	0,80%	1,50%	1,00%
Eccezioni nei comparti Azionari							
Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund	0,60%	0,60%	n/d	n/d	n/d	n/d	0,60%
Comparti Bilanciati	1,00%	n/d	1,00%	1,00%	n/d	n/d	1,00%
Eccezioni nei comparti Bilanciati							
Fidelity Funds – Growth & Income Fund	1,25%	1,25%	n/d	n/d	n/d	n/d	1,00%
Fidelity Funds – Multi Asset Navigator Fund	1,25%	n/d	1,25%	1,25%	n/d	n/d	n/d
Fidelity Funds – Multi Asset Strategic Defensive Fund	1,15%	n/d	n/d	1,15%	n/d	n/d	0,60%
Fidelity Funds – Multi Asset Strategic Fund	1,25%	n/d	n/d	1,25%	n/d	n/d	1,00%

Tipo di comparto	Commissione di gestione annuale massima corrente						
	Azioni di classe A	Azioni di classe B	Azioni di classe C	Azioni di classe E	Azioni di classe I	Azioni di classe J	Azioni di classe Y
Comparti Obbligazionari	0,75%	0,75%	n/d	0,75%	0,40%	n/d	0,70%
Eccezioni nei comparti Obbligazionari							
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	1,00%	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	0,50%
Fidelity Funds – Core Euro Bond Fund	0,50%	n/d	n/d	0,50%	0,35%	n/d	0,30%
Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund	1,25%	n/d	n/d	1,25%	n/d	n/d	0,70%
Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	0,80%	n/d	n/d	0,80%	0,45%	n/d	Fino all'1,00%
Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund	0,75%	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	0,37%
Fidelity Funds – European High Yield Fund	1,00%	1,00%	n/d	1,00%	n/d	n/d	0,50%
Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund	0,50%	n/d	n/d	0,50%	n/d	n/d	0,30%
Fidelity Funds – Global Corporate Bond Fund	0,75%	n/d	n/d	n/d	0,40%	n/d	0,60%
Fidelity Funds – Global High Yield Bond Fund	1,00%	n/d	n/d	1,00%	n/d	n/d	0,50%
Fidelity Funds – Global High Yield Focus Fund	1,25%	n/d	n/d	1,25%	0,60%	n/d	Fino all'1,00%
Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund	0,50%	n/d	n/d	0,50%	0,35%	n/d	0,30%
Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund	1,15%	n/d	n/d	1,15%	n/d	n/d	0,58%
Fidelity Funds – US High Yield Fund	1,00%	1,00%	n/d	n/d	1,00%	n/d	0,50%
Comparti Monetari	0,40%	0,40%	n/d	0,40%	n/d	n/d	0,40%
Comparti MoneyBuilder	1,25%	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eccezioni nei comparti MoneyBuilder							
Fidelity Funds – MoneyBuilder European Bond Fund	0,60%	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Comparti Riservati	0,35%	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eccezioni nei comparti Riservati							
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	0,41%	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Europe Fund	0,41%	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds International Fund	0,35%-0,41%*	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund	0,41%	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Comparti Obbligazionari Riservati Istituzionali	n/d	n/d	n/d	n/d	0,35%	n/d	n/d
Eccezioni nei comparti Obbligazionari Riservati Istituzionali							
Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund	n/d	n/d	n/d	n/d	0,60%	n/d	n/d
Fidelity Funds – Institutional US Mortgage-Backed Securities Fund	n/d	n/d	n/d	n/d	0,40%	n/d	n/d
Comparti Azionari Riservati Istituzionali	n/d	n/d	n/d	n/d	0,80%	n/d	n/d

\* ponderata sulla base della composizione sottostante del comparto. Alle attività USA si applica una commissione dello 0,35%, a quelle non USA dello 0,41%.

**Commissione di gestione degli investimenti, comparti a Selezione di Portafoglio e Fidelity Lifestyle Funds**

Tipo di comparto	Commissione di gestione annuale massima corrente
Comparti a Selezione di Portafoglio	<p>Per le Azioni di classe A dei comparti a Selezione di Portafoglio si applica una commissione annuale di selezione di portafoglio massima pari allo 0,50%, in aggiunta alla commissione di gestione dell'investimento applicata agli investimenti, che varia dallo 0,40% all'1,50% ed è ponderata per le singole porzioni del comparto investite analogamente ai comparti con i quali è cointestato, in base alla composizione del comparto alla luce delle commissioni pagabili dai comparti aventi identici investimenti.</p> <p>Per le Azioni di classe Y dei comparti a Selezione di Portafoglio si applica una commissione annuale di selezione di portafoglio massima pari allo 0,25%, in aggiunta alla commissione di gestione dell'investimento applicata agli investimenti, che varia dallo 0,20% allo 0,75% ed è ponderata per le singole porzioni del comparto investite analogamente ai comparti con i quali è cointestato, in base alla composizione del comparto alla luce delle commissioni pagabili dai comparti aventi identici investimenti.</p> <p>Le commissioni maturano quotidianamente nella valuta di riferimento dei singoli comparti e vengono pagate mensilmente, solitamente in USD.</p>
Fidelity Lifestyle Funds	<p>Per i Fidelity Lifestyle Funds denominati in Dollari USA verrà applicata una commissione di selezione del portafoglio massima dello 0,30%.</p> <p>Per i Fidelity Lifestyle Funds denominati in USD verrà applicata una commissione annuale di gestione compresa tra lo 0,40% e l'1,50%, ponderata per le singole porzioni dei comparti. Parallelamente alle modifiche nella ripartizione delle attività, la commissione annuale di gestione diminuisce nel tempo man mano che aumentano gli investimenti in obbligazioni e la liquidità.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	<p>La commissione di gestione era inizialmente dell'1,50%, è stata ridotta all'1,10% il 1° gennaio 2008 e verrà ulteriormente ridotta allo 0,85% il 1° gennaio 2013.</p> <p>Per le Azioni di classe P-ACC-Euro la commissione di gestione annuale è inizialmente dello 0,60% e verrà ridotta allo 0,45% il 1° gennaio 2013.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	<p>La commissione di gestione è inizialmente dell'1,50%, verrà ridotta all'1,10% il 1° gennaio 2013 e ulteriormente ridotta allo 0,85% il 1° gennaio 2018.</p> <p>Per le Azioni di classe P-ACC-Euro la commissione di gestione annuale è inizialmente dello 0,80% e verrà ridotta allo 0,60% il 1° gennaio 2013 e ulteriormente ridotta allo 0,45% il 1° gennaio 2018.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	<p>La commissione di gestione è inizialmente dell'1,50%, verrà ridotta all'1,10% il 1° gennaio 2018 e ulteriormente ridotta allo 0,85% il 1° gennaio 2023.</p> <p>Per le Azioni di classe P-ACC-Euro la commissione di gestione annuale è inizialmente dello 0,80% e verrà ridotta allo 0,60% il 1° gennaio 2018 e ulteriormente ridotta allo 0,45% il 1° gennaio 2023.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	<p>La commissione di gestione è inizialmente dell'1,50%, verrà ridotta all'1,10% il 1° gennaio 2023 e ulteriormente ridotta allo 0,85% il 1° gennaio 2028.</p> <p>Per le Azioni di classe P-ACC-Euro la commissione di gestione annuale è inizialmente dello 0,80% e verrà ridotta allo 0,60% il 1° gennaio 2023 e ulteriormente ridotta allo 0,45% il 1° gennaio 2028.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	<p>La commissione di gestione è inizialmente dell'1,50%, verrà ridotta all'1,10% il 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,85% il 1° gennaio 2033.</p> <p>Per le Azioni di classe P-ACC-Euro la commissione di gestione annuale è inizialmente dello 0,80% e verrà ridotta allo 0,60% il 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,45% il 1° gennaio 2033.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	<p>La commissione di gestione è inizialmente dell'1,50%, verrà ridotta all'1,10% il 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,85% il 1° gennaio 2038.</p> <p>Per le Azioni di classe P-ACC-Euro la commissione di gestione annuale è inizialmente dello 0,80% e verrà ridotta allo 0,60% il 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,45% il 1° gennaio 2038.</p>
Fidelity Funds – Live 2020 Fund	La commissione di gestione è inizialmente dell'1,50% e verrà ridotta all'1,25% il 1° gennaio 2016.
Fidelity Funds – Live 2030 Fund	La commissione di gestione è inizialmente dell'1,50% inizialmente e verrà ridotta all'1,25% il 1° gennaio 2026.
Fidelity Funds – Live Today Fund	La commissione di gestione è inizialmente dell'1,25%.
Fidelity Funds – Diversified Income Fund	La commissione di gestione può arrivare fino all'1,25%.

Il Gestore degli investimenti riceverà inoltre un rimborso per le spese sostenute per la gestione delle operazioni di prestito su titoli, pari allo 0,50% dei ricavi lordi dei rispettivi comparti derivanti dalla loro partecipazione a tali operazioni.

**Depositario**

Mediante il Contratto di incarico al Depositario datato 25 giugno 1990 (e successive modifiche), la SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (il "Depositario") di agire in qualità di Depositario della SICAV e di custodire tutta la liquidità, i titoli ed altre proprietà della SICAV per conto della SICAV stessa. Il Depositario può affidare ad altre banche e istituti finanziari la custodia dei beni della SICAV. Il Depositario è tenuto a svolgere tutte le funzioni di Depositario prescritte dall'Articolo 33 della Legge del 2010. Il Depositario è una banca che fu costituita in data 9 febbraio 1989 come *société anonyme* secondo le leggi del Granducato del Lussemburgo e che fu successivamente trasformata in *société en commandite par actions*. Il Depositario è una sussidiaria della Brown Brothers Harriman & Co. La SICAV paga una commissione mensile di deposito calcolata in riferimento al Valore Patrimoniale Netto della SICAV l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni mese e pagata mensilmente per l'importo che il Depositario e la SICAV determineranno.

di volta in volta alla luce delle aliquote di mercato applicabili in Lussemburgo. La commissione del Depositario generalmente comprende le commissioni di deposito ed alcune commissioni applicabili a transazioni di altre banche ed istituti finanziari. Le spese per le operazioni e gli esborsi e le spese dirette ragionevolmente sostenute dal Deposito o da altre banche e istituti finanziari ai quali sia affidata la custodia dei beni della SICAV, saranno a carico della SICAV. Le commissioni pagate per questo servizio dalla SICAV variano a seconda dei mercati in cui viene investito il patrimonio della stessa e tipicamente vanno dallo 0,003% del patrimonio netto della SICAV nei mercati sviluppati allo 0,35% in quelli emergenti (escluse le commissioni di transazione e le ragionevoli spese e le spese vive). La commissione di deposito pagata in un esercizio finanziario sarà riportata nella relazione annuale della SICAV. L'incarico al Depositario potrà essere risolto dal Depositario o dalla SICAV mediante preavviso scritto di 90 giorni. La risoluzione è subordinata tuttavia alla condizione che, salvo per cause di forza maggiore, venga incaricato un nuovo Depositario che operi in luogo del Depositario uscente con effetto dalla data di risoluzione. Il Depositario uscente prenderà tutte le iniziative necessarie ad assicurare la tutela degli interessi degli Azionisti per il periodo occorrente a provvedere al corretto trasferimento dei beni al nuovo Depositario.

### **Collocatore generale e i collocatori**

La Società di gestione con il consenso della SICAV ha nominato il Collocatore generale quale suo assistente nella promozione delle Azioni della SICAV. Il Collocatore generale ha nominato i Collocatori per la distribuzione delle Azioni. I Collocatori agiscono sempre in qualità di agenti del Collocatore generale. Il Collocatore generale agisce quale mandante nelle transazioni di acquisto e di vendita di Azioni tramite i Collocatori e le Azioni vengono emesse o rimborsate dalla SICAV al Collocatore generale alle condizioni riportate nel Prospetto. Il Collocatore generale non può riconoscere agli ordini ricevuti un prezzo meno favorevole di quello ottenibile direttamente presso la SICAV.

Il Collocatore generale e i Collocatori delle Azioni sono stati nominati Collocatori delle Azioni dalla SICAV in base ai seguenti accordi vigenti: Contratto di incarico al Collocatore generale, Contratti di incarico ai Collocatori di Azioni con FIL (Luxembourg) S.A. e FIL Investment Services GmbH, con FIL Investments International, con FIL Investment Management (Hong Kong) Limited e FIL Distributors International Limited, con FIL Investment Management (Singapore) Limited e con FIL Investissements. Ciascuno di questi accordi può essere risolto da una delle parti mediante preavviso scritto di 90 giorni.

Al Collocatore generale viene riconosciuta l'eventuale commissione sulla sottoscrizione (fino al 5,25% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni) raccolta dai Collocatori delle Azioni (in quanto agenti del Collocatore generale). Al Collocatore generale viene riconosciuta l'eventuale commissione sulla sottoscrizione di Azioni se effettuate direttamente attraverso la Società di gestione, nonché l'eventuale commissione applicata alle conversioni. La CSDC per le Azioni di classe B pagate alla SICAV viene restituita al Collocatore generale. Le commissioni di distribuzione per le Azioni di classe B e di classe E maturano quotidianamente e vengono pagate ogni 3 mesi al Collocatore generale. Il Collocatore generale remunera i Collocatori delle Azioni attingendo alle eventuali commissioni sulle sottoscrizioni. Dalle commissioni di sottoscrizione possono essere pagate commissioni iniziali ad intermediari o istituti finanziari. Agli intermediari finanziari sono inoltre pagate commissioni di natura continuativa, così come altre commissioni, le quali sono normalmente a carico del Gestore degli investimenti a fronte della commissione di gestione e/o del Collocatore generale e in tutti i casi vengono pagate mediante il Collocatore generale.

In base ai termini dell'Atto Costitutivo, la commissione sulle sottoscrizioni può essere aumentata fino a un massimo dell'8% del Valore Patrimoniale Netto.

### **Contratto di servizi**

Con un contratto del 1° giugno 2012 (Contratto di servizi), la Società di gestione e la SICAV hanno incaricato FIL Limited di fornire servizi in relazione agli investimenti dei comparti, comprese valutazioni, statistiche, assistenza tecnica, reportistica ed altri tipi di assistenza.

A fronte dei servizi di cui al Contratto di servizi della Società di gestione e al Contratto di servizi, la SICAV paga delle commissioni in base alle aliquote commerciali di volta in volta concordate fra le parti più le ragionevoli spese vive. La commissione massima pagata dalla SICAV per tali servizi sarà dello 0,35% delle attività nette (escluse le ragionevoli spese vive).

I contratti possono essere risolti da ognuna delle parti con preavviso scritto di 90 giorni.

### **Revisori**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., Lussemburgo, è stata nominata Revisore della SICAV. La nomina è subordinata ad approvazione da parte degli Azionisti in occasione di ogni Assemblea Generale Annuale.

### **Agente per i Pagamenti per le Azioni al portatore in Lussemburgo**

Con un accordo del 20 settembre 1990 (e successive integrazioni e modificazioni), la SICAV ha designato la Deutsche Bank Luxembourg S.A. (precedentemente Bankers Trust Luxembourg S.A.) suo Agente per i Pagamenti per le Azioni al portatore in Lussemburgo. Tale nomina può essere risolta da ciascuna delle parti mediante preavviso scritto di 90 giorni. La SICAV designerà altri Agenti per i Pagamenti secondo necessità. All'Agente per i Pagamenti per le Azioni al portatore vengono riconosciute le commissioni sulle operazioni e le spese.

### **Contratto di incarico al Rappresentante a Hong Kong**

Mediante un accordo del 5 luglio 1990, la SICAV ha incaricato la FIL Investment Management (Hong Kong) Limited di agire in qualità di Rappresentante a Hong Kong per ricevere richieste di acquisto, vendita e conversione, fornire informazioni agli investitori e accettare avvisi ed altri servizi in relazione alla SICAV. Al Rappresentante a Hong Kong vengono riconosciute le ragionevoli spese vive.

**Contratto di incarico al Rappresentante generale a Taiwan**

Il Consiglio e il Collocatore generale hanno deciso di incaricare la FIL Securities (Taiwan) Limited di agire in qualità di Rappresentante generale a Taiwan per ricevere richieste di acquisto, vendita e conversione, fornire informazioni agli investitori e accettare avvisi ed altri servizi in relazione alla SICAV.

**Informazioni generali su commissioni e spese**

I costi, gli oneri e le spese che possono essere imputabili alla SICAV includono: tutte le imposte pagabili sulle attività e gli utili della SICAV; le consuete commissioni bancarie e d'intermediazione dovute per operazioni relative ai titoli in portafoglio della SICAV (queste ultime da includere nel prezzo di acquisizione e da detrarre dal prezzo di vendita); le spese assicurative, postali e telefoniche; i compensi per gli Amministratori, quelli per la Società di gestione e le retribuzioni per dirigenti e impiegati della SICAV; il compenso per il Gestore degli investimenti, il Depositario, ogni Agente per i Pagamenti, il Rappresentante a Hong Kong ed i Rappresentanti in altri paesi in cui le Azioni sono ammesse alla vendita, e tutti gli altri agenti incaricati per conto della SICAV; detto compenso potrà essere calcolato sull'attivo netto della SICAV o in base alle operazioni o potrà essere un importo fisso; spese di costituzione; costi di preparazione, stampa e pubblicazione nelle lingue necessarie e distribuzione di informazioni o documenti di offerta relativi alla SICAV, di relazioni annuali e semestrali e ad altri rapporti o documenti richiesti o previsti dalle leggi o norme applicabili dalle suddette autorità; costo di stampa di certificati e deleghe; costo di preparazione e deposito dell'Atto Costitutivo e di tutti gli altri documenti relativi alla SICAV, compresi gli atti di registrazione e i prospetti d'offerta, a tutte le autorità (comprese le associazioni locali di operatori finanziari) aventi giurisdizione sulla SICAV o sull'offerta di Azioni; costo di abilitazione della SICAV o di abilitazione alla vendita di Azioni in qualsiasi paese o di quotazione presso qualsiasi borsa; costi di contabilità e di tenuta libri; costi di calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni comparto; costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione o invio di avvisi pubblici ed altre comunicazioni (comprese documentazione elettronica o documentazione contrattuale convenzionale) agli Azionisti; spese legali e di revisione contabile; spese di registro; tutti gli altri costi e spese analoghi. Le spese amministrative e di altra natura, sia regolari che ricorrenti, potranno essere calcolate in via estimativa relativamente a periodi annuali o di altra durata e contabilizzate, in eguali proporzioni, in tali periodi.

Costi, oneri e spese attribuibili ad un comparto saranno sostenuti da quel comparto. In caso contrario, saranno attribuiti, proporzionalmente in Dollari Usa, al Valore Patrimoniale Netto di tutti i comparti, o di tutti quelli appropriati, in base al metodo giudicato ragionevole dagli Amministratori.

Parte delle commissioni pagate a intermediari selezionati per certe operazioni di portafoglio potranno essere rimborsate ai comparti che hanno generato le commissioni a favore di quegli intermediari e utilizzate per bilanciare le spese.

Salvo quanto descritto nel Prospetto, nessuna commissione, sconto, intermediazione o altra condizione speciale è stata concessa dalla SICAV o dalla Società di gestione in relazione ad Azioni emesse o da emettere dalla SICAV. Su qualsiasi emissione o vendita di Azioni, un Collocatore (compreso il Collocatore generale) potrà, attingendo ai fondi propri o alle eventuali commissioni sulle vendite, pagare commissioni o altri costi e commissioni su richieste ricevute tramite intermediari ed altri agenti professionisti o concedere sconti.

Le transazioni in valuta estera per gli investitori o per la SICAV potranno essere effettuate a condizioni di mercato da o mediante società del Gruppo FIL le quali società potranno trarre benefici dalle predette operazioni.

Le commissioni di cui sopra possono essere fatte oggetto di rinuncia permanente o temporanea o prese in carico dal Gestore degli investimenti.

## PARTE V

### 5. LIMITAZIONI AGLI INVESTIMENTI

#### 5.1. Poteri e Garanzie di Investimento

L'Atto Costitutivo conferisce agli Amministratori, in base al principio di ripartizione del rischio e ferme restando le disposizioni dell'Atto Costitutivo stesso e delle leggi lussemburghesi, ampi poteri di stabilire le politiche societarie e d'investimento della SICAV e dei singoli comparti nonché le limitazioni agli investimenti di volta in volta applicabili.

#### A. Limitazioni agli investimenti

- I
1. La SICAV può investire in:
    - a) titoli trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario ammessi o negoziati in un Mercato autorizzato;
    - b) titoli trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario di recente emissione, purché i termini di emissione comprendano l'impegno a chiedere l'ammissione alla quotazione ufficiale in un Mercato autorizzato e tale ammissione sia garantita entro un anno dall'emissione;
    - c) quote/azioni di OICVM e/o altri OIC, situati o meno in uno Stato membro dell'Area Economica Europea (uno "Stato membro"), purché:
      - detti OIC siano stati autorizzati ai sensi di leggi che sanciscono che gli stessi sono soggetti alla supervisione considerate dalla CSSF equivalenti a quelle emanate in base al diritto comunitario e che la cooperazione tra le autorità sia sufficientemente garantita,
      - il livello di tutela dei possessori di quote/azioni di detti OIC sia equivalente a quello riconosciuto ai possessori di unità/azioni di un OICVM e, in particolare, che le regole sulla separazione del patrimonio, sul prestito e la vendita allo scoperto di Titoli trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario siano equivalenti ai requisiti della direttiva 2009/65/CE,
      - l'attività di detti altri OIC sia attestata da bilanci annuali e situazioni semestrali che consentano la valutazione delle attività e delle passività, dei redditi e delle operazioni nel periodo contabile,
      - non più del 10% del patrimonio di OICVM o degli altri OIC, di cui sia prevista l'acquisizione, possa, sulla base dei documenti costitutivi, essere investito complessivamente in unità/azioni di altri OICVM o altri OIC;
    - d) depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato membro o, nel caso in cui la sede dell'istituto di credito si trovi in un paese terzo, a condizione che sia soggetto a regole prudenziali considerate dalla CSSF, equivalenti a quelle emanate in base al diritto comunitario;
    - e) strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti con regolamento in contanti negoziati su un Mercato autorizzato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), a condizione che:
      - il sottostante sia costituito da strumenti contemplati in questa sezione I 1., indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute estere, in cui i comparti possono investire in conformità ai rispettivi obiettivi d'investimento;
      - le controparti delle transazioni in derivati OTC siano istituzioni soggette a prudenziale supervisione ed appartengano alle categorie approvate dall'autorità di controllo lussemburghese;
      - i derivati OTC siano soggetti ad una valutazione affidabile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi mediante una transazione di compensazione in qualsiasi momento al valore equo su decisione della SICAV;
  - e/o
  - f) Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli negoziati in un Mercato autorizzato, di cui alle "Definizioni", se l'emissione o l'emittente di detti strumenti siano essi stessi regolamentati ai fini della protezione degli investitori e dei risparmi, ed a condizione che tali strumenti siano:
    - emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale o da una banca centrale di uno Stato membro, dalla Banca Centrale Europea, dall'UE o dalla Banca d'investimento Europea, da uno Stato non membro o, nel caso degli Stati federali, da uno dei membri che compongono la federazione, o da un ente pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati membri, o
    - emessi da un organismo di cui qualsiasi titolo venga negoziato sui Mercati autorizzati, o
    - emessi o garantiti da un'organizzazione soggetta alla supervisione prudenziale, in conformità ai criteri definiti dal diritto comunitario o da un'organizzazione soggetta e aderente a regole prudenziali considerate dalla CSSF altrettanto rigorose quanto quelle definite dal diritto comunitario, o
    - emessi da altri enti appartenenti alle categorie approvate dal CSSF, a condizione che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti ad una protezione dell'investitore equivalente a quella definita nel primo, nel secondo o nel terzo comma ed a condizione che l'emittente sia una società con capitale e riserve almeno pari a Euro 10.000.000 (diconsi dieci milioni di euro) e che presenti e pubblichi i bilanci annuali ai sensi della quarta direttiva 78/660/CEE, sia un organismo che, all'interno di un gruppo di società comprendente una o più società quotate, si occupi del finanziamento del gruppo, o un organismo che si occupi del finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che utilizzano una linea di credito bancaria.
  2. Inoltre, la SICAV potrà investire fino al 10% del patrimonio netto di ogni comparto in Titoli trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli indicati al precedente punto 1.
- II La SICAV potrà detenere attività liquide ausiliarie fino al 49% del patrimonio netto di ogni comparto, percentuale che potrà in via eccezionale essere superata nel caso in cui gli Amministratori dovessero considerare ciò nel superiore interesse degli Azionisti.
- III
1.
    - a) La SICAV investirà non più del 10% del patrimonio netto di qualsiasi comparto in Titoli trasferibili o Strumenti del Mercato Monetario emessi dallo stesso ente emittente.
    - b) La SICAV non investirà più del 20% del patrimonio netto di qualsiasi comparto in depositi presso lo stesso ente emittente.
    - c) L'esposizione al rischio di una controparte di un Comparto in una transazione su derivati OTC non potrà superare il 10% del suo patrimonio netto quando la controparte sia un istituto di credito di cui al precedente punto I 1. d), il 5% del patrimonio netto negli altri casi.
  2. Inoltre, se la SICAV deterrà per conto di un comparto investimenti in Titoli trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario di enti emittenti che singolarmente superano il 5% del patrimonio netto di tale comparto, il totale di tutti gli investimenti non dovrà essere superiore al 40% del patrimonio netto totale del comparto.
- Questa limitazione non trova applicazione in caso di depositi e transazioni su derivati OTC effettuati con istituti finanziari soggetti a supervisione prudenziale.
- Indipendentemente dai limiti individuali di cui al paragrafo 1, la SICAV non potrà combinare per ogni comparto:
- investimenti in Titoli trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario emessi da un unico ente,
  - depositi presso un unico ente e/o
  - esposizioni derivanti da transazioni in derivati OTC effettuate con un unico ente in misura superiore al 20% del suo patrimonio netto.



3. Il limite del 10% di cui al precedente sottoparagrafo 1 a) viene aumentato fino al 35% in relazione a Titoli trasferibili o Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle relative autorità locali, da uno Stato autorizzato o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati membri.
4. Il limite del 10% di cui al precedente sottoparagrafo 1 a) viene aumentato fino al 25% per determinate obbligazioni emesse da un istituto di credito con sede in uno Stato membro e soggetto per legge ad uno speciale regime di controllo pubblico inteso a tutelare i portatori di obbligazioni. In particolare, le somme derivanti dall'emissione di queste obbligazioni dovranno essere investite a norma di legge in attività che, durante l'intero periodo di validità delle obbligazioni, siano in grado di far fronte a rivendicazioni in relazione alle obbligazioni e che, in caso di fallimento dell'emittente, possano essere utilizzate su base prioritaria per il rimborso del capitale e degli interessi maturati.
- Se un comparto investirà più del 5% del patrimonio netto nelle obbligazioni di cui al presente sottoparagrafo emesse da un unico emittente, il valore totale degli investimenti non potrà superare l'80% del patrimonio netto del comparto medesimo.
- Fermo restando quanto precede, la SICAV è autorizzata ad investire fino al 100% del patrimonio netto di ogni comparto, in conformità al principio della diversificazione del rischio, in Titoli trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle relative autorità o enti locali o da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici di carattere internazionale di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che ogni comparto investa in titoli provenienti da almeno sei emissioni diverse e che i valori di una unica emissione non superino il 30% del patrimonio netto del comparto.**
5. I Titoli trasferibili e gli Strumenti del Mercato Monetario di cui ai paragrafi 3. e 4. non verranno inseriti nel calcolo del limite del 40% di cui al paragrafo 2.
- I limiti definiti ai sottoparagrafi 1., 2., 3. e 4. non potranno essere accorpati e, di conseguenza, gli investimenti in Titoli trasferibili o Strumenti del Mercato Monetario emessi dallo stesso ente emittente, in depositi o strumenti derivati effettuati con lo stesso ente emittente non potranno, in nessun caso, superare un totale del 35% del patrimonio netto dei singoli comparti.
- Le società che fanno parte dello stesso gruppo ai fini del bilancio consolidato, secondo la definizione della Direttiva 83/349/CEE o secondo regole contabili internazionali riconosciute, sono considerate come singolo ente ai fini del calcolo dei limiti di cui al presente paragrafo III.
- La SICAV può investire cumulativamente fino al 20% del patrimonio netto di un comparto in Titoli trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario all'interno dello stesso gruppo.
- IV 1. Fermi restando i limiti di cui al paragrafo V, i limiti previsti al paragrafo III vengono aumentati al massimo del 20% per investimenti in azioni e titoli di debito emessi dallo stesso ente emittente, nel caso in cui l'obiettivo della politica d'investimento di un comparto consista nel riprodurre la composizione di un determinato indice azionario od obbligazionario che sia sufficientemente diversificato, rappresenti un parametro adeguato per il mercato a cui si riferisce e sia pubblicato in modo adeguato e dichiarato nella politica d'investimento del comparto corrispondente.
2. Il limite di cui al paragrafo 1 è aumentato al 35% nel caso in cui ciò risulti giustificato da eccezionali condizioni di mercato, in particolare su Mercati regolamentati in cui determinati Titoli trasferibili o Strumenti del Mercato Monetario siano decisamente predominanti. Gli investimenti fino a questo limite sono consentiti solamente per un singolo emittente.
- V 1. La SICAV non può acquisire azioni con diritto di voto tali da metterla in condizione di esercitare una significativa influenza sulla gestione di un ente emittente.
2. La SICAV non potrà acquisire più del:
- 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente;
  - 10% dei titoli di debito dello stesso emittente;
  - 10% degli Strumenti del Mercato Monetario dello stesso emittente.
3. I limiti di cui ai precedenti numeri 2 e 3 potranno venire ignorati se, all'atto dell'acquisto, l'ammontare lordo dei titoli di debito o degli Strumenti del Mercato Monetario non sia valutabile.
- Le disposizioni del paragrafo V non saranno applicabili a Titoli trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato membro o dalle sue autorità locali o da qualsiasi altro Stato non membro dell'UE, o emessi da enti pubblici di carattere internazionale di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'UE.
- Queste disposizioni vengono derogate anche per quanto riguarda azioni detenute dalla SICAV e facenti parte del capitale di una società costituita in uno Stato non membro dell'UE che investa le proprie attività primariamente in titoli di enti emittenti aventi sede legale nello stesso Stato, nel caso in cui, secondo la legislazione di detto Stato, detta partecipazione azionaria rappresenti l'unica modalità d'investimento della SICAV nei titoli di emittenti di tale Stato, fermo restando sempre che la politica d'investimento della società dello Stato non membro dell'UE rispetti i limiti indicati ai paragrafi III, V 1. e 2. e VI.
- I limiti qui sopra definiti non trovano applicazione quando gli investimenti dei singoli comparti vengono fatti nel capitale di società controllate che svolgano in via esclusiva per conto della SICAV o di detto comparto attività di gestione, consulenza o marketing nel paese in cui ha sede la controllata, per quanto riguarda il rimborso di Azioni su richiesta degli Azionisti.
- VI 1. La SICAV può acquistare unità/azioni dell'OICVM e/o di altri OIC di cui al paragrafo I 1. c), a patto che non venga investito più del 10% del patrimonio netto di un comparto nelle unità di un OICVM o di altri OIC. Complessivamente, la SICAV non potrà investire più del 10% delle attività in unità di altri OICVM o altri OIC.
- Ai fini dell'applicazione di tale limite d'investimento, ogni comparto di un OIC multicomparto dev'essere considerato come un emittente separato a patto che sia garantita l'osservanza del principio di separazione degli obblighi dei diversi comparti nei confronti di terzi.
2. Gli investimenti sottostanti detenuti dall'OICVM o altro OIC in cui la SICAV investe non devono essere considerati ai fini delle limitazioni d'investimento di cui al precedente punto III.
3. Quando la SICAV investe in unità di OICVM e/o altro OIC gestiti, direttamente o per delega, dal Gestore degli investimenti o da qualsiasi altra società alla quale il Gestore degli investimenti sia collegato mediante gestione o controllo comuni, o una partecipazione sostanziale diretta o indiretta, non possono essere applicate alla SICAV commissioni di sottoscrizione o di rimborso per conto dei suoi investimenti nelle unità di detti OICVM e/o altro OIC.
- Nel caso in cui un comparto investa una parte considerevole delle sue attività in OICVM e altro OIC collegati alla SICAV come descritto al paragrafo precedente, la commissione di gestione totale (esclusa l'eventuale commissione di performance) applicata a detto comparto e ai singoli OICVM o altro OIC in questione non potrà superare il 3% dei rispettivi patrimoni netti in gestione. La SICAV indicherà nel bilancio annuale le commissioni di gestione totali applicate al rispettivo comparto e all'OICVM e altro OIC in cui detto comparto ha investito durante l'esercizio.
4. La SICAV non può acquisire più del 25% delle unità dello stesso OICVM e/o altro OIC. Questo limite può essere ignorato al momento dell'acquisizione se in quel momento non sia possibile calcolare l'importo netto delle unità in emissione. Nel caso di un OICVM o altro OIC con più comparti, questa limitazione è applicabile in riferimento a tutte le unità emesse dall'OICVM o altro OIC in questione, tenendo conto di tutti i comparti combinati.
- VII La SICAV garantirà per ogni comparto che l'esposizione globale relativa a strumenti derivati non superi il patrimonio netto del relativo comparto. L'esposizione globale di un comparto non potrà pertanto superare il 200% delle sue attività totali nette. Inoltre, questa esposizione globale non potrà essere aumentata di oltre il 10% mediante mutui temporanei (cfr. sezione B. 2.), per cui l'esposizione massima totale di un comparto non potrà in nessun caso superare il 210% delle sue attività totali nette.
- L'esposizione verrà calcolata tenendo conto del valore corrente delle attività sottostanti, del rischio della controparte, dei prevedibili movimenti del mercato e del tempo disponibile per liquidare le posizioni. La presente disposizione trova applicazione anche ai sottoparagrafi che seguono.

Se la SICAV investe in strumenti finanziari derivati, l'esposizione alle attività sottostanti non può superare complessivamente i limiti d'investimento stabiliti al precedente paragrafo III. Se la SICAV investe in strumenti finanziari derivati basati su indice, tali strumenti non devono essere accorpatisi ai limiti stabiliti al precedente paragrafo III.

Quando un Titolo trasferibile o uno Strumento del mercato monetario contengono uno strumento derivato, quest'ultimo dev'essere considerato ai fini del rispetto dei requisiti di questo paragrafo VII.

- VIII
1. La SICAV non può prendere a prestito per nessun comparto importi che superino il 10% del patrimonio netto del comparto stesso. Gli eventuali prestiti devono essere effettuati con banche e solo su base temporanea, a condizione che la SICAV possa acquistare valuta estera mediante mutui back to back.
  2. La SICAV non può concedere mutui né agire come garante per conto di terzi. Questa limitazione non impedisce alla SICAV di acquisire Titoli trasferibili, Strumenti del Mercato Monetario o altri strumenti finanziari di cui ai punti 1 c), e) ed f) che non siano stati completamente pagati.
  3. La SICAV non può effettuare vendite allo scoperto di Titoli trasferibili, Strumenti del Mercato Monetario o altri strumenti finanziari.
  4. La SICAV non può acquisire beni mobili o immobili.
  5. La SICAV non può acquisire metalli preziosi né certificati che li rappresentino.
- IX
1. La SICAV non è tenuta a rispettare i limiti indicati nel presente capitolo in sede di esercizio dei diritti di sottoscrizione spettanti a Titoli trasferibili o Strumenti del Mercato Monetario facenti parte del suo patrimonio. Fermo restando l'obbligo di garantire il principio della ripartizione del rischio, i comparti di recente costituzione possono derogare dai paragrafi III, IV e VI 1., 2. e 3. per un periodo di sei mesi dalla loro data di costituzione.
  2. Se i limiti di cui al paragrafo 1 vengono superati per motivi al di fuori del controllo della SICAV o a seguito dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione, la stessa deve adottare come obiettivo prioritario per le sue transazioni di vendita le opportune misure per rimediare a questa situazione, tenendo conto degli interessi degli azionisti.
  3. Nella misura in cui un emittente sia un organismo legale multicomparto nel quale il patrimonio del comparto sia esclusivamente riservato agli investitori di detto comparto e ai creditori le cui rivendicazioni siano state avanzate in relazione alla costituzione, al funzionamento o alla liquidazione del comparto medesimo, i singoli comparti devono essere considerati come emittenti separati ai fini dell'applicazione delle regole di ripartizione del rischio di cui ai paragrafi III, IV e VI.

## B. Altre garanzie

Inoltre, la SICAV non potrà:

1. prendere denaro in prestito se non a breve termine, e in tal caso a concorrenza del 10% del Valore Patrimoniale Netto totale della SICAV;
2. impegnare, ipotecare, vincolare o comunque cedere a titolo di garanzia del suo debito qualsiasi delle attività della SICAV se non nella misura necessaria in relazione all'indebitamento consentito (entro il predetto limite del 10%), fermo restando che quanto precede non impedirà alla SICAV di accantonare o impegnare attività nella misura necessaria a costituire margini allo scopo di utilizzare transazioni e strumenti finanziari derivati come più dettagliatamente descritto al successivo punto D;
3. sottoscrivere o partecipare (se non in qualità d'investitore) alla commercializzazione di titoli di altre società;
4. concedere prestiti né garantire obblighi di terzi, fermo restando che potrà effettuare depositi presso il Depositario o qualsiasi banca o istituto di deposito approvato dal Depositario o detenere titoli di debito. Il prestito di titoli non rappresenta un prestito ai fini della presente limitazione;
5. emettere warrant o altri diritti di sottoscrizione di azioni nella SICAV a favore dei propri Azionisti o di terzi;
6. salvo col consenso degli Amministratori, acquistare, vendere, prendere o dare in prestito investimenti di portafoglio ed effettuare comunque operazioni con qualsiasi gestore o consulente degli investimenti della SICAV, regolarmente incaricato, od altra Persona Collegata (secondo la definizione di cui alla Parte V, 5.1, E, "Varie", del Prospetto) ad uno di essi;
7. investire in documenti rappresentativi di merci.

## C. Procedure di gestione del rischio

La Società di gestione adotterà un processo di gestione del rischio che consenta di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni ed il rispettivo contributo al profilo di rischio globale dei singoli comparti. La Società di gestione adotterà, se del caso, un processo di valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC. Il processo di gestione del rischio è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società di gestione.

## D. Esposizione globale relativa agli strumenti derivati e indebitamento

Nell'ambito del processo di gestione del rischio, viene monitorata per ogni comparto l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati, che misura sostanzialmente l'ulteriore esposizione al rischio di mercato derivante dall'uso di strumenti derivati. La Società di gestione utilizza l'approccio dell'impegno o del VaR (valore a rischio relativo) come indicato per i singoli comparti. La metodologia segue le linee guida stabilite nella circolare CSSF 11/512 relativa alla presentazione dei principali cambiamenti normativi nella gestione del rischio intervenuti successivamente alla pubblicazione dei regolamenti CSSF 10-4 e delle circolari interpretative ESMA, di ulteriori circolari interpretative della CSSF sulle regole di gestione del rischio e alla definizione del contenuto e del formato del processo di gestione del rischio da comunicare alla CSSF.

In base all'approccio dell'impegno le singole posizioni in derivati (compresi derivati impliciti) vengono in linea di massima convertite nel valore di mercato della posizione equivalente negli attivi sottostanti o mediante il valore nozionale o il prezzo dei contratti future se più conservativo (l'impegno della posizione in derivati). Se le posizioni in derivati possono essere soggette a compensazione (netting) possono essere escluse dal calcolo. Per le posizioni di copertura si tiene conto solo della posizione netta. Possono essere escluse anche le posizioni in derivati che scambiano le posizioni di rischio dei titoli detenuti con altre esposizioni finanziarie in determinate circostanze, come pure le posizioni derivate coperte da posizioni cash, che non sono considerate produrre maggiori esposizioni e indebitamento o rischio di mercato.

L'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è il totale dei valori assoluti di detti impegni netti e viene normalmente espressa come percentuale degli attivi netti totali di un comparto. L'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è limitata al 100% per i comparti che utilizzano l'approccio dell'impegno.

Con l'approccio del VaR relativo ad ogni comparto viene assegnato un portafoglio di riferimento. Vengono quindi effettuati i seguenti calcoli:

- (a) VaR delle partecipazioni correnti del comparto
- (b) VaR del portafoglio di riferimento

Il VaR viene calcolato in un orizzonte temporale di 20 giorni con un livello di confidenza del 99%. Il VaR delle partecipazioni correnti del comparto non sarà superiore al doppio del VaR del portafoglio di riferimento.

Il livello di indebitamento atteso (calcolato con l'approccio dell'impegno) viene indicato per i singoli comparti tramite l'approccio del VaR; non si tratta comunque di un limite e possono aversi anche livelli di indebitamento più elevati.

## E. Operazioni di prestito e riacquisto titoli

Nella misura massima consentita, ed entro i limiti definiti dalla Legge del 2010 e da eventuali leggi o regolamenti d'attuazione lussemburghesi presenti o futuri, circolari e prese di posizione della CSSF (i "Regolamenti"), ed in particolare dal disposto dell'articolo 11 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 (e successive integrazioni e modificazioni), il Gestore degli investimenti in relazione ai singoli comparti può, ai fini di una Gestione efficace del portafoglio, (a) effettuare, come acquirente o venditore, transazioni repo (*opérations à réméré*) e transazioni su contratti reverse repo e repo (*opérations de prise/mise en pension*) e (b) effettuare transazioni di prestito titoli. Una sintesi dei Regolamenti può essere richiesta alla sede legale del Comparto.

In nessun caso tali operazioni possono comportare lo scostamento di un comparto dagli obiettivi d'investimento definiti nel presente Prospetto né ulteriori rischi rispetto a quanto qui indicato.

La Società di gestione garantirà il mantenimento del volume di tali transazioni a un livello tale da poter far fronte in qualsiasi momento alle richieste di rimborso.

Le controparti di tali transazioni devono essere soggette ai regolamenti di controllo prudenziale previsti dalla CSSF, equivalenti a quelli prescritti dal diritto comunitario per questo tipo di transazioni.

Il collaterale delle transazioni di prestito titoli dev'essere sotto forma di: (i) asset liquidi (vale a dire, liquidità e certificati bancari a breve, Strumenti del Mercato Monetario come definito nella Direttiva del Consiglio 2007/16/CE del 19 marzo 2007) e loro equivalenti (comprese lettere di credito e fidejussioni a prima richiesta concesse da un primario istituto di credito non consociato con la controparte); (ii) obbligazioni emesse da uno stato membro dell'OCSE o un suo ente locale o da istituzioni sovranazionali o da imprese operanti nell'UE o su scala regionale o mondiale; (iii) azioni o quote emesse da OIC del mercato monetario che calcolino il valore patrimoniale netto su base giornaliera e abbiano ricevuto un rating AAA o equivalente; (iv) azioni o quote emesse da OICVM che investano principalmente in obbligazioni/azioni conformi ai requisiti di cui ai successivi punti (v) e (vi); (v) obbligazioni emesse o garantite da primari emittenti con un sufficiente grado di liquidità, o (vi) azioni ammesse o scambiate su un mercato regolamentato o in una borsa valori di uno stato membro dell'OCSE, a condizione che le stesse facciano parte di un indice principale. I titoli soggetti ad acquisto con opzione di riacquisto o acquistabili a fronte di contratti repo sono limitati ai tipi di cui ai punti (i), (ii), (iii), (v) e (vi).

Il collaterale cash ricevuto dal Comparto a fronte di tali transazioni non verrà reinvestito, salvo esplicita autorizzazione per un comparto specifico ai sensi del presente Prospetto. In tal caso, il collaterale cash ricevuto dal comparto in relazione alle transazioni in discorso potrà essere reinvestito in modo coerente con gli obiettivi d'investimento del comparto medesimo in (a) azioni o quote emesse da organismi d'investimento collettivo operanti sul mercato monetario che calcolino il valore patrimoniale netto su base giornaliera ed abbiano ricevuto un rating AAA o equivalente, (b) depositi bancari a breve, (c) strumenti del Mercato Monetario secondo la definizione del suddetto Regolamento del 2008, (d) obbligazioni a breve emesse o garantite da uno stato membro dell'UE, dalla Svizzera, dal Canada, dal Giappone o dagli Stati Uniti o da un loro ente locale da istituzioni sovranazionali o da imprese operanti nell'UE o su scala regionale o mondiale, (e) obbligazioni emesse o garantite da primari emittenti con un sufficiente grado di liquidità, e (f) transazioni su contratti reverse repo secondo quanto previsto dalla sezione I.C.a) della citata Circolare CSSF. Tali reinvestimenti verranno considerati ai fini del calcolo dell'esposizione globale dei singoli comparti interessati relativamente agli strumenti derivati, in particolare qualora dovessero indurre un effetto leva.

## F. Varie

1. La SICAV non è tenuta a rispettare le percentuali massime d'investimento sopra fissate quando eserciti i diritti di sottoscrizione connessi ai titoli che fanno parte del suo patrimonio.
2. Tali limitazioni si applicheranno a ogni comparto, e alla SICAV nella sua globalità.
3. Qualora le percentuali massime d'investimento sopra fissate siano superate a seguito di eventi o atti successivi all'investimento indipendenti dalla volontà della SICAV o in ragione dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione connessi ai titoli da essa posseduti, la SICAV darà priorità, nell'interesse superiore degli Azionisti, rispetto alla vendita, alla cessione di tali titoli nella misura in cui essi superino le predette percentuali; tuttavia, nei casi in cui le predette percentuali siano inferiori a quelle imposte dalla legge lussemburghese, la SICAV non sarà tenuta a dare priorità alla cessione di detti titoli fino a quando i maggiori limiti di legge non siano stati superati e in tal caso solo nella misura della loro eccedenza.
4. La SICAV segue una strategia di ripartizione dei rischi per quanto riguarda gli investimenti di liquidità ed altre attività liquide.
5. La SICAV non acquisterà o venderà proprietà immobiliari o diritti d'opzione o partecipazioni in tali proprietà, ma potrà investire in titoli garantiti da proprietà immobiliari o relative partecipazioni o emessi da società che investono in proprietà immobiliari o relative partecipazioni.
6. Il Gestore degli investimenti e qualsiasi delle sue Persone Collegate possono effettuare operazioni tramite altra persona con la quale il Gestore degli investimenti e qualsiasi delle sue Persone Collegate abbia un accordo in forza del quale quella persona di volta in volta fornisce o procura al Gestore degli investimenti e qualsiasi delle sue Persone Collegate beni, servizi o altri benefici (come prestazioni di ricerca e sviluppo) la cui natura sia tale per cui la loro fornitura possa essere ragionevolmente considerata proficua per la SICAV nella sua globalità e possa contribuire ad un miglioramento della performance della SICAV e di quella del Gestore degli investimenti o qualsiasi delle sue Persone Collegate in termini di prestazione di servizi alla SICAV e per i quali non venga effettuato alcun pagamento diretto ma, al contrario, il Gestore degli investimenti e qualsiasi delle sue Persone Collegate si impegnino a svolgere operazioni con tale persona. A scanso di dubbi, i beni e servizi suddetti non includono viaggi, soggiorni, spese voluttuarie, beni o servizi amministrativi di natura generale, attrezzature o locali per ufficio in senso generale, tasse d'iscrizione, retribuzioni a dipendenti o pagamenti diretti.
7. Il Gestore degli investimenti e qualsiasi Persona Collegata non tratterranno i benefici di eventuali sconti su commissioni in contanti (quando il rimborso in contanti delle commissioni viene effettuato da un operatore o intermediario al Gestore degli investimenti e/o Persona Collegata) pagati o pagabili da qualsiasi detto operatore o intermediario in relazione a qualsiasi transazione d'affari svolta con tale operatore o intermediario da parte del Gestore degli investimenti o qualsiasi Persona Collegata per o a nome della SICAV. Qualsiasi sconto su commissioni in contanti percepito da un operatore o intermediario sarà trattenuto dal Gestore degli investimenti e qualsiasi Persona Collegata per conto della SICAV. Le percentuali d'intermediazione non saranno superiori alle consuete analoghe percentuali. Tutte le operazioni saranno svolte al meglio.
8. Fermo restando quanto indicato nei rispettivi obiettivi d'investimento i singoli comparti possono investire, entro il limite del 10% in relazione ad altri Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario ai sensi dell'art. 41 (2) a) della Legge del 2010 come definito nella precedente sezione A. I 2., fino al 10% del patrimonio netto in partecipazioni di mutui e/o cessioni di mutui (compresi i leveraged loan) a condizione che detti strumenti soddisfino i criteri applicabili agli Strumenti del Mercato Monetario normalmente negoziati sul mercato monetario, siano liquidi ed abbiano un valore che può essere precisamente determinato in qualsiasi momento.  
Tali mutui sono considerati Strumenti del Mercato Monetario normalmente negoziati sul mercato monetario se soddisfano i seguenti criteri:
  - a) hanno una scadenza all'emissione non superiore a 397 giorni;
  - b) hanno una scadenza residua non superiore a 397 giorni;
  - c) sono soggetti a regolari adeguamenti in linea con le condizioni del mercato monetario almeno ogni 397 giorni; o
  - d) il loro profilo di rischio, compresi i rischi di credito e del tasso d'interesse corrispondono a quelli di strumenti finanziari con le scadenze di cui ai punti (a) o (b), o sono soggetti ad adeguamenti del rendimento come indicato al punto (c).

Tali mutui sono considerati liquidi quando possono essere venduti ad un costo limitato in un lasso di tempo relativamente breve, considerando l'obbligo del relativo comparto a riacquistare le sue Azioni su richiesta di qualsiasi Azionista.

Tali mutui sono considerati avere un valore precisamente determinabile in qualsiasi momento se i mutui sono soggetti a sistemi di valutazione precisi ed affidabili, che soddisfano i seguenti criteri:

- a) consentono al comparto di calcolare il Valore Patrimoniale Netto sulla base del valore al quale il mutuo in portafoglio può essere scambiato tra parti consapevolmente intenzionate in transazioni a valori di mercato; e
- b) siano basati su dati di mercato o modelli di valutazione compresi i sistemi basati sui costi ammortizzati.

## 5.2. Ulteriori Limitazioni agli Investimenti Specifiche per paese

Le informazioni seguenti si considerano accurate alla data di pubblicazione del Prospetto.

### 1. Ulteriori limitazioni agli investimenti applicabili a comparti registrati in Francia:

I comparti che hanno diritto alle agevolazioni fiscali spettanti ai PEA francesi devono investire almeno il 75% del loro patrimonio in attività autorizzate ai fini PEA, vale a dire titoli emessi nell'UE, in Norvegia e in Islanda. Le note allegate alla descrizione dei comparti indicano se gli stessi sono autorizzati ai fini PEA.

### 2. Ulteriori informazioni e limitazioni agli investimenti applicabili a comparti registrati ad Hong Kong e Macao:

1. I singoli comparti Monetari devono mantenere una scadenza media di portafoglio non superiore a 90 giorni e non possono acquistare strumenti con scadenza residua di più di un anno, o due anni nel caso dei titoli di Stato e di enti pubblici.
2. Per i comparti la cui vendita è autorizzata ad Hong Kong, la soglia per il differimento delle richieste di rimborso e/o di conversione dev'essere pari al 10% delle Azioni emesse di un comparto.
3. La sezione "Rimborso in specie" trova applicazione in generale agli Azionisti della SICAV di Hong Kong. Inoltre, fermi restando gli obblighi degli Amministratori della SICAV di proteggere gli Azionisti dagli effetti del market-timing o gli investitori che, a loro giudizio, hanno un profilo di negoziazione a breve termine o di negoziazione eccessiva o la cui attività di negoziazione sia stata o possa essere turbativa per la SICAV; gli investitori di Hong Kong che avanzano richieste di rimborso superiori a USD 100.000 ed operano nella SICAV tramite FIMHK devono prestare il consenso per ricevere i proventi netti del rimborso sotto forma di trasferimento in specie. Gli investitori di Hong Kong possono decidere di ricevere i proventi del rimborso in contanti, nel qual caso FIMHK deve predisporre la vendita dei titoli in specie. Gli investitori di Hong Kong che decidono di ricevere i proventi del rimborso in contanti devono accollarsi i costi relativi alla cessione dei titoli in specie oltre ai rischi di mercato associati a detta cessione. I proventi di rimborso in contanti dovrebbero essere pagati al termine delle operazioni di vendita di tutti i titoli in specie.
4. Ad eccezione di Fidelity Funds – China Focus Fund e Fidelity Funds – South East Asia Fund, attualmente la SICAV non prevede che i comparti verranno investiti direttamente o indirettamente per più del 10% del Valore Patrimoniale Netto in titoli quotati sui mercati delle Azioni cinesi di classe A e B. Qualora questa politica di investimento dovesse cambiare in futuro, il prospetto della SICAV verrà aggiornato con almeno un mese di preavviso agli Azionisti della SICAV. Di ciò verrà dato conto negli obiettivi di investimento dei relativi comparti.
5. Si prevede attualmente che i singoli comparti Fidelity Funds – China Focus Fund e Fidelity Funds – South East Asia Fund non investiranno direttamente più del 10% del Valore Patrimoniale Netto in titoli quotati sui mercati azionari cinesi A e B (con esposizione complessiva comprendente investimenti diretti e indiretti fino al 30% del patrimonio del comparto).
6. A meno che non sia espressamente specificato che il comparto avrà accesso diretto alle Azioni A cinesi tramite la quota QFII, tutti i comparti (compresi Fidelity Funds – China Consumer Fund, Fidelity Funds – China Opportunities Fund e Fidelity Funds – Greater China Fund) avranno solamente un'esposizione indiretta ai mercati delle Azioni A cinesi tramite strumenti finanziari che investono in tali Azioni o sono collegati alla loro performance, ad esempio tramite titoli di partecipazione.
7. Il Gestore degli investimenti e i consulenti degli investimenti, all'atto dell'investimento della SICAV in unità/azioni di OICVM e/o altri OIC, possono ottenere per loro conto eventuali sconti sulle commissioni o sugli oneri a carico di detti OICVM e/o altri OIC o delle rispettive società di gestione, se del caso.

### 3. Ulteriori limitazioni agli investimenti applicabili a comparti registrati in Corea:

1. I titoli di un comparto devono essere emessi per un pubblico non identificato e almeno il 10% o più delle Azioni emesse dal comparto devono essere destinate fuori dalla Corea.
2. Il 60% o più del patrimonio netto di un comparto dev'essere investito o comunque gestito in titoli denominati in valuta diversa da quella coreana.

### 4. Ulteriori limitazioni agli investimenti applicabili a comparti registrati a Singapore:

1. Le seguenti ulteriori limitazioni agli investimenti trovano applicazione ai comparti autorizzati ai sensi del Singapore Central Provident Fund Investment Scheme (in caso di differenze tra queste ulteriori limitazioni agli investimenti e le disposizioni di cui alla Parte V, 5.1, troveranno applicazione le disposizioni più restrittive). Gli Investitori dovrebbero notare che il rispetto delle restrizioni relative agli investimenti emesse dal Central Provident Fund Board di Singapore potrebbe avere delle implicazioni sul rating di rischio dei comparti o sulle allocazioni d'investimento.

## LINEE GUIDA D'INVESTIMENTO DEL CPF

### A. Diversificazione

- A.1 Una SICAV inclusa nel CPFIS (*Central Provident Fund Investment Scheme*) deve essere ragionevolmente diversificata (ad esempio in termini di tipo d'investimento, mercato, industria, emittente, e così via, a seconda dei casi) e dovrà considerare il tipo e la dimensione della SICAV, i suoi obiettivi d'investimento e le condizioni di mercato predominanti.
- A.2 Il Gestore dell'investimento dovrà implementare gli opportuni limiti d'investimento o i range operativi (per mercato, classe di azione, emittente, e così via) per la SICAV inclusa nel CPFIS.

### B. Depositi e Saldi dei conti con gli istituti finanziari

- B.1 Il Gestore del comparto potrà depositare fondi con istituti finanziari dai rating di solidità finanziaria/individuale di +C di Fitch Inc o Moody's. Le succursali di un istituto finanziario sono considerate avere i medesimi rating del credito dell'ufficio principale. Tuttavia, le succursali dovranno avere i propri rating del credito.
- B.2 Ove un istituto finanziario riconosciuto, presso il quale siano stati depositati fondi di una SICAV inclusa nel CPFIS, cessi di rispondere ai requisiti del rating minimo, il Gestore degli investimenti dovrebbe, non appena praticabile, ma comunque entro un mese, ritirare i fondi. Nel caso di un deposito fisso, qualora il Gestore degli investimenti riesca a persuadere gli Amministratori che non sia nel miglior interesse degli azionisti effettuare il ritiro dei fondi entro il mese, gli Amministratori potranno prorogare il periodo di un mese sulla base delle condizioni seguenti:
  - (a) il deposito non deve essere reinvestito in strumenti simili o rinnovato;
  - (b) il deposito non viene esposto ad un rischio sostanziale; e
  - (c) detta proroga sarà soggetta alla revisione mensile da parte degli Amministratori.

### C. Rating del credito per i titoli di debito

- C.1 Il Gestore degli investimenti potrà investire in titoli di debito che abbiano almeno un rating di Baa secondo l'indice Moody's, di BBB secondo l'indice Standard & Poor's o di BBB secondo l'indice Fitch Inc (incluse le sottocategorie o le gradazioni in esse contenute).

- C.2 I titoli di debito che non rispondano ai requisiti di rating citati al paragrafo C.1 ma che siano pienamente, incondizionatamente e irrevocabilmente garantiti per quanto riguarda la portata e l'interesse da entità con rating di solidità finanziaria/individuale di +C di Fitch Inc o Moody's possono qualificarsi come investimenti approvati sulla base delle linee guida relative agli investimenti del CPF.
- C.3 I paragrafi C.1 e C.2 non sono applicabili ai titoli di debito emessi da emittenti incorporati di Singapore e da Comitati legali di Singapore non riconosciuti. Il Gestore degli investimenti potrà investire in tutti i suddetti titoli di debito fino a diversa comunicazione.
- C.4 Se un rating del credito di un titolo di debito in un portafoglio di una SICAV inclusa nel CPFIS registra un valore al disotto del rating minimo, il Gestore degli investimenti dovrà vendere i titoli di debito entro tre mesi, a meno che il Gestore degli investimenti riesca a persuadere gli Amministratori che non sia nel miglior interesse degli Azionisti effettuare il ritiro dei fondi entro il mese, e in tal caso la cessione dovrebbe essere effettuata non appena le circostanze lo permettano. Detta proroga sarà soggetta alla revisione mensile da parte degli Amministratori.
- D. Limite della singola parte (Single Part Limit)**  
Le eccezioni al limite della singola parte accordate per i prodotti strutturati sono soggette ai criteri contemplati al paragrafo K di seguito, con prevalenza rispetto a quanto stabilito all'Appendice 1 del Codice, intitolato "Eccezioni alle regole nell'Appendice 1 per i prodotti strutturati".
- E. Prestito titoli**
- E.1 Fino al **50%** del Valore della proprietà depositata della SICAV inclusa nel CPFIS potrà essere data in prestito in qualsiasi momento, a condizione che siano prese le adeguate misure di garanzia (ad esempio, una garanzia con un margine sufficiente sul valore del titolo prestato). Tale garanzia potrà presentarsi sotto una delle forme seguenti:
- (a) contanti;
  - (b) depositi presso istituti finanziari con un rating minimo a breve termine di Prime-1 secondo l'indice Moody's, di A-1 secondo l'indice Standard & Poor's oppure di F-1 secondo l'indice Fitch Inc; o
  - (c) lettere di credito e garanzie bancarie nelle quali gli emittenti vengono qualificati almeno come Prime-1 secondo l'indice Moody's, di A-1 secondo l'indice Standard & Poor's oppure di F-1 secondo l'indice Fitch Inc; o
  - (d) titoli di debito con una scadenza residua non superiore ai 366 giorni solari che abbiano almeno un rating di A2 secondo l'indice Moody's, di A secondo l'indice Standard & Poor's oppure di A secondo l'indice Fitch Inc.
- Tuttavia, non dovranno soddisfare il requisito dei 366 giorni solari qualora la forma di garanzia presa sia costituita da:
- (i) titoli di debito con un rating di almeno A2 secondo l'indice Moody's, di A secondo l'indice Standard & Poor's o di A secondo l'indice Fitch Inc; e
  - (ii) l'operazione di prestito dei titoli sia condotta mediante un istituto con un rating di credito di almeno A2 secondo l'indice Moody's, di A secondo l'indice Standard & Poor's o di A secondo l'indice Fitch Inc; e
  - (iii) l'istituto sia pronto a risarcire la SICAV inclusa nel CPFIS in caso di perdite dovute alla mancata restituzione dei titoli presi in prestito da parte del beneficiario del prestito.
- E.2 La garanzia in contanti dovrebbe essere investita esclusivamente in titoli di debito che abbiano una scadenza residua non superiore ai 366 giorni solari e che presentino un rating di almeno A2 secondo l'indice Moody's, di A secondo l'indice Standard & Poor's, di A secondo l'indice Fitch Inc, oppure che siano depositati presso gli istituti finanziari con un rating minimo a breve termine di Prime-1 secondo l'indice Moody's, di A-1 secondo l'indice Standard & Poor's, di F-1 secondo l'indice Fitch Inc. Tali depositi dovranno avere una scadenza residua non superiore ai 366 giorni solari.
- F. Titoli non quotati**  
Gli investimenti in titoli non quotati (ad esclusione dei titoli IPO approvati per essere ammessi alle quotazioni future) sono consentiti entro il limite di scarto del 5%.
- G. Prestiti**  
Il 10% del limite dei prestiti stabilito dal Codice deve essere rispettato, senza eccezione alcuna. Per i *feeder funds*, il limite di prestito dovrà essere applicato alla SICAV inclusa nel CPFIS.
- H. Eccezioni alle Linee guida CPF relative agli investimenti**  
Il presente paragrafo stabilisce le circostanze in cui il Gestore degli investimenti potrà investire fino al 5% del valore della SICAV inclusa nel CPFIS in investimenti che non rientrino nel Codice e/o nelle Linee guida CPF relative agli investimenti.
- H.1 Le SICAV incluse nel CPFIS sono costituite a Singapore e sono completamente gestite nel medesimo paese  
Il Gestore degli investimenti di una SICAV inclusa nel CPFIS deve assicurare che tale SICAV sia interamente gestita in conformità con il Codice e che almeno il 95% del valore della Proprietà Depositata della SICAV inclusa nel CPFIS venga investito sempre in conformità con le Linee guida CPF relative agli investimenti.
- H.2 Le SICAV incluse nel CPFIS costituite a Singapore la cui gestione sia Parzialmente o Interamente subappaltata  
Il Gestore degli investimenti di una SICAV inclusa nel CPFIS che abbia ricevuto l'approvazione del Comitato CPF per il subappalto della gestione di tali SICAV incluse nel CPFIS a Singapore o all'estero dovranno garantire che tali SICAV siano gestite in completa conformità con il Codice e che almeno il 95% del valore della Proprietà Depositata della SICAV inclusa nel CPFIS venga investito sempre in conformità con le Linee guida CPF relative agli investimenti.
- H.3 Le SICAV incluse nel CPFIS costituite a Singapore che investano in altri comparti non inclusi nel CPFIS  
Previo approvazione del Comitato CPF, una SICAV inclusa nel CPFIS potrà investire in un altro comparto che non sia incluso nel CPFIS. Il Gestore degli investimenti dovrà assicurare che almeno il 95% del Valore della Proprietà Depositata della SICAV inclusa nel CPFIS venga investito sempre in conformità con le Linee guida CPF relative agli investimenti. Nei casi in cui una SICAV inclusa nel CPFIS investa parzialmente in un altro comparto che non sia incluso nel CPFIS, il 5% di scarto consentito verrà applicato nel modo seguente:  
L'importo totale della quota pro-rata del titolo della SICAV inclusa nel CPFIS degli investimenti alternativi da parte del **comparto sottostante** e gli investimenti alternativi di quella parte della SICAV inclusa nel CPFIS che sia **gestita a Singapore, oppure la cui gestione sia parzialmente o interamente subappaltata a Singapore o all'estero**, non dovrà superare il 5% del Valore della SICAV inclusa nel CPFIS.  
La **quota pro-rata** è definita nel modo seguente:
- $$\frac{\text{Valore in dollari degli investimenti della SICAV inclusa nel CPFIS nel comparto sottostante}}{\text{Valore in dollari del comparto sottostante}} \times \frac{\text{Valore in dollari degli investimenti alternativi del comparto sottostante}}{\text{Valore in dollari del comparto sottostante}}$$
- Al fine di evitare qualsiasi dubbio, la parte della SICAV inclusa nel CPFIS gestita a Singapore, oppure la cui gestione sia parzialmente o interamente subappaltata a Singapore o all'estero, dovrà essere investita in completa conformità con il Codice e qualsiasi investimento alternativo dovrebbe essere effettuato secondo le Linee guida relative agli investimenti del CPF.
- H.4 Le SICAV incluse nel CPFIS che siano Fondo di Fondi (Fund of Funds - FOF) (ad esempio una SICAV inclusa nel CPFIS il cui obiettivo sia di investire tutte o una parte considerevole delle proprie attività con gestori di comparti differenti, di essere gestita in modo esclusivo o di essere investita in associazioni di investimenti o schemi)  
Il Gestore degli investimenti di un FOF dovrà assicurare che almeno il 95% del Valore della Proprietà Depositata del FOF venga investito sempre in conformità con le Linee guida CPF relative agli investimenti.

Successivamente, il Gestore degli investimenti del FOF dovrebbe verificare **su base regolare** che quest'ultimo continui ad essere conforme con il Codice e con le Linee guida CPF relative agli investimenti (ad esempio qualora siano disponibili relazioni periodiche relative alla SICAV inclusa nel CPFIS), ma non meno di una volta ogni sei mesi.

**H.5 Le SICAV incluse nel CPFIS che siano costituite al di fuori di Singapore**

Il Gestore degli investimenti di una SICAV inclusa nel CPFIS dovrà assicurare che almeno il 95% del Valore della Proprietà Depositata della suddetta SICAV venga investito sempre in conformità con le Linee guida CPF relative agli investimenti.

**I. Violazione del limite della singola parte e altri limiti**

**I.1** Qualora il limite del 5% relativo agli investimenti che differiscano dalle linee guida contemplate al paragrafo H venga ecceduto come risultato di uno o più delle situazioni seguenti:

- (a) l'apprezzamento o il deprezzamento del Valore della Proprietà Depositata della SICAV inclusa nel CPFIS;
- (b) qualsiasi unità di rimborso o pagamenti effettuati dalla SICAV inclusa nel CPFIS; o
- (c) qualsiasi cambiamento nell'importo nominale totale dei titoli di una società pubblicato, derivante ad esempio da diritti, bonus o vantaggi che siano di carattere capitale,

oppure il comparto sottostante di una SICAV inclusa nel CPFIS che abbia acquisito più investimenti "alternativi", il gestore dell'Investimento entro 3 mesi dalla data di eccesso del limite dovrà:

- (i) per le SICAV incluse nel CPFIS gestite localmente, subappaltate o costituite al di fuori di Singapore, vendere titoli pari all'importo del limite ecceduto; oppure
- (ii) per le SICAV incluse nel CPFIS investite in comparti non contenuti nel CPFIS, vendere unità nei comparti pari all'importo del limite ecceduto.

nella misura necessaria ad evitare che il limite del 5% non sia più superato. Il periodo potrà essere esteso qualora il Gestore degli investimenti riesca a persuadere gli Amministratori che non sia nel miglior interesse degli Azionisti effettuare il ritiro dei fondi entro il mese. Detta proroga sarà soggetta alla revisione mensile da parte degli Amministratori.

**I.2** Qualora uno dei limiti venga ecceduto per un motivo diverso da quelli elencati ai paragrafi I.1(a), (b), (c) o qualora i comparti sottostanti una SICAV inclusa nel CPFIS acquisiscano maggiori investimenti non consentiti, il Gestore degli investimenti dovrà vendere tali investimenti pari al valore del limite ecceduto e/o ridurre tali prestiti immediatamente al fine di non eccedere il limite in futuro.

**I.3** Il Gestore degli investimenti dovrà informare il Comitato del CPF della violazione delle Guide linea CPF relative agli investimenti avvenuta da parte delle SICAV incluse nel CPFIS da esso gestite entro 14 giorni solari dall'avvenuta violazione. Per le SICAV incluse nel CPFIS che investano in altri comparti non gestiti dal Gestore degli investimenti stesso, quest'ultimo dovrà informare il Comitato del CPF entro 14 giorni dalla data di notifica dell'avvenuta violazione comunicatagli dal gestore dell'altro comparto, oppure la data in cui sia venuto a conoscenza della violazione, in ogni caso quale tra le due date sia la più vicina alla data dell'accadimento. Qualora gli Amministratori concedano una proroga della scadenza (che vada oltre la data stipulata nelle Linee guida CPF relative agli investimenti) per consentire la rettifica della violazione, gli Amministratori dovrebbero informare il Comitato del CPF dell'accordo raggiunto circa la proroga. Gli Amministratori dovrebbero informare inoltre il Comitato del CPF circa la rettifica della violazione entro 7 giorni solari.

**I.4** Qualora il Gestore degli investimenti non sia nelle condizioni di aderire a quanto contemplato al paragrafo I.2 ivi sopra e non sia in grado di ottenere (o non ottenga) una proroga ai sensi del paragrafo I.3 ivi sopra, il Gestore degli investimenti stesso dovrà intraprendere le azioni seguenti:

- (a) comunicare tale violazione al Comitato del CPF entro 14 giorni solari dalla data dell'accadimento;
- (b) cessare di accettare sottoscrizioni per la SICAV inclusa nel CPFIS provenienti dai Conti Speciali e dai Conti correnti del CPF con effetto immediato e cercare di escludere la SICAV inclusa nel CPFIS dal CPFIS stesso;
- (c) entro 3 mesi dalla data della violazione, comunicare la violazione a ciascun membro del CPF che abbia investito nella SICAV inclusa nel CPFIS, dichiarare apertamente l'impatto di tale violazione e offrire a ciascun membro investitore il diritto effettuare un riscatto o una conversione in un altro comparto senza costo alcuno; e
- (d) continuare a monitorare la violazione e comunicare mensilmente al Comitato del CPF lo stato di suddetta violazione, fino a quando questa sia completamente rettificata.

**J. Investimenti non consentiti (*Prohibited Investments*)**

Qualsiasi altro investimento/attività non menzionati nelle presenti Linee guida CPF relative agli investimenti saranno vietati e soggetti al limite delle eccezioni alle Linee guida come contemplate al paragrafo H.

**K. Eccezioni al limite della singola parte per investimenti in prodotti strutturati**

**Rettifica del rating dell'emittente, FI e Controparte**

**K.1** Nei casi in cui il rating dell'emittente o la Terza Parte citati al paragrafo 2.2(a) dell'Appendice 1a "Eccezioni alle regole nell'Appendice 1 per i prodotti strutturati" del Codice raggiunga livelli inferiori a quelli ivi specificati, oppure qualora l'emittente o la Terza Parte cessi di avere un rating, il Gestore degli investimenti dovrebbe, entro 3 mesi dall'occorrenza di tale evento, attivarsi per essere conforme al limite della parte singola del 10%. Il periodo di 3 mesi potrà essere prolungato qualora il Gestore degli investimenti riesca a persuadere gli Amministratori che non sia nel miglior interesse degli azionisti effettuare il ritiro dei fondi entro quel termine. Detta proroga sarà soggetta alla revisione mensile da parte degli Amministratori.

**K.2** Nei casi in cui il rating del FI o la Terza Parte citati al paragrafo 2.2(b) dell'Appendice 1a "Eccezioni alle regole nell'Appendice 1 per i prodotti strutturati" del Codice raggiunga livelli inferiori a quelli ivi specificati, oppure qualora l'emittente o la Terza Parte cessi di avere un rating, il Gestore degli investimenti dovrebbe, entro 3 mesi dall'occorrenza di tale evento, agire per essere conforme al limite della parte singola del 10%. Il periodo di 3 mesi potrà essere prolungato qualora il Gestore degli investimenti riesca a persuadere gli Amministratori che non sia nel miglior interesse degli Azionisti effettuare il ritiro dei fondi entro quel termine. Detta proroga sarà soggetta alla revisione mensile da parte degli Amministratori.

**K.3** Nei casi in cui il rating dell'emittente citato al paragrafo 2.3 dell'Appendice 1a "Eccezioni alle regole nell'Appendice 1 per i prodotti strutturati" del Codice raggiunga livelli inferiori a quelli ivi specificati, oppure qualora l'emittente o la Terza Parte cessi di avere un rating, il Gestore degli investimenti dovrebbe, entro 3 mesi dall'occorrenza di tale evento, agire per essere conforme al limite della parte singola del 10%. Il periodo di 3 mesi potrà essere prolungato qualora il Gestore degli investimenti riesca a persuadere gli Amministratori che non sia nel miglior interesse degli Azionisti effettuare il ritiro dei fondi entro quel termine. Detta proroga sarà soggetta alla revisione mensile da parte degli Amministratori.

**LINEE GUIDA D'INVESTIMENTO DEL CODICE SUGLI ORGANISMI D'INVESTIMENTO COLLETTIVO (IL "CODICE")**

A condizione che la distribuzione e la vendita al dettaglio dei comparti a Singapore siano state approvate, troveranno applicazione ai comparti le linee guida sugli investimenti pubblicati dall'Autorità Monetaria di Singapore ("MAS") ai sensi della Appendice applicabile del Codice e successive integrazioni e modificazioni, riformulazioni o sostituzioni di volta in volta apportate, nella misura prevista dalla MAS.

**5. Ulteriori limitazioni agli investimenti applicabili a comparti registrati in Sudafrica:**

I comparti autorizzati alla vendita in Sudafrica devono osservare le limitazioni agli investimenti indicate nel *Collective Investment Schemes Control Act* (CISCA). Oltre a quanto esposto nel Prospetto, l'attuale politica della SICAV in merito ai comparti autorizzati per il collocamento è la seguente:

1. Non vengono acquistati o venduti strumenti azionari, derivati o a reddito fisso che non siano scambiati in una borsa membro a tutti gli effetti della Federazione Mondiale delle Borse; fermo restando che, come consentito dall'FSB, un importo fino al 10% del Valore Patrimoniale Netto di ogni comparto può essere investito in mercati non membri a tutti gli effetti della Federazione Mondiale delle Borse. Nella misura in cui una parte delle attività venga proposta per l'investimento in uno di questi ultimi mercati, la SICAV farà tutto quanto in proprio potere per eseguire ogni attività investigativa per accertare che tali mercati abbiano i necessari requisiti.
  2. I comparti utilizzano strumenti derivati, compresi contratti a premio e contratti future, solo a scopo di efficiente gestione del portafoglio. Tutti gli strumenti derivati utilizzati sono scambiati in borsa e sono negoziati fuori borsa solo a fini di operazioni relative a divise a termine, a swap su tassi di interesse e a swap su tassi di cambio. Non sono consentite posizioni allo scoperto.
  3. Non vengono acquistati titoli a reddito fisso che non siano classificati "investment grade" (BBB o superiore). I rating dovranno provenire da una agenzia primaria, di norma Standard & Poors, Moodys o Fitch Ratings Limited. Qualora i rating di tali agenzie siano diversi, si applica il rating inferiore fra i due. Se i rating delle diverse agenzie differiscono, si applica quello inferiore. Tuttavia, fino al 10% può essere costituito da titoli a reddito fisso non investment grade. Normalmente non vengono acquistati titoli a reddito fisso. Potrebbero tuttavia verificarsi situazioni in cui i comparti acquisteranno obbligazioni convertibili, che – sebbene producano un "reddito fisso" e secondo un'interpretazione letterale si possano definire "titoli a reddito fisso" – sono direttamente collegate a un'azione sottostante, come descritto in precedenza al punto 1, e vengono acquistate allo scopo di acquisire, in ultima istanza, detta azione sottostante. In genere tali obbligazioni non sono classificate: pertanto non è possibile dare conferma sulla classifica loro attribuita. La percentuale delle obbligazioni convertibili rispetto alle attività totali nette di ogni comparto è trascurabile.
  4. I comparti potrebbero non investire in un comparto di fondi o in un feeder fund.
  5. Non sono consentite operazioni di prestito provvisorio.
- 6. Ulteriori limitazioni agli investimenti applicabili a comparti registrati in Taiwan:**
- I comparti offerti e venduti a Taiwan dovranno essere soggetti alle restrizioni aggiuntive seguenti:
1. Salvo esenzione da parte della Commissione per il controllo finanziario dell'Executive Yuan (Financial Supervisory Commission of the Executive Yuan - FSC), il valore totale dei contratti in essere nelle posizioni a lungo termine in derivati detenuti dal comparto, non potrà in nessun momento eccedere il 40% (o altro valore percentuale stabilito di volta in volta dalla the FSC) del Valore Netto del Patrimonio del fondo; il valore totale dei contratti in essere nelle posizioni a lungo termine sui derivati detenuti dal comparto, non potrà in nessun momento eccedere il valore di mercato totale dei titoli corrispondenti detenuti dalla SICAV;
  2. La SICAV non potrà investire in oro, materie prime del mercato a pronti o immobili;
  3. Tutte le partecipazioni della SICAV nei titoli quotati nei mercati azionari cinesi non potranno in nessun caso eccedere il 10% (o altro valore percentuale stabilito di volta in volta dall' FSC) del Valore Netto del Patrimonio del fondo;
  4. L'investimento totale in ciascun comparto da parte degli investitori nazionali di Taiwan non dovrà eccedere in nessun caso una determinata percentuale (come stabilito di volta in volta dall' FSC);
  5. Il mercato azionario di Taiwan potrebbe non costituire una regione d'investimento primaria nel portafoglio di ciascun comparto. L'importo corrispondente all'investimento di ogni SICAV sul mercato azionario di Taiwan non dovrà eccedere delle percentuali stabilite di volta in volta dall'FSC.

## APPENDICE I

### INFORMAZIONI IMPORTANTI PER GLI INVESTITORI IN ALCUNI PAESI

AUSTRIA	128
COREA	132
DANIMARCA	132
FINLANDIA	136
GRECIA	139
GUERNSEY	140
HONG KONG	140
JERSEY	142
MALTA	142
NORVEGIA	144
PAESI BASSI	146
REGNO UNITO	147
SINGAPORE	150
SUDAFRICA	150
SVEZIA	153
TAIWAN	154



## AUSTRIA

Fidelity Funds ha comunicato all'Autorità per i Mercati Finanziari austriaca la sua intenzione di vendere le sue Azioni nella Repubblica Austriaca ai sensi del § 181 par. 1 della Legge sui fondi d'investimento 2011 (Investmentfondsgesetz 2011).

Solo i seguenti comparti come di seguito specificato sono autorizzati alla distribuzione nella Repubblica Austriaca:

Fidelity Funds – America Fund, Fidelity Funds – ASEAN Fund, Fidelity Funds – American Diversified Fund, Fidelity Funds – American Growth Fund, Fidelity Funds – Asian Bond Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Infrastructure Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Property Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific REIT Fund, Fidelity Funds – Asian Aggressive Fund, Fidelity Funds – Asian High Yield Fund, Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund, Fidelity Funds – Australia Fund, Fidelity Funds – Brazil Focus Fund, Fidelity Funds – China Consumer Fund, Fidelity Funds – China Focus Fund, Fidelity Funds – China Opportunities Fund, Fidelity Funds – China RMB Bond Fund, Fidelity Funds – Core Euro Bond Fund, Fidelity Funds – Emerging Asia Fund, Fidelity Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation-Linked Bond Fund, Fidelity Funds – Euro Balanced Fund, Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund, Fidelity Funds – Euro Bond Fund, Fidelity Funds – Euro Cash Fund, Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund, Fidelity Funds – European Equity Growth Defender und I, Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund, Fidelity Funds – EURO STOXX 50<sup>TM</sup> Fund, Fidelity Funds – European Aggressive Fund, Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund, Fidelity Funds – European Dynamic Value Fund, Fidelity Funds – European Dividend Fund, Fidelity Funds – European Fund, Fidelity Funds – European Growth Fund, Fidelity Funds – European High Yield Fund, Fidelity Funds – European Larger Companies Fund, Fidelity Funds – European Properties Securities Fund, Fidelity Funds – European Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – European Special Situations Fund, Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine, Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Global Growth Fund, Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Growth Fund, Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Moderate Growth Fund, Fidelity Funds – Fidelity Sélection Europe, Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale, Fidelity Funds – Fidelity Target<sup>TM</sup> 2015 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target<sup>TM</sup> 2020 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target<sup>TM</sup> 2020 Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target<sup>TM</sup> 2025 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target<sup>TM</sup> 2030 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target<sup>TM</sup> 2035 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target<sup>TM</sup> 2040 (Euro) Fund, Fidelity Funds – France Fund, Fidelity Funds – Germany Fund, Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund, Fidelity Funds – Global Corporate Bond Fund, Fidelity Funds – Global Demographics Fund, Fidelity Funds – Global Dividend Fund, Fidelity Funds – Global Energy Fund, Fidelity Funds – Global Financial Services Fund, Fidelity Funds – Global Focus Fund, Fidelity Funds – Global Health Care Fund, Fidelity Funds – Global High Grade Income Fund, Fidelity Funds – Global High Yield Bond Fund, Fidelity Funds – Global High Yield Focus Fund, Fidelity Funds – Global Industrials Fund, Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund, Fidelity Funds – Global Metals & Mining Fund, Fidelity Funds – Global Property Fund, Fidelity Funds – Global Real Asset Securities Fund, Fidelity Funds – Global Opportunities Fund, Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund, Fidelity Funds – Global Technology Fund, Fidelity Funds – Global Telecommunications Fund, Fidelity Funds – Greater China Fund, Fidelity Funds – Growth & Income Fund, Fidelity Funds – Iberia Fund, Fidelity Funds – India Focus Fund, Fidelity Funds – Indonesia Fund, Fidelity Funds – Institutional America Fund, Fidelity Funds – Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund, Fidelity Funds – Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Opportunities Fund, Fidelity Funds – Institutional Emerging Markets Equity Fund, Fidelity Funds – Institutional Euro Blue Chip Fund, Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund, Fidelity Funds – Institutional European Larger Companies Fund, Fidelity Funds – Institutional Global Bond Fund, Fidelity Funds – Institutional Global Focus Fund, Fidelity Funds – Institutional Hong Kong Equity Fund, Fidelity Funds – Institutional Hong Kong Opportunities Fund, Fidelity Funds – Institutional Japan Aggressive Fund, Fidelity Funds – Institutional Japan Fund, Fidelity Funds – Institutional Pacific (ex-Japan) Fund, Fidelity Funds – Institutional US Mortgage-Backed Securities Fund, Fidelity Funds – International Bond Fund, Fidelity Funds – International Fund, Fidelity Funds – Italy Fund, Fidelity Funds – Japan Advantage Fund, Fidelity Funds – Japan Dividend Fund, Fidelity Funds – Japan Fund, Fidelity Funds – Japan Mega Cap Fund, Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Korea Fund, Fidelity Funds – Latin America Fund, Fidelity Funds – Malaysia Fund, Fidelity Funds – Multi Asset Strategic Fund, Fidelity Funds – Multi Asset Navigator Fund, Fidelity Funds – Multi Asset Strategic Defensive Fund, Fidelity Funds – Nordic Fund, Fidelity Funds – Pacific Fund, Fidelity Funds – Singapore Fund, Fidelity Funds – South East Asia Fund, Fidelity Funds – Sterling Bond Fund, Fidelity Funds – Switzerland Fund, Fidelity Funds – Taiwan Fund, Fidelity Funds – Thailand Fund, Fidelity Funds – United Kingdom Fund, Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund, Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund, Fidelity Funds – US High Yield Fund, Fidelity Funds – World Fund.

Le informazioni che seguono sono destinate agli investitori che intendono acquistare o vendere Azioni del Comparto nella Repubblica Austriaca e spiegano quali altri accordi e procedure sono disponibili.

### Agente per i Pagamenti e Agente per le informazioni

Gli investitori hanno diritto al rimborso e alla conversione di Azioni tramite UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna, ("UniCredit Bank Austria"). UniCredit Bank Austria ha assunto per Fidelity Funds la funzione di Agente per i Pagamenti ai sensi del § 41 par. 1 in relazione al § 176 n. 1 Investmentfondsgesetz 2011 e di conseguenza si è assunta l'obbligo di ricevere ed inoltrare le richieste di rimborso e di conversione. Il Prospetto completo, i KIID, lo statuto di Fidelity Funds, i bilanci annuali e semestrali aggiornati ed i prezzi d'offerta e di rimborso sono disponibili presso UniCredit Bank Austria all'indirizzo specificato.

I pagamenti dei proventi dei rimborsi e della distribuzione degli utili agli investitori possono, se lo si desidera, essere effettuati anche tramite UniCredit Bank Austria con accredito su un conto indicato dall'investitore e, su apposita richiesta, anche in contanti. Se un azionista richiede il rimborso di azioni al portatore con pagamento in contanti, UniCredit Bank Austria può applicargli una commissione secondo la prassi bancaria.

In linea di massima agli investitori austriaci viene anche offerta l'opportunità di acquistare, vendere e convertire Azioni tramite FIL (Luxembourg) S.A.

FIL (Luxembourg) S.A. è il Collocatore per l'Austria e funge da rappresentante del Collocatore generale FIL Distributors. Tutte le disposizioni possono essere indirizzate a FIL (Luxembourg) S.A. o all'agente del Collocatore, FIL Investment Services GmbH, presso:

FIL Investment Services GmbH  
Kastanienhöhe 1  
D-61476 Kronberg im Taunus  
Telefono: (49) 6173 509 0  
Fax: (49) 6173 509 4199

## Pubblicazione dei prezzi

I prezzi d'offerta e di rimborso di Fidelity Funds di cui al Prospetto (ad eccezione dei comparti citati nel secondo paragrafo qui sopra come non disponibili per la distribuzione in Austria) vengono pubblicati quotidianamente in "Die Presse" e sono disponibili anche presso tutti i collocatori. Inoltre vengono pubblicati alla Borsa valori lussemburghese.

## Regime fiscale

Le seguenti informazioni, finalizzate a fornire indicazioni generali sui principi di tassazione dei redditi derivati dai comparti della Società in vigore in Austria per gli investitori soggetti al pagamento incondizionato delle imposte in quel paese, si basano sullo status legale attuale e futuro.

Il Budget Concomitant Act 2011 ("Budgetbegleitgesetz 2011"), il *Tax Amendment Act 2011* ("Abgabenänderungsgesetz 2011") e l'Investmentfondsgesetz 2011, prevedono tra l'altro alcune variazioni significative alla tassazione dei fondi di investimento esteri. Le modifiche entreranno in vigore il 1° aprile 2012. Si attende la pubblicazione dei dati interpretativi in un decreto del Ministero delle Finanze austriaco da pubblicare entro il secondo semestre 2011.

Non vengono presi in considerazione casi specifici. Pertanto, non è detto che gli elementi qui forniti siano effettivamente utili per i singoli possessori di unità. **In relazione alle modifiche al regime fiscale applicato ai fondi d'investimento occorre notare che la data di acquisto e quella di rimborso di quote di fondi di investimento sono elementi fondamentali ai fini dello status fiscale.** Si consiglia pertanto agli investitori stessi di rivolgersi ad un consulente fiscale di fiducia per quanto riguarda la tassazione delle loro partecipazioni.

## Cambiamenti significativi introdotti dalla Budgetbegleitgesetz 2011, Abgabenänderungsgesetz 2011 e Investmentfondsgesetz 2011

In base al regime precedente le plusvalenze realizzate dalle persone fisiche sulla vendita di titoli sono tassabili solo a determinate condizioni, ad esempio se i titoli vengono venduti prima che sia trascorso un anno dall'acquisto, o se viene venduta una partecipazione, pari ad almeno l'1% del capitale azionario della persona giuridica, detenuta nel corso degli ultimi cinque anni prima della vendita. In futuro le plusvalenze sulla vendita di titoli saranno tassabili per gli investitori privati indipendentemente dal periodo di detenzione. L'aliquota applicabile alle plusvalenze realizzate sarà pari al 25%.

Se i titoli sono tenuti in un deposito in Austria, l'imposta del 25% verrà trattenuta dalla banca depositaria austriaca. Nel caso in cui i titoli siano tenuti in un deposito estero, le plusvalenze realizzate dovranno essere considerate nella denuncia dei redditi della persona fisica. Le minusvalenze realizzate potranno essere portate in detrazione solo previo accertamento.

Il nuovo regime di tassazione delle plusvalenze per le persone fisiche ha un effetto significativo sulla tassazione dei fondi di investimento. Gli investitori devono anche tenere presente che Fidelity Funds ha nominato PwC PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Erdbergstrasse 200, 1030 Vienna, quale rappresentante fiscale ai sensi del § 186 par. 2 n. 2 in relazione al § 188 della Legge sui fondi d'investimento 2011.

## 1. Informazioni generali

Ai sensi della normativa fiscale austriaca i fondi d'investimento sono trasparenti. Ciò significa che i redditi derivanti da un fondo non vengono tassati a livello di fondi ma a livello di investitore.

Secondo la normativa fiscale austriaca, interessi, dividendi ed altri redditi al netto delle spese pagati dal fondo ("Reddito netto da investimenti") e determinate parti delle plusvalenze realizzate sono considerati reddito imponibili, indipendentemente dal fatto che vengano distribuiti all'investitore o reinvestiti ("Reddito presunto distribuito, DDI") dal fondo.

## 2. Status fiscale attuale

### 2.1 Investitori privati

Per gli investitori privati il reddito dei comparti (indipendentemente dal fatto che siano comparti a distribuzione o capitalizzazione) viene tassato come segue: interessi, dividendi<sup>1</sup> e altri redditi dedotte le spese e il 20% delle plusvalenze realizzate dalla vendita di azioni e derivati legati alle azioni sono tassabili al 25%. Le plusvalenze realizzate dalla vendita di obbligazioni e derivati legati alle obbligazioni sono esentasse per gli investitori privati. Se sulle distribuzioni al fondo è stata operata la ritenuta d'acconto estera, la stessa può essere portata a credito (a fronte dell'imposta austriaca del 25%) nella misura del 15% del Reddito netto da investimenti.

#### 2.1.1. Fondi dichiaranti

Se il fondo è considerato un fondo dichiarante<sup>2</sup>, trova applicazione il seguente regime fiscale:

La banca depositaria austriaca dell'investitore deve operare una ritenuta fiscale del 25% sulle parti imponibili delle distribuzioni e sul reddito presunto distribuito. La ritenuta fiscale ha un effetto impositivo finale ai fini dell'imposta sui redditi per investitori privati. Di conseguenza, gli investitori privati non devono indicare il reddito del fondo nella denuncia dei redditi.

Se le unità del fondo vengono custodite su un deposito estero, tutte le distribuzioni e il reddito presunto distribuito devono essere indicati nella dichiarazione dei redditi dell'investitore e vengono tassati all'aliquota speciale del 25%.

Il reddito presunto distribuito si considera ricevuto quattro mesi dopo la chiusura del periodo fiscale per gli investitori privati.

Se l'aliquota fiscale progressiva dell'imposta sui redditi personale risulta essere inferiore, questa minore aliquota può essere applicata mediante compilazione della denuncia dei redditi (accertamento su richiesta). Tuttavia, si deve tenere presente che tutto il reddito soggetto a tassazione finale e/o all'aliquota speciale del 25% dev'essere indicato nella denuncia dei redditi ed è assoggettato all'aliquota personale progressiva.

<sup>1</sup> I redditi realizzati dal comparto in paesi a bassa imposizione fiscale non dovrebbero essere soggetti all'imposta del 25%. Poiché tali quote di reddito non sono soggette a oneri fiscali comparabili, saranno tassate all'aliquota progressiva dell'imposta sui redditi delle persone fisiche. In tal caso l'imposta estera può essere accreditata a fronte dell'imposta austriaca dovuta. Il Ministero delle Finanze austriaco ha facoltà di pubblicare l'elenco dei paesi o degli investimenti a bassa imposizione fiscale. Il Ministero delle Finanze austriaco ad oggi non ha ancora pubblicato tale elenco.

<sup>2</sup> Il fondo dichiara alla Oesterreichische Kontrollbank interessi netti su base giornaliera, quote di distribuzione imponibili su base periodica e il reddito distribuito una volta all'anno. Sulla base di tali informazioni la banca austriaca depositaria dell'investitore opera la ritenuta fiscale prevista dalle leggi austriache.

### *Tassazione dei redditi dell'esercizio finanziario in corso in caso di acquisto e rimborso*

Gli investitori privati che investono in fondi dichiaranti ricevono un credito d'imposta sugli interessi attivi pagati dal fondo dall'inizio dell'esercizio fiscale fino alla data dell'acquisto. Questa procedura garantisce che l'investitore non venga tassato per gli interessi attivi pagati dal fondo prima dell'acquisto.

Analogamente, in caso di rimborso, l'investitore subisce una ritenuta fiscale sugli interessi pagati dal fondo dall'inizio dell'esercizio finanziario fino alla data di vendita.

### *Safeguard Tax*

Per i fondi dichiaranti, diversamente da quelli non dichiaranti, non viene operata la ritenuta fiscale per la *safeguard tax* a fine anno da parte della banca depositaria dell'investitore.

## **2.1.2. Fondi non-dichiaranti**

Se il fondo è considerato un fondo non-dichiarante<sup>3</sup>, si applica il seguente regime fiscale:

La banca depositaria austriaca dell'investitore deve operare una ritenuta fiscale del 25% sulla distribuzione. La ritenuta fiscale ha un effetto impositivo finale per i fondi esteri. Le parti della distribuzione già tassate come reddito presunto distribuito sono esentasse. Il reddito presunto distribuito (DDI) calcolato dal rappresentante fiscale dev'essere indicato nella dichiarazione dei redditi dell'investitore e viene tassato all'aliquota speciale del 25%.

Se le unità del fondo sono custodite su un deposito estero, tutte le distribuzioni e il reddito presunto distribuito devono essere indicati nella dichiarazione dei redditi dell'investitore e vengono tassati all'aliquota speciale del 25%.

Il reddito presunto distribuito si considera ricevuto quattro mesi dopo la chiusura del periodo fiscale per gli investitori privati.

Se l'aliquota fiscale progressiva dell'imposta sui redditi personali risulta essere inferiore, questa minore aliquota può essere applicata mediante compilazione della denuncia dei redditi (accertamento su richiesta). Tuttavia, si deve tenere presente che tutto il reddito soggetto a tassazione finale o all'aliquota speciale del 25% dev'essere indicato nella denuncia dei redditi ed è assoggettato all'aliquota personale progressiva.

### *Tassazione dei redditi dell'esercizio finanziario in corso in caso di acquisto e rimborso*

Se le unità del fondo vengono vendute durante l'esercizio finanziario del fondo, tutte le distribuzioni effettuate tra il 1° gennaio del corrente anno e il giorno in cui vengono vendute le unità sono completamente tassabili. Inoltre, l'investitore è soggetto ad una tassazione del 25% sulla base del più elevato degli importi seguenti:

- differenza tra l'ultimo prezzo di rimborso dell'anno solare e il prezzo di rimborso del giorno in cui vengono vendute le unità;
- 0,8% del prezzo di rimborso per ogni mese dell'esercizio finanziario corrente del fondo (anno solare in caso di fondi occulti).

In alternativa, possono essere scelti come base imponibile i dati sul reddito presunto distribuito per l'intero esercizio finanziario del fondo, o può essere calcolato l'esatto reddito presunto distribuito per il periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio finanziario del fondo e la data di vendita.

Gli stessi principi sopra descritti *mutatis mutandis* trovano applicazione in caso d'acquisto.

### *Safeguard Tax*

Per gli investitori privati, la *safeguard tax* (che è applicabile solo ai fondi non dichiaranti) in ragione dell'1,5% annuo del valore patrimoniale netto a fine esercizio (0,125% per mese del valore patrimoniale netto alla data della cessione nel caso in cui le unità del fondo vengano vendute o trasferite su un deposito estero) dev'essere applicata dalla banca austriaca se le unità del fondo non sono dichiarate all'ufficio fiscale. La *safeguard tax* è considerata come un pagamento anticipato dell'imposta sui redditi.

## **2.1.3 Tassazione speculativa**

Se l'investitore vende unità del fondo entro un anno dall'acquisto, l'utile speculativo è tassabile all'aliquota progressiva dell'imposta sui redditi dell'investitore e dev'essere indicato nella denuncia dei redditi dello stesso. Gli utili speculativi possono essere accreditati solo a fronte di minusvalenze speculative nello stesso anno solare. Le perdite speculative non possono essere riportate ad esercizi successivi.

## **2.2. Persone fisiche in possesso di unità del fondo come proprietà aziendali**

Se le unità del fondo sono detenute da persone fisiche come proprietà aziendali (azionista unico o società di persone), il regime fiscale sopra descritto per gli investitori privati trova in genere applicazione con le seguenti eccezioni.

Mentre il Reddito netto da investimenti (interessi, dividendi ed altri redditi al netto delle spese) del fondo è soggetto a ritenuta fiscale del 25% a valere come tassazione definitiva, il trattamento fiscale delle plusvalenze realizzate è diverso.

Tutte le plusvalenze realizzate (indipendentemente dal fatto che risultino dalla vendita di obbligazioni o di azioni) sono tassate all'aliquota progressiva dell'imposta sui redditi e devono essere indicate nella denuncia dei redditi della persona fisica che possiede le unità del fondo come proprietà aziendale. L'eventuale ritenuta fiscale operata sulle plusvalenze realizzate può essere accreditata a fronte dell'imposta sul reddito dell'investitore.

## **2.3. Investitori persone giuridiche**

Il Reddito netto da investimenti e tutte le plusvalenze realizzate sono soggetti all'Imposta sui redditi delle persone giuridiche del 25% e devono essere indicati nella denuncia dei redditi della società. Per evitare la doppia imposizione in caso di rimborso, il reddito presunto distribuito, che dev'essere tassato su base annuale, può essere capitalizzato. Questa procedura garantisce che la plusvalenza tassabile in caso di rimborso venga ridotta del reddito presunto distribuito già tassato negli anni precedenti.

Gli investitori persone giuridiche possono evitare la ritenuta fiscale presentando alla banca austriaca un certificato di esenzione. Altrimenti, la ritenuta operata può essere accreditata a fronte dell'Imposta sul reddito delle persone giuridiche.

Il reddito presunto distribuito si considera ricevuto quattro mesi dopo la chiusura del periodo fiscale per gli investitori privati.

<sup>3</sup> Il fondo non dichiara alla Oesterreichische Kontrollbank interessi netti su base giornaliera, quote di distribuzione imponibili su base periodica e il reddito distribuito una volta all'anno.

Se l'investitore persona giuridica vende le partecipazioni nel fondo, la differenza tra il prezzo d'acquisto e quello di vendita, già soggetto ad imposta sul Reddito distribuito presunto, è tassabile all'aliquota del 25% dell'Imposta sui redditi delle persone giuridiche (indipendentemente dal periodo di possesso) e dev'essere indicata nella dichiarazione dei redditi della società.

### 3. Status fiscale previsto (dal 1° aprile 2012)

Le modifiche al regime fiscale dei fondi d'investimento così indicate entreranno in vigore il 1° aprile 2012. Dal punto di vista fiscale austriaco i fondi di investimento sono ancora considerati trasparenti e implicanti un'attribuzione diretta di reddito del fondo agli investitori. Pertanto, i redditi da unità di fondi continueranno ad essere tassati in base al principio di trasparenza a livello di investitore.

Sarà abolita la differenziazione tra fondi "bianchi" (*weiße*) e "candidi" (*blütenweiße*) e vi saranno solo due categorie di fondi di investimento esteri (al posto delle tre attuali):

- i fondi di investimento, che hanno un rappresentante fiscale che calcola la ritenuta fiscale del 25% su distribuzione e reddito distribuito presunto (DDI) e dichiara i dati fiscali alla OeKB e
- i fondi di investimento che non hanno un rappresentante fiscale e sono pertanto soggetti a tassazione forfettaria.

#### 3.1.1. Tassazione del reddito distribuito presunto

Come in precedenza, il reddito cumulativo prodotto da un fondo d'investimento è tassabile come reddito distribuito presunto una volta all'anno. Il DDI tassabile è soggetto all'imposta del 25%. Per gli investitori privati i cui unità di fondi sono depositate in Austria l'imposta del 25% viene trattenuta dalla banca depositaria austriaca. Nel caso in cui le unità di fondi sono tenute su un deposito estero il DDI tassabile dev'essere considerato nella denuncia dei redditi della persona fisica. Questa disposizione si applica indipendentemente dal fatto che le unità di fondi siano detenute come attivo privato o attivo societario. Se le unità di fondi sono detenute da persone giuridiche, il DDI imponibile è soggetto all'imposta sul reddito delle persone giuridiche del 25%.

Il DDI tassabile è costituito da

- reddito ordinario (interessi attivi, reddito da dividendi, altri redditi ordinari) meno le spese del comparto e
- 60% delle plusvalenze realizzate dalla vendita di titoli e del reddito da strumenti derivati (per quanto riguarda la maggiorazione della base fiscale al 60% vedere Periodi di transizione).

In base al nuovo regime, le minusvalenze realizzate (dopo aver dedotto le plusvalenze realizzate) possono essere portate in detrazione sul reddito ordinario (dividendi, interessi e altri redditi meno le spese). Se le minusvalenze superano il reddito ordinario, la quota eccedente può essere riportata a livello di classi di azioni. Negli esercizi fiscali successivi questi riporti devono essere compensati in primo luogo a fronte delle plusvalenze realizzate e in secondo luogo a fronte del reddito ordinario.

#### 3.1.2. Tassazione delle distribuzioni

Sulla base della nuova legge il reddito ordinario distribuito e il 100% delle plusvalenze realizzate distribuite sono soggetti all'imposta del 25%. Se i titoli sono tenuti in un deposito in Austria, l'imposta del 25% verrà trattenuta dalla banca depositaria austriaca. Nel caso in cui i titoli siano tenuti in un deposito estero, la distribuzione dovrà essere considerata nella denuncia dei redditi della persona fisica.

#### 3.1.3. Vendita di unità di fondi

Nel caso in cui le persone fisiche vendono le loro unità di fondi, la differenza tra il prezzo di vendita e quello d'acquisto, maggiorata del DDI già tassato, è soggetta all'imposta del 25% indipendentemente dal periodo di detenzione. Se le unità di fondi sono tenute in un deposito in Austria, l'imposta del 25% verrà trattenuta dalla banca depositaria austriaca. Occorre considerare che in base alla nuova legge gli oneri (preliminari) di vendita non possono in genere essere considerati costi d'acquisto accessori. Per evitare la doppia imposizione sulle plusvalenze realizzate i costi d'acquisto dei unità di fondi sono aumentati del DDI tassato annualmente.

La tassazione delle plusvalenze al 25% a partire dal 1° aprile 2012 troverà applicazione alla vendita delle sole unità di fondi acquistate dopo il 31 dicembre 2010, mentre le plusvalenze per la vendita di unità di fondi acquistate prima del 1° gennaio 2011 sono in genere esentasse. Le unità di fondi dopo il 31 dicembre 2010 e vendute prima del 1° aprile 2012 sono soggette all'imposta sui redditi progressiva e devono essere indicate nella denuncia dei redditi dell'investitore.

#### 3.1.4. Prova del reddito imponibile

L'imposta sulle distribuzioni e sul DDI dev'essere calcolata e dichiarata alla Oesterreichische Kontrollbank (OeKB) da un rappresentante fiscale austriaco. I fondi di investimento, per i quali il DDI non viene dichiarato alla OeKB su base annuale da un rappresentante fiscale austriaco sono soggetti a tassazione forfettaria decisamente sfavorevole.

#### 3.1.5. Abolizione della dichiarazione KEST giornaliera per fondi austriaci e fondi "candidi"

In futuro, per le persone fisiche che venderanno unità di fondi, sarà tassabile la differenza tra il prezzo di vendita e quello d'acquisto maggiorato del DDI già tassato. Ciò significa che la dichiarazione giornaliera non sarà più necessaria in caso di vendita. Pertanto, la dichiarazione giornaliera verrà abolita il 1° aprile 2012. La dichiarazione giornaliera dei dati sulle ritenute fiscali UE resta invariata. In futuro, dovranno essere dichiarati alla OeKB solo i dati DDI (che resteranno tassabili su base annua) e i dati delle distribuzioni.

#### 3.1.6. Safeguard Tax

Poiché, secondo il nuovo regime di tassazione dei fondi di investimento il reddito da unità di fondi è sempre soggetto all'effettuazione della ritenuta fiscale da parte della banca depositaria (per i unità di fondi tenuti in deposito in Austria), la safeguard tax verrà abolita il 1° aprile 2012.

### 3.2. Persone fisiche in possesso di unità del fondo come proprietà aziendali

Se le unità del fondo sono detenute da persone fisiche come proprietà aziendali (azionista unico o società di persone), le modifiche al regime fiscale sopra descritte per gli investitori privati trovano in genere applicazione con le seguenti eccezioni:

- Le persone fisiche che detengono unità di fondi come proprietà aziendale devono indicare le plusvalenze realizzate del fondo nella denuncia dei redditi. Le plusvalenze sono soggette all'imposta del 25%. Le eventuali ritenute fiscali operate sulle plusvalenze da parte della banca depositaria austriaca verranno accreditate sull'imposta sui redditi della persona fisica.
- Il 100% delle plusvalenze realizzate cumulative è soggetto ad imposta.
- L'imposta (preliminare) di vendita può essere considerata come costo di acquisizione incidentale.

### 3.3. Investitori persone giuridiche

La tassazione dei redditi da unità di fondi d'investimento detenute da persone giuridiche resta invariata.

### 3.4. Periodi di transizione

In base alla nuova legge, a partire dal 2011 la base fiscale delle plusvalenze realizzate aumenterà progressivamente fino al 60% in funzione dell'esercizio finanziario del fondo (valido anche per le quote di fondi acquistati prima del 1° gennaio 2011):

- Per gli esercizi finanziari dei fondi con inizio prima del 1° luglio 2011, le plusvalenze realizzate da azioni e derivati legati alle azioni resteranno tassabili al 20% (tassazione prima della "Budgetbegleitgesetz 2011").
- Per gli esercizi finanziari dei fondi con inizio dopo il 30 giugno 2011, l'aliquota suddetta verrà portata al 30%.
- Per gli esercizi finanziari dei fondi con inizio nel 2012 l'aliquota suddetta verrà portata al 40%.
- Per gli esercizi finanziari dei fondi con inizio nel 2013 tutte le plusvalenze realizzate (da obbligazioni, azioni e derivati) verranno tassate al 50%.
- Per gli esercizi finanziari dei fondi con inizio nel 2014 tutte le plusvalenze realizzate verranno tassate al 60%.

## 4. Declino di responsabilità

Si tenga presente che le informazioni sugli effetti fiscali sulla base di quanto sopra riportato sono riferite alle normative fiscali vigenti ad agosto 2011. La correttezza di queste informazioni può risentire di cambiamenti a livello di leggi o di applicazione delle stesse successivamente introdotti.

## COREA

Occorre notare che per gli investitori coreani è disponibile un Prospetto parziale, il quale contiene le informazioni specifiche per quel paese.

## DANIMARCA

Fidelity Funds (la "SICAV") è una società d'investimento a capitale variabile costituita in Lussemburgo il 15 giugno 1990.

La SICAV è autorizzata a vendere Azioni a istituzioni danesi ai sensi dei regolamenti emanati dalla Danish Financial Supervisory Authority (DFSA) il 21 dicembre 2007.

Le informazioni di seguito riportate riguardano gli investitori che risiedono in Danimarca e le procedure applicabili alla negoziazione in Azioni della SICAV. Tali informazioni devono essere lette in abbinamento al Prospetto attuale della SICAV ed agli ultimi bilanci annuali e semestrali.

### Condizioni valide per la sottoscrizione, l'acquisto, la vendita e il rimborso

Gli investitori possono dare istruzioni (direttamente o tramite una banca o un altro intermediario finanziario) al Collocatore della SICAV:

FIL (Luxembourg) S.A.  
2a, Rue Albert Borschette  
BP 2174  
L-1021 Lussemburgo  
Telefono: (352) 250 404 1  
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL (Luxembourg) S.A. è il Collocatore per la Danimarca e funge da agente per il Collocatore generale, FIL Distributors. Tutte le istruzioni devono essere inviate al Collocatore.

### Regime fiscale in Danimarca per investitori danesi

Le informazioni che seguono sono riferite alla normativa fiscale danese in vigore il 13 marzo 2012.

Segue un riepilogo del regime fiscale vigente in Danimarca per i danesi che investono in Fidelity Funds.

In Danimarca gli investimenti nella SICAV sono riservati ad investitori istituzionali, in particolare banche, società di assicurazione, fondi pensione etc.

Non è possibile descrivere tutti gli aspetti fiscali, che possono variare in relazione agli investimenti in Fidelity Funds e pertanto questo riepilogo non è da considerare completo. In ogni caso si consiglia ai potenziali investitori di rivolgersi ad un consulente fiscale, un legale o altro professionista di fiducia, per verificare le conseguenze dell'investimento in Fidelity Funds.

Le informazioni che seguono riguardano gli investitori residenti in Danimarca.

### Regime fiscale di società di assicurazione sulla vita, fondi pensione e piani d'accumulo pensionistici

Le plus o minusvalenze vengono tassate all'aliquota fissa del 15%.

Le plus o minusvalenze vengono tassate su base non realizzata secondo il principio mark-to-market. Anche i dividendi concorrono a formare la base imponibile annuale.

L'imposta è dovuta dalla persona fisica. Le società di assicurazione sulla vita sono inoltre soggette all'imposta sul reddito delle persone fisiche e, come tali, soggette anche alla disciplina fiscale sotto riportata. La tassazione in base al trattamento fiscale delle persone giuridiche riguarda la parte del reddito non legata alla mera attività di assicurazione sulla vita. Il trattamento fiscale dei

risparmi pensionistici, d'altro canto, è finalizzato a tassare il rendimento pagato all'assicurato. Una disciplina speciale garantisce che le società di assicurazione sulla vita non vadano incontro a doppia tassazione.

## **Regime fiscale di società e persone fisiche**

### **Problematica principale: Classificazione di un fondo ai sensi della normativa fiscale danese**

La normativa fiscale danese opera una distinzione tra fondi a distribuzione e società d'investimento.

Un fondo a distribuzione è un fondo che comunica alle autorità fiscali danesi che intende essere trattato ai sensi dei regolamenti danesi applicabili ai fondi a distribuzione e soddisfare determinati requisiti di dichiarazione ai sensi di detti regolamenti. Una società d'investimento è un istituto d'investimento che rientra nell'ambito di applicabilità della Direttiva OICVM 85/611 e non intende essere trattato ai sensi dei regolamenti applicabili ai fondi a distribuzione.

Le OICVM estere, come Fidelity Funds, possono scegliere di essere classificate come fondi d'investimento a distribuzione anziché come società d'investimento, a condizione che siano soddisfatti i requisiti applicabili. I comparti delle OICVM estere devono inviare la comunicazione di scelta del regime fiscale entro il 31 dicembre del primo anno nel quale vogliono essere classificati come fondi d'investimento a distribuzione. Successivamente, il fondo deve attenersi al regolamento danese per i fondi d'investimento a distribuzione per poter mantenere tale status. Se le informazioni o la documentazione richieste non vengono inviate nei termini, gli investitori vengono tassati come società di investimento per un periodo di cinque anni. Il cambiamento dello status riguarda l'anno in cui gli obblighi di dichiarazione non sono stati soddisfatti e i quattro anni successivi.

Il regime fiscale per gli investitori danesi in Fidelity Funds dipende dal fatto che la SICAV sia considerata un fondo d'investimento a distribuzione o una società d'investimento ai sensi del diritto fiscale danese.

La SICAV viene automaticamente considerata una società d'investimento ai sensi del diritto fiscale danese, a meno che non decida di essere classificata come fondo di distribuzione come dianzi precisato. La SICAV non ha operato tale scelta né ha al momento intenzione di essere classificata come fondo di distribuzione ai fini fiscali danesi.

## **Società d'investimento**

### **Persone fisiche con partecipazioni in società d'investimento**

Le persone fisiche che investono nella SICAV sono soggette a tassazione delle plus o minusvalenze su base non realizzata (secondo il principio mark-to-market).

Le plus e minusvalenze vengono calcolate come incremento e decremento annuo del valore delle azioni dell'investitore nella SICAV. Il periodo annuale utilizzato è l'esercizio finanziario della SICAV. Se l'investitore danese ha posseduto le azioni solo per un periodo limitato rispetto all'esercizio finanziario della SICAV, ai fini della determinazione del reddito dell'investitore danese vengono considerati l'incremento o il decremento del valore delle azioni in detto periodo. Per le azioni acquisite dall'investitore durante l'esercizio finanziario, il prezzo d'acquisto sostituisce pertanto il valore delle azioni all'inizio dell'esercizio finanziario della SICAV e per le azioni vendute dall'investitore durante l'esercizio finanziario, il prezzo di vendita sostituisce il valore delle azioni alla fine dell'esercizio finanziario della SICAV.

Se l'investitore danese non ha venduto le azioni della SICAV durante l'esercizio finanziario di quest'ultima, deve considerare le plus o minusvalenze ai fini della determinazione del reddito imponibile per l'esercizio finanziario, in cui cade l'ultimo giorno dell'esercizio finanziario della SICAV. Se l'investitore danese cede le azioni durante l'esercizio finanziario della SICAV, deve considerare le plus o minusvalenze a fini della determinazione del reddito dell'anno di cessione.

Le plus e minusvalenze vengono normalmente tassate come reddito di capitale, con l'aliquota massima del 49,5% nel 2010 (l'aliquota scenderà al 45,5% nel 2012, 45,5%, al 43,5% nel 2013 e al 42% nel 2014). Se la persona fisica è considerata un operatore finanziario professionale che tratta azioni di società d'investimento, le plus o minusvalenze vengono normalmente tassate come reddito individuale con l'aliquota massima del 56%.

I dividendi vengono tassati come reddito di capitale alle aliquote sopra indicate.

### **Società con partecipazioni in società d'investimento**

Le società che investono nella SICAV sono soggette a tassazione delle plus o minusvalenze su base non realizzata (secondo il principio mark-to-market).

Le plus e minusvalenze vengono calcolate come incremento e decremento annuo del valore delle azioni dell'investitore nella SICAV. Il periodo annuale utilizzato è l'esercizio finanziario della SICAV. Se la società ha posseduto le azioni solo per un periodo limitato rispetto all'esercizio finanziario della SICAV, ai fini della determinazione del reddito della società vengono considerati l'incremento o il decremento del valore delle azioni in detto periodo parziale. Per le azioni acquisite dall'investitore durante l'esercizio finanziario, il prezzo d'acquisto sostituisce pertanto il valore delle azioni all'inizio dell'esercizio finanziario della SICAV, e per le azioni vendute dall'investitore durante l'esercizio finanziario, il prezzo di vendita sostituisce il valore delle azioni alla fine dell'esercizio finanziario della SICAV.

Se la società non ha venduto le azioni della SICAV durante l'esercizio finanziario di quest'ultima, deve considerare le plus o minusvalenze ai fini della determinazione del reddito imponibile per l'esercizio finanziario in cui cade l'ultimo giorno dell'esercizio finanziario della SICAV. Se la società cede le azioni durante l'esercizio finanziario della SICAV, deve considerare le plus o minusvalenze a fini della determinazione del reddito imponibile dell'anno di cessione.

Le plus e minusvalenze e i dividendi vengono normalmente tassati come reddito delle persone giuridiche, con l'aliquota del 25%.

## **Fondi a distribuzione**

### **Persone fisiche con partecipazioni in fondi a distribuzione basati su azioni**

Un fondo d'investimento si considera fondo d'investimento a distribuzione basato su azioni se il 50% o più dei suoi investimenti su base media durante l'esercizio finanziario è in azioni. A questo proposito, le azioni delle società d'investimento e quelle in fondi d'investimento a distribuzione basati su obbligazioni non sono considerate azioni. La parte residua del portafoglio d'investimento di un fondo d'investimento a distribuzione basato su azioni può essere costituita solamente da altri titoli e dalla parte amministrativa del fondo stesso.

Le persone fisiche che investono in fondi d'investimento a distribuzione basati su azioni vengono tassate considerando reddito da azioni le plus e minusvalenze e le distribuzioni. L'aliquota fiscale è del 28% per importi fino a DKK 48.300 (nel 2011) e del 42% per quote di importo superiore a DKK 48.300. Ai coniugi si applica una doppia soglia se conviventi alla fine dell'anno di produzione del reddito e la soglia totale per le coppie coniugate è pertanto pari a DKK 96.600.

Il trattamento delle minusvalenze dipende dal fatto che le azioni siano o meno quotate in borsa. In tal senso, le azioni dei fondi d'investimento a distribuzione sono considerate quotate in borsa ai fini fiscali danesi.

Le minusvalenze su azioni quotate in borsa possono essere compensate con i dividendi e le plusvalenze su altre azioni quotate in borsa. Le minusvalenze eccedenti possono essere riportate a nuovo senza limiti di tempo e compensate con i dividendi e le plusvalenze su azioni quotate in borsa negli anni successivi, oppure compensate con i dividendi e le plusvalenze del coniuge su dette azioni, ma non possono essere compensate con le plusvalenze su azioni non quotate in borsa o altri redditi.

#### **Persone fisiche con partecipazioni in fondi a distribuzione basati su obbligazioni**

Un fondo d'investimento si considera fondo d'investimento a distribuzione basato su obbligazioni se meno del 50% dei suoi investimenti su base media durante l'esercizio finanziario è in azioni. A questo proposito, le azioni delle società d'investimento e quelle in fondi d'investimento a distribuzione basati su obbligazioni non sono considerate azioni. La parte residua del portafoglio d'investimento di un fondo d'investimento a distribuzione basato su azioni può essere costituita solamente da altri titoli e dalla parte amministrativa del fondo stesso.

Le persone fisiche che investono in fondi d'investimento a distribuzione basati su obbligazioni vengono tassate considerando reddito da capitale le plus e minusvalenze e le distribuzioni con l'aliquota massima del 47,5% (2011, l'aliquota verrà ridotta al 45,5% nel 2012, al 43,5% nel 2013 e al 42% nel 2014 e anni successivi). Se la persona fisica è considerata un operatore finanziario che tratta azioni della SICAV, le plus e minusvalenze vengono normalmente tassate come reddito personale con l'aliquota massima del 56%.

#### **Società con partecipazioni in fondi a distribuzione**

Le società che investono in fondi a distribuzione saranno soggette ad imposte su plus e minusvalenze su base non realizzata secondo il principio mark-to-market, come sopra descritto al paragrafo "Regime fiscale di società con partecipazioni in società d'investimento".

Le plus e minusvalenze vengono normalmente tassate come reddito delle persone giuridiche, con l'aliquota del 25%.

#### **Regime fiscale delle banche**

Le banche che investono in società d'investimento o fondi a distribuzione vengono tassate per le plus o minusvalenze all'aliquota del 25% secondo il principio mark-to-market, vale a dire su base non realizzata.

I dividendi sono interamente imponibili.

#### **Documenti a disposizione degli investitori**

I seguenti documenti possono essere consultati gratuitamente in tutti i giorni feriali durante il normale orario d'ufficio (esclusi sabati, domeniche e altre festività pubbliche) presso la sede legale della SICAV o presso le sedi del Collocatore.

- Atto Costitutivo della SICAV.
- Relazioni della SICAV.

Copie del Prospetto e delle ultime relazioni finanziarie della SICAV si possono richiedere gratuitamente presso la sede legale della SICAV o quella del Collocatore.

#### **Regime fiscale**

##### **Regime fiscale della SICAV**

La SICAV non è soggetta a imposizione fiscale lussemburghese sul reddito né sulle plusvalenze realizzate o non realizzate e neppure alla ritenuta fiscale lussemburghese. I comparti sono soggetti all'imposta di sottoscrizione annuale dello 0,05% su comparti Azionari, Obbligazionari, Bilanciati, a Selezione di Portafoglio, MoneyBuilder, Fidelity Lifestyle, Singapore Retirement e India AMC e dello 0,01% su comparti Monetari, Istituzionali Riservati e Riservati e in genere su tutte le Azioni di classe I e di classe P, calcolata e dovuta trimestralmente sul patrimonio netto della SICAV, l'ultimo giorno dei singoli trimestri fiscali.

Tale imposta non trova applicazione agli attivi investiti in organismi d'investimento collettivo lussemburghesi che sono già di per sé soggetti a detta imposta.

Le plusvalenze, i dividendi e gli interessi sui titoli detenuti dalla SICAV possono essere soggetti a imposta sulle plusvalenze, ritenuta fiscale o altre tasse imposte dal paese d'origine, le quali possono non essere recuperabili dalla SICAV o dagli Azionisti.

Regime fiscale degli Azionisti (persone fisiche)

##### **(i) Azionisti non residenti**

Di norma, i non residenti in Lussemburgo non sono soggetti, con riferimento alle loro Azioni, ad imposte sui redditi da capitale, reddito, ritenuta d'acconto, imposte sulle donazioni, imposte sulle proprietà immobiliari, imposte di successione né a qualsiasi altro tipo di imposta lussemburghese.

##### **(ii) Azionisti residenti in Lussemburgo**

Le persone fisiche fiscalmente residenti in Lussemburgo possono beneficiare di un'esenzione fiscale annua applicabile alle distribuzioni imponibili fino ad Euro 1.500 (Euro 3.000 per i coniugi/conviventi fiscalmente residenti che presentano dichiarazione congiunta). Le distribuzioni superiori al massimale annuo esente vengono tassate secondo l'aliquota progressiva. L'aliquota marginale massima sarà pari al 41,34% per il 2011. Inoltre sulla distribuzione lorda è dovuto un contributo per familiare a carico dell'1,4%, se gli Azionisti sono soggetti al regime previdenziale lussemburghese. Alla distribuzione netta si applica un nuovo contributo pro crisi dello 0,8%.

Le plusvalenze realizzate da Azionisti persone fisiche fiscalmente residenti in Lussemburgo sono esenti se:

- la partecipazione nella SICAV non supera il 10% del capitale azionario versato e
- l'alienazione ha luogo trascorsi sei mesi dalla data d'acquisto.

Altrimenti, se l'alienazione ha luogo:

- entro sei mesi dall'acquisto (indipendentemente dal livello di partecipazione), le plusvalenze vengono tassate fino al 41,34%. Inoltre sulla plusvalenza imponibile è dovuto un contributo per familiare a carico dell'1,4%, se gli Azionisti sono soggetti al regime previdenziale lussemburghese. Alla distribuzione netta si applica un nuovo contributo pro crisi dello 0,8%;

- dopo sei mesi e la partecipazione è superiore al 10% del capitale versato, la plusvalenza viene tassata alla metà dell'aliquota citata, vale a dire fino al 20,67%, con una quota esente di Euro 50.000 (il doppio in caso di coniugi/conviventi fiscalmente residenti che presentano dichiarazione congiunta) per un periodo di dieci anni, se applicabile. Inoltre sulla plusvalenza imponibile è dovuto un contributo per familiare a carico dell'1,4%, se gli Azionisti sono soggetti al regime previdenziale lussemburghese. Alla distribuzione netta si applica un nuovo contributo pro crisi dello 0,8%;

(iii) Azionisti residenti nel Regno Unito

I comparti a distribuzione e le classi di Azioni a distribuzione della SICAV registrati nel Regno Unito e che, successivamente alla fine dell'esercizio, sono certificati dall'HMRC come "comparti a distribuzione" per il periodo fiscale chiuso il 30 settembre 2010 verranno considerati anche come "comparti dichiaranti" ai fini delle *Offshore Funds (Tax) Regulations 2009* per quel periodo. I vari comparti e/o classi di Azioni della SICAV devono ottenere ciascuno lo status di "comparto dichiarante". Tutti i comparti e classi di Azioni della SICAV sono stati certificati come "comparti dichiaranti" nel Regno Unito dall'HM Revenue & Customs a partire dall'esercizio finanziario chiuso il 30 aprile 2011. Si noti che non è possibile garantire che questi comparti o classi di Azioni restino così certificati, tuttavia una volta ottenuto lo status di "comparto dichiarante" dall'HMRC per ogni comparto/classe di Azioni, lo stesso resterà in vigore per tutti i periodi successivi, a condizione che vengano soddisfatti i requisiti di dichiarazione annuali

(iv) Direttiva UE sui risparmi

La Direttiva 2003/48/CE del Consiglio del 3 giugno 2003 in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento d'interessi (di seguito la "Direttiva"), stabilisce che a decorrere dal 1° luglio 2005, agli Agenti per i Pagamenti stabiliti in uno Stato membro dell'UE o in determinati territori dipendenti o associati agli Stati membri che effettueranno pagamenti di reddito da risparmio a soggetti persone fisiche residenti in un altro Stato membro o alle entità residuali che rientrano nel senso della Direttiva (e, a seconda dello Stato di residenza dell'Agente per i Pagamenti, eventualmente anche a soggetti e a entità residuali che rientrano nel senso della Direttiva residenti in determinati territori dipendenti o associati agli Stati membri) saranno obbligati, a seconda del paese ove tale Agente per i Pagamenti sia stabilito, o a comunicare alle autorità fiscali gli estremi del pagamento e del beneficiario o ad operare una trattenuta. La legge lussemburghese del 21 giugno 2005 ha recepito nella legislazione nazionale la Direttiva 2003/48/CE del Consiglio. L'Austria e il Lussemburgo hanno diritto ad attuare un sistema di "ritenuta fiscale di risparmio" per un periodo di transizione. Quando trova applicazione la ritenuta fiscale di risparmio, l'aliquota applicabile è del 20% dal 1° luglio 2008 al 30 giugno 2011 e del 35% dal 1° luglio 2011. Vi sono tuttavia alcune procedure che consentono la non applicazione della ritenuta fiscale di risparmi. Occorre notare che il Consiglio d'Europa ha pubblicato una bozza di proposta di modifica della Direttiva. Pertanto, dovranno essere monitorate costantemente eventuali future implicazioni delle direttive UE sui risparmi.

Secondo quanto disposto dalla Direttiva, i seguenti soggetti sono stati designati quali Agenti per i Pagamenti:

Per tutti i pagamenti di dividendi agli Azionisti che abbiano sottoscritto direttamente quote della SICAV od abbiano acquistato Azioni attraverso FIL (Luxembourg) S.A.

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

Per tutti i pagamenti di dividendi agli Azionisti che abbiano acquistato azioni attraverso Global FundsNetwork.

FIL Investments International  
Kastanienhöhe 1  
D-61476 Kronberg im Taunus

Per tutti gli Azionisti che non ricadano nella categoria prevista dalla Direttiva UE sui Risparmi.

FIL Investments International  
Oakhill House  
130 Tonbridge Road  
Hildenborough  
Kent TN11 9DZ  
Regno Unito

Le conseguenze fiscali delle operazioni di acquisto, sottoscrizione, acquisizione, possesso, conversione, vendita, rimborso o disposizione delle Azioni della SICAV per ogni Azionista dipendono dalle leggi in materia applicabili nel paese d'appartenenza di detto Azionista. Gli investitori, come pure gli interessati all'investimento, devono ottenere personalmente una consulenza professionale in materia, come pure in relazione ad un eventuale controllo dei cambi o ad altre leggi o normative applicabili. Le leggi e la prassi fiscale, come pure le aliquote d'imposta applicabili alla SICAV e agli Azionisti, possono variare nel tempo.

#### Rappresentante

P/F BankNordik è stata nominata come rappresentante danese (il "Rappresentante") della SICAV ai sensi della Sezione 8 dell'*Executive Order* danese n. 746 del 28 giugno 2011 sui fondi d'investimento esteri in Danimarca. I dati del Rappresentante sono di seguito indicati:

P/F BankNordik  
Attn.: Backoffice  
Amagerbrogade  
DK-2300 Copenhagen S  
CVR no. 32049664  
Danimarca  
Telefono: +45 32 66 66 66 Fax: +45 32 66 66 01  
e-mail: kontakt@banknordik.dk

#### Procedura in caso di cessazione

Nel caso in cui la SICAV o un comparto dovessero cessare la vendita di azioni in Danimarca, gli investitori ne saranno opportunamente informati. Agli investitori verrà comunicato che le informazioni e la documentazione resteranno ancora disponibili con le stesse modalità di prima. Tuttavia, verrà evidenziato che i KIID non saranno più disponibili in lingua danese. Inoltre, la procedura per il pagamento dei dividendi e il rimborso o i proventi della vendita subiranno variazioni per gli investitori danesi, a meno che la procedura generale della SICAV o il quadro normativo danese non subiscano variazioni.



## FINLANDIA

### Registrazione e controllo

La denominazione ufficiale del comparto è Fidelity Funds (il **"Comparto"**). Il Comparto è una società di investimento a capitale variabile costituita secondo le leggi del Lussemburgo il 15 giugno 1990 e soddisfa le condizioni contenute nell'emendamento alla Direttiva del Consiglio (2009/65/CE) sul coordinamento di leggi, regolamenti e disposizioni amministrative riferiti a organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

In virtù di una decisione dell'Organo di Vigilanza finlandese (l'"OVF"), il Comparto ha l'autorizzazione a vendere le proprie azioni ai membri delle istituzioni pubbliche in Finlandia.

I seguenti comparti sono a disposizione degli investitori finlandesi nel Comparto: **Comparti Azionari:** 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 – Asia Pacific Dividend 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 – Brazil Focus 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 – Euro Blue Chip Fund, Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund, Fidelity Funds – European Fund, Fidelity Funds – European Aggressive Fund, Fidelity Funds – European Dynamic Value Fund, Fidelity Funds – European Dividend Fund, Fidelity Funds – European Equity Growth Defender Fund I, 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 – European Special Situations Fund, Fidelity Funds – France Fund, Fidelity Funds – Germany Fund, Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund, Fidelity Funds – Global Demographics Fund, Fidelity Funds – Global Dividend Fund, Fidelity Funds – Global Energy 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 Metals & Mining 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 Dividend Fund, Fidelity Funds – Japan Mega Cap 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; **Comparti a Selezione di Portafoglio:** 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; **Comparti Bilanciati:** Fidelity Funds – Euro Balanced Fund, Fidelity Funds – Growth & Income Fund, Fidelity Funds – Multi Asset Navigator Fund, Fidelity Funds – Asset Strategic Defensive Fund, Fidelity Funds – Multi Asset Strategic Fund; **Comparti Obbligazionari:** Fidelity Funds – Asian Bond Fund, Fidelity Funds – China RMB Bond Fund, Fidelity Funds – Asian High Yield Fund, Fidelity Funds – Core Euro Bond Fund, Fidelity Funds – Emerging Europe, Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation -linked Bond Fund, Middle East and Africa Bond Fund, Fidelity Funds – Emerging Market 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 Bond Fund, Fidelity Funds – Global High Yield Focus Fund, Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund, Fidelity Funds – Global High Grade 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; **Comparti Monetari:** Fidelity Funds – Euro Cash Fund, Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund; **Comparti Fidelity Lifestyle:** 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 LiveEasy Fund; **Comparti Riservati Istituzionali:** Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund, Fidelity Funds – Institutional Global Bond Fund, Fidelity Funds – Institutional US Mortgage-Backed Securities Fund, Fidelity Funds – Institutional America Fund, Fidelity Funds – Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund, Fidelity Funds – Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Opportunities 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 Equity Fund, Fidelity Funds – Institutional Hong Kong Opportunities Fund, Fidelity Funds – Institutional Japan Fund, Fidelity Funds – Institutional Japan Aggressive Fund, Fidelity Funds – Institutional Pacific (ex-Japan) Fund, Fidelity Funds – Institutional European Larger Companies Fund.

Le informazioni di seguito riportate descrivono i servizi disponibili per gli investitori residenti in Finlandia e le procedure che si applicano nella gestione delle azioni all'interno del Comparto. Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente al Prospetto del Comparto e ai KIID, il rendiconto o i dati contabili annuali più recenti e, se pubblicati successivamente, il rendiconto o i dati contabili semestrali più recenti. Le variazioni rilevati al Prospetto, ai KIID o agli Statuti, nonché ai rendiconti o dati contabili annuali e semestrali saranno archiviate dall'OVF. Gli investitori saranno informati circa i cambiamenti sostanziali della SICAV o nella misura richiesta dalle leggi dello stato di appartenenza o secondo quando disposto dall'Atto costitutivo o dal Prospetto, in vigore di volta in volta.

### Marketing e acquisto di azioni

I canali di investitori/distribuzione del Comparto includeranno i gestori patrimoniali, banche grandi e piccole, compagnie di assicurazioni sulla vita e IFA. Ci si avvarrà di marketing sia ordinario che straordinario per la promozione del Comparto, inclusi commercio e stampa nazionale, cartelloni e pubblicità online, nonché brochure, mail, teleconferenze ed eventi.

FIL (Luxembourg) S.A. è il Collocatore per la Finlandia e agisce da agente per il Collocatore Generale, FIL Distributors. Per ottenere un elenco dei Rappresentanti di Vendita finlandesi è possibile chiamare il numero gratuito: 0800 113 582.

Gli investitori possono impartire istruzioni per iscritto o nella forma prevista (direttamente, tramite la propria banca o altro rappresentante finanziario) al Collocatore per la Finlandia all'indirizzo riportato di seguito o a qualsiasi altro Collocatore elencato nel Prospetto, o ad un Rappresentante di Vendita finlandese:

2a, Rue Albert Borschette  
BP 2174  
L-1021 Lussemburgo  
Telefono: (352) 250 404 1  
Fax: (352) 26 38 39 38.

Gli investitori che acquistano le Azioni per la prima volta devono compilare il modulo di sottoscrizione. Le istruzioni per acquisti successivi generalmente contengono tutti i dettagli della registrazione, il nome del/dei comparto/i, classe/i di azioni, valuta/e di rimborso e il valore delle azioni da acquistare. Le istruzioni di acquisto verranno di regola eseguite solo dopo la comunicazione da parte della banca del ricevimento del pagamento effettuato.

Gli ordini di acquisto contenuti nei moduli di sottoscrizione compilati unitamente al corrispondente importo che siano ricevuti da parte del Collocatore durante l'orario lavorativo del Collocatore e del Comparto prima dell'orario di chiusura degli scambi in un qualsiasi Giorno di Valutazione, verranno generalmente eseguiti in giornata a un prezzo pari al valore patrimoniale netto dell'azione determinato in occasione del primo calcolo successivo, oltre le eventuali commissioni di vendita applicabili.

Il pagamento dovrebbe essere effettuato a mezzo bonifico bancario al netto di tutte le commissioni bancarie e sul conto bancario indicato dal Collocatore in base alla valuta del pagamento.

Altri metodi di pagamento devono essere approvati dal Collocatore. Se si accettano pagamenti con assegno (o se un bonifico bancario non comporta l'immediata ricezione dell'avvenuto pagamento), l'elaborazione della richiesta verrà rimandata al momento della ricezione del pagamento. L'importo versato verrà investito al netto delle commissioni bancarie.

Gli azionisti devono normalmente lasciar passare almeno tre Giorni Lavorativi prima di effettuare un ulteriore passaggio, vendita, acquisto o sottoscrizione.

Il prezzo di acquisto comprende il Valore Patrimoniale Netto delle azioni della classe rilevante calcolate in un Giorno di Valutazione a cui va aggiunta la commissione di vendita applicabile. La commissione iniziale per le azioni di classe A è fino al 5,25% del Valore Patrimoniale Netto delle azioni e per le azioni di classe I fino all'1,00% del Valore Patrimoniale Netto delle azioni.

Gli investitori possono conferire un ordine per delle azioni ai Collocatori in qualsiasi valuta tra le principali convertibili oltre alla principale valuta di negoziazione dei singoli comparti e/o classi di azioni. Gli investitori possono contattare i Collocatori per ottenere informazioni sulle valute. I Collocatori possono pubblicare dettagli di altre valute che possono essere accettate.

#### **La Banca Depositaria**

Il Comparto ha nominato Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. come Banca Depositaria del Comparto e l'ha incaricata di detenere tutta la liquidità, i titoli e altre proprietà del Comparto per conto dello stesso. La Banca Depositaria può nominare altre banche e istituzioni finanziarie per detenere le attività del Comparto. La Banca Depositaria deve eseguire tutti i doveri di una banca depositaria così come indicato dall'Articolo 34 della Legge del 2010.

#### **Pagamenti agli azionisti**

##### **Dividendi**

Non saranno distribuiti dividendi per azioni a capitalizzazione. Tutti gli interessi e i rendimenti ottenuti dall'investimento saranno capitalizzati.

Per la collocazione delle azioni, gli Amministratori prevedono di consigliare la distribuzione di praticamente tutti gli utili netti annuali derivanti dagli investimenti in ogni classe di azioni. I dividendi di tutte le azioni collocate vengono dichiarati nel primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. I dividendi di alcuni Bond, Balanced ed Equity funds vengono annunciati anche in altre date.

A meno che gli Azionisti non specifichino altrimenti per iscritto, i dividendi delle azioni collocate vengono reinvestiti in ulteriori classi di azioni collocate del comparto.

I dividendi da reinvestire saranno accreditati alla Società di gestione che agisce per conto degli azionisti e investe l'importo dei dividendi in ulteriori azioni della stessa classe a distribuzione. Le azioni vengono emesse al Valore Patrimoniale Netto determinato alla data in cui è stato dichiarato il dividendo, sempre che si tratti di un Giorno di Valutazione, altrimenti alla data del Giorno di Valutazione successivo. Su tali Azioni non si applica alcuna commissione di vendita. Le azioni emesse mediante tale servizio legato ai dividendi sono detenute in un conto registrato per l'investitore. Le azioni si calcolano a due punti decimali e la rimanente frazione di contanti che ne risulta (il cui valore è inferiore allo 0,01 di un'azione) è trattenuto dal Comparto per essere incluso nei successivi calcoli.

I possessori di Azioni nominative a distribuzione possono scegliere di ricevere il pagamento del dividendo che di norma viene effettuato tramite bonifico bancario elettronico al netto delle commissioni bancarie. In tal caso, se non diversamente specificato, il pagamento viene generalmente effettuato nella principale valuta di negoziazione della classe di azioni a distribuzioni del Comparto. Se richiesto, il pagamento può essere effettuato in qualsiasi altra valuta convertibile al tasso di cambio applicabile.

Se il pagamento dei dividendi è inferiore a USD 50 (o all'importo equivalente in una qualsiasi altra valuta) il dividendo viene automaticamente reinvestito in ulteriori Azioni della stessa classe a distribuzione del comparto anziché pagato direttamente ai possessori di Azioni nominative.

Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi oppure non appena possibile dopo tale data.

##### **Rimborso delle Azioni**

Le istruzioni di vendita delle azioni nominative devono essere indirizzate a un Collocatore. Le istruzioni devono contenere tutti i dettagli della registrazione, il nome del/dei comparto/i, classe/i di azioni, valuta/e di rimborso, il valore delle azioni da vendere e le coordinate bancarie. Le istruzioni che siano ricevute durante l'orario lavorativo del Collocatore e del Comparto prima dell'orario di chiusura degli scambi in un qualsiasi Giorno di Valutazione, verranno generalmente eseguiti in giornata a un prezzo pari al valore patrimoniale netto dell'azione determinato in occasione del primo calcolo successivo.

Può essere applicata una commissione di abbandono della vendita o di rimborso pari fino all'1,00% del Valore Patrimoniale Netto incluse le spese sulle azioni di classe I e P, e ognuna di dette commissioni sarà di competenza del Collocatore Generale.

Il pagamento verrà effettuato generalmente mediante bonifico bancario elettronico. A seguito della ricezione di istruzioni scritte, il pagamento sarà effettuato normalmente in una delle principali valute di negoziazione della classe di azioni rilevante entro

tre Giorni Lavorativi per comparti liquidi e cinque Giorni Lavorativi per gli altri comparti. Per quanto riguarda le eccezioni, consultare i dettagli nel Prospetto. Se non dovesse risultare possibile effettuare il pagamento entro il periodo indicato per circostanze eccezionali che esulano dal controllo del Comparto, tale pagamento verrà effettuato non appena risulti possibile senza alcun interesse. Il pagamento degli importi può essere soggetto a commissioni bancarie applicate dalla banca dell'azionista stesso (o una banca corrispondente).

Il pagamento può anche essere effettuato in una delle principali valute convertibili se così richiesto dall'azionista al momento delle istruzioni. Le transazioni di cambio estero richieste per gestire gli acquisti/rimborsi dei clienti possono essere accumulate ed eseguite dal dipartimento centrale del tesoro del Gruppo FIL a condizioni di mercato mediante alcune società del Gruppo FIL le quali società potranno trarre benefici dalle predette operazioni.

### **Pubblicazione di prezzi**

I prezzi delle azioni del Comparto possono essere ottenuti da qualsiasi Collocatore o dai Rappresentanti di Vendita finlandesi. Le azioni sono quotate sulla Borsa del Lussemburgo. Informazioni sui prezzi possono essere pubblicati su organi d'informazioni decisi di volta in volta.

### **Documenti a disposizione degli investitori**

L'ultimo Prospetto, i KIID, l'Atto Costitutivo, la relazione e le registrazioni contabili annuali certificate e la relazione e le registrazioni contabili semestrali non certificate si possono richiedere gratuitamente presso le sedi dei Rappresentanti di Vendita finlandesi, presso la sede legale della SICAV o presso le sedi dei Collocatori.

### **Regime fiscale**

Gli Amministratori della SICAV sono a conoscenza delle seguenti ripercussioni fiscali per le persone fisiche residenti in Finlandia ("Persone Fisiche") e le società ("Persone Giuridiche"):

- a) In una sentenza pronunciata dalla Suprema Corte Amministrativa finlandese in data 12 marzo 2010, le distribuzioni di una SICAV di diritto lussemburghese sono stati equiparati a dividendi ai fini fiscali finlandesi. In quest'ottica, sembra che i dividendi dichiarati in relazione alle Azioni debbano essere considerati – ai fini fiscali finlandesi – come reddito da dividendo.

Qualora i dividendi dovessero essere considerati reddito da dividendi ai fini fiscali finlandesi e le Azioni essere considerate pubblicamente quotate (secondo la definizione delle normative fiscali finlandesi):

- i. per le Persone fisiche, il 70% di tali dividendi sarebbe imponibile come reddito da capitale e il 30% esente
- ii. per le Persone giuridiche, il 75% sarebbe imponibile e il 25% esente.

Nel caso in cui tali dividendi dovessero essere considerati reddito da dividendi ai fini fiscali finlandesi e le Azioni non essere considerate pubblicamente quotate (secondo la definizione delle normative fiscali finlandesi):

- iii. per le Persone fisiche, una quota di tali dividendi equivalente annualmente al 9% del valore equo di mercato totale delle Azioni, secondo la definizione delle normative finlandesi, dovrebbe essere esentasse. Tuttavia, per i dividendi che superano annualmente 90.000 EUR (compresi altri dividendi di altre società), il 70% dovrebbe essere imponibile come reddito da capitale e il 30% esente. Inoltre, per i dividendi che superano il 9% del valore equo di mercato totale delle Azioni, il 70% dovrebbe essere imponibile come reddito e il 30% esente
- iv. per le Persone giuridiche, il 75% sarebbe imponibile e il 25% esente.

Ciononostante, nel caso in cui i dividendi dichiarati relativamente alle Azioni non dovessero essere considerati dividendi ai fini fiscali finlandesi, ma distribuzione di utili da parte di un fondo d'investimento, il reddito sarebbe considerato reddito da capitale imponibile, per le Persone fisiche, e reddito completamente tassabile per le Persone giuridiche.

- b) Le plusvalenze realizzate sulla vendita, conversione o rimborso delle Azioni sono soggette, per quanto riguarda le Persone Fisiche, all'imposta finlandese sui redditi di capitale. Sempre per quanto riguarda le Persone Fisiche, in genere le plusvalenze sono esentasse nel caso in cui il totale del prezzo di cessione per ogni atto di disposizione con alcune eccezioni durante l'anno fiscale non superi i 1.000 Euro. Ai fini del calcolo della plusvalenza tassabile percepita dalle Persone Fisiche, il maggiore tra il costo di acquisizione reale e il costo di acquisizione presunto dovrà essere dedotto dal prezzo di cessione. Il costo di acquisizione presunto dovrà essere pari al 40% del prezzo di cessione nel caso in cui il periodo di possesso della proprietà ceduta sia almeno di 10 anni e al 20% in altri casi.

Per quanto riguarda le Persone Giuridiche le plusvalenze sono soggette all'imposta finlandese sul reddito delle persone giuridiche.

- c) L'imposta sui redditi di capitale per le Persone Fisiche è attualmente del 28% mentre gli altri redditi sono tassati all'aliquota progressiva. L'imposta sul reddito delle persone giuridiche è attualmente pari al 26%.
- d) Le Persone Fisiche che incorrono in perdite nette da capitale, per esempio minusvalenze in seguito alla vendita, conversione o rimborso di Azioni, possono generalmente portare la perdita in detrazione dalle plusvalenze di pertinenza dello stesso anno fiscale e dei tre anni successivi. Si prevede che il periodo di riporto per le minusvalenze verrà portato da tre a cinque anni relativamente alle minusvalenze subite a partire dall'anno solare 2010. Viceversa, le minusvalenze non sono deducibili per le Persone Fisiche nel caso in cui i costi di acquisizione del patrimonio ceduto nel corso dell'anno fiscale di riferimento non superino i 1.000 Euro. Le minusvalenze sono quindi soggette a un regime fiscale diverso rispetto alle normali spese in conto capitale. Se le spese in conto capitale incorse da una Persona Fisica in un determinato anno fiscale sono superiori ai redditi da capitale, è possibile ottenere una detrazione dall'imposta sulle plusvalenze per lo stesso anno ("credito di imposta per la perdita di capitale").

L'importo che si può portare in detrazione è pari al 28% della passività incorsa, fino a un massimo di Euro 1.400. L'importo massimo verrà incrementato di Euro 400 qualora la Persona Fisica, da sola o con il proprio coniuge, abbia avuto un figlio a carico nel corso dell'anno. Tale incremento è pari a Euro 800 qualora i figli a carico siano stati più di uno (nel 2005).

- e) Secondo la legge fiscale finlandese vi sono tre diverse fonti di reddito: reddito societario, reddito da agricoltura e altro reddito. L'investimento nella SICAV può essere considerato come parte del reddito societario o come altro reddito delle Persone Fisiche o delle Persone Giuridiche. Il trattamento fiscale di un investimento nella SICAV può variare a seconda della situazione di ogni Investitore e dovrebbe essere verificato separatamente in ogni caso (un investimento passivo può per esempio essere considerato come fonte di altro reddito di una Persona Giuridica e sarà tassato conformemente alla Legge sulla tassazione dei redditi, mentre le attività d'investimento attivo possono essere considerate come reddito societario e saranno di conseguenza tassate conformemente alla Legge sulla tassazione dei redditi societari).

- f) Qualora le Azioni della SICAV siano considerate come parte delle fonti di reddito societario, le plusvalenze conseguenti alla vendita di tali Azioni potranno essere compensate con altri costi societari e viceversa le perdite conseguenti alla vendita di tali Azioni potranno essere compensate con altri redditi societari. Le perdite di reddito societario potranno esclusivamente essere compensate nello stesso anno fiscale e nei successivi dieci anni.

Le minusvalenze sulle altre fonti di reddito sono deducibili, ma solo come compensazione a fronte delle plusvalenze percepite nello stesso anno fiscale e nei tre anni successivi. Si prevede che il periodo di riporto per le minusvalenze verrà portato da tre a cinque anni relativamente alle minusvalenze subite a partire dall'anno solare 2010.

Pertanto, eventuali perdite nella fonte di reddito societario non possono essere compensate con un profitto da altra fonte di reddito e viceversa.

- g) Alla luce dell'attuale prassi fiscale, la conversione di Azioni da un comparto a un altro dovrebbe essere generalmente considerata soggetta a imposta, indipendentemente dal fatto che la conversione avvenga nell'ambito della stessa SICAV.
- h) Si noti che la summenzionata analisi delle implicazioni fiscali si basa sulla normativa e sulle prassi fiscali attualmente in essere. Le normative e le prassi fiscali e le aliquote applicabili, sono soggette a variazioni nel tempo. Si consiglia altresì agli investitori di avvalersi di consulenza professionale circa le conseguenze fiscali prima d'investire in Azioni della SICAV. Ogni investitore deve ad esempio verificare se l'investimento sia o meno soggetto all'imposta CFC.

## GRECIA

Il 1 maggio 2003 è terminato il contratto di collocamento dei Fidelity Funds in Grecia tra Laiki Bank (Hellas) S.A. e FIL Investments International. I Fidelity Funds non vengono più offerti al pubblico in Grecia. Per gli attuali investitori, informazioni e materiali sui comparti sono disponibili presso la Laiki Bank (Hellas) S.A.:

Laiki Bank (Hellas) S.A.  
Private Banking Department  
Panepistimiou 16  
106 72 Atene  
Telefono: +30210 33 50 000  
Fax: +30210 36 18 222

### Regime fiscale

Gli Amministratori della SICAV sono a conoscenza delle seguenti conseguenze fiscali per gli investitori residenti in Grecia:

Gli Azionisti persone fisiche residenti in Grecia dovranno dichiarare nella propria dichiarazione dei redditi annuale tutti i proventi (ad es. distribuzioni) pagati da Fidelity Funds che saranno tassati (unitamente agli altri redditi annui percepiti) su una nuova base progressiva dallo 0% al 45% applicabile ai redditi realizzati a partire dal 1° gennaio 2010. L'aliquota superiore si applica ai redditi annuali superiori a € 100.000.

I dividendi esteri distribuiti da Sociétés Anonymes (SpA) e Società a responsabilità limitata a persone fisiche greche al 1° gennaio 2011 sono soggette alla ritenuta fiscale finale del 21%. L'aliquota viene aumentata al 25% a partire dal 2012. Occorre tener presente tuttavia che è non è chiaro se una SICAV lussemburghese possa essere considerata un soggetto legale equivalente alle Sociétés Anonymes (SpA)/Società a responsabilità limitata greche. Diversamente, i proventi pagati da Fidelity Funds verranno molto probabilmente tassati all'imposta progressiva sopra citata.

Occorre tenere presente che, nell'ambito delle misure di austerità fiscale approvate nel 2011, sul reddito totale viene addebitata un'imposta speciale di solidarietà (con poche eccezioni) alle persone fisiche residenti fiscalmente in Grecia per gli anni 2010-2014. Tale imposta è basata su una aliquota progressiva a partire dai redditi superiori a 12.000 Euro e va dall'1% al 4%.

Le società residenti in Grecia dovranno dichiarare nella propria dichiarazione dei redditi annuale tutti i proventi (ad es. distribuzioni) pagati da Fidelity Funds e dovranno pagare le relative imposte (unitamente agli altri redditi annui percepiti) secondo le aliquote ordinarie di imposta sul reddito delle persone giuridiche. Tali aliquote dipendono dalla forma legale della persona giuridica e sono le seguenti:

- Sociétés anonymes (quotate o non quotate alla Borsa di Atene), società a responsabilità limitata e filiali di società estere operanti in Grecia sono soggette all'imposta sui redditi delle persone giuridiche all'aliquota del 20%.
- Associazioni senza personalità giuridica (partnership):
  - per i periodi contabili a partire dal 1° gennaio 2010 e seguenti, l'aliquota dell'imposta sul reddito è del 25%. Gli utili realizzati da persone fisiche, soci di società generali o limitate (OE o EE), sono tassati a livello di società al 20%, previa deduzione dell'imposta aziendale (calcolata per un massimo di tre soci individuali che possiedono le partecipazioni più elevate applicando la percentuale di partecipazione per i singoli soci al 50% degli utili), quando applicabile. La tassazione delle società di persone corrisponde alla totalità dell'imposta dovuta dalle persone fisiche sugli utili realizzati.

Tutti i proventi pagati dalla SICAV sia agli investitori persone fisiche che agli investitori persone giuridiche residenti in Grecia sono assoggettati ad una ritenuta d'acconto del 20% calcolata al momento della riscossione di detti proventi da parte della banca intermediaria con sede in Grecia salvo i dividendi ricevuti da persone fisiche greche che sono esenti dalla ritenuta fiscale del 20%. Tale ritenuta d'acconto assolve la funzione di pagamento anticipato dell'imposta e viene scomputata dall'imponibile complessivo annuale dell'investitore. Tale regime si applica nei seguenti casi:

- i) rimborso delle Azioni della SICAV da parte degli investitori (persone fisiche o giuridiche)
- ii) distribuzioni effettuate agli investitori (persone giuridiche) da parte della SICAV

Tuttavia, occorre notare che, stando a comunicazioni ufficiali, sono previsti ulteriori cambiamenti al sistema fiscale greco nel periodo settembre/ottobre 2011. Tali cambiamenti devono essere ancora formalizzati.

Ai sensi dell'articolo 6 par. 3 (i) della C.L. 2238/1994 (introdotta dalla legge 3091/2002 e modificata dalla legge 3296/2004), i fondi comuni d'investimento costituiti in uno stato membro dell'UE e negli stati dell'Area Economica Europea/Associazione Europea di Libero Scambio sono equiparati ai fondi comuni d'investimento della Grecia in relazione agli sgravi fiscali sul reddito da profitti e sulle plusvalenze derivanti da rimborso delle azioni. La ragione effettiva dell'introduzione di queste norme è stata quella di eliminare le restrizioni in contraddizione con la legislazione europea in merito alla fornitura di servizi e libero movimento

di capitale nell'ambito dell'UE. Attualmente vi sono dibattiti aperti in merito al fatto che le SICAV debbano o meno rientrare nell'ambito di tali norme, in quanto in vista delle normative europee sugli OICVM, la forma legale di tali soggetti può non essere identica alla forma legale dei fondi comuni d'investimento greci. Una precedente decisione dell'autorità fiscale riguardante le persone fisiche (non pubblicata e non legalmente vincolante) sembra indicare che le autorità fiscali non accettino che una SICAV possa beneficiare dell'esenzione. Qualora detta legislazione venga applicata alle SICAV, i proventi pagati e i redditi a favore degli investitori residenti derivanti dal rimborso di azioni in tali soggetti saranno esenti da imposte in Grecia. Per le persone fisiche lo sgravio si traduce in esenzione da imposte, mentre per le persone giuridiche si traduce piuttosto in una dilazione del pagamento delle imposte fino a quando il rispettivo profitto viene distribuito agli azionisti della società.

Si rimandano gli investitori alla sezione sul regime fiscale nella Parte III del Prospetto, che descrive ulteriori effetti fiscali sugli investitori. Gli investitori sono altresì invitati a rivolgersi ai propri consulenti relativamente alle conseguenze fiscali prima di investire nelle Azioni della SICAV. La normativa e la prassi fiscale e le aliquote applicabili sono soggette a variazioni nel tempo.

## GUERNSEY

La circolazione di questo Prospetto e l'offerta di Azioni sono state autorizzate dalla Commissione per i Servizi Finanziari di Guernsey secondo le disposizioni della legge del 1987 sulla tutela degli investitori (Bailiwick of Guernsey), e successive integrazioni e modificazioni. Nel concedere l'autorizzazione, la Commissione non si pronuncia sulla correttezza finanziaria del piano né sull'esattezza delle dichiarazioni fatte o delle opinioni espresse al riguardo.

## HONG KONG

Occorre notare che per gli investitori di Hong Kong è disponibile un Prospetto parziale, il quale contiene le informazioni specifiche per quel paese.

## IRLANDA

### Registrazione e controllo

La SICAV pur avendo ottemperato agli obblighi di notifica alla Banca Centrale Irlandese per l'offerta delle proprie Azioni al pubblico in Irlanda, non è controllata o autorizzata dalla Banca Centrale Irlandese. Essa è costituita in Lussemburgo e pertanto soggetta alle leggi e ai regolamenti lussemburghesi. Si noti che i seguenti comparti o classi di Azioni non sono stati autorizzati al collocamento in Irlanda: Fidelity Funds – Asian Equity Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund, Fidelity Funds – European Equity Growth Defender Fund II, Fidelity Funds – Fidelity Diversified Income Fund, Fidelity Funds – Global High Grade Income Fund, Fidelity Funds – Greater China Fund II, la gamma Fidelity Advisor World Funds, la gamma MoneyBuilder e i comparti Singapore Retirement.

Le Azioni di classe B, C, E, A-Capital MDIST, A-GDIST, A-GMDIST, A-MDIST, A-MINCOME, A-SGD, A-ACC-SGD e Y-MDST e quelle di classe A-GNP, ad eccezione di 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, non sono state ammesse al collocamento in Irlanda.

Di seguito vengono descritti gli strumenti a disposizione degli investitori e le procedure relative alle operazioni di compravendita delle Azioni della SICAV. Le presenti informazioni vanno lette congiuntamente al vigente Prospetto della SICAV, all'ultima relazione e alle ultime registrazioni contabili annuali e, se pubblicate successivamente, all'ultima relazione e alle ultime registrazioni contabili semestrali. I termini definiti nel Prospetto hanno lo stesso significato ove utilizzati qui di seguito.

### Agente Operativo in Irlanda

La SICAV ha nominato FIL Investment Management (Ireland) Limited, First Floor, Marconi House, Digges Lane, Dublino 2, come proprio Agente Operativo in Irlanda. Gli ordini di rimborso delle Azioni possono essere trasmessi tramite l'Agente Operativo. È inoltre possibile sporgere reclami sulla SICAV o sul Collocatore presso l'Agente Operativo che provvederà a trasmetterli alla società interessata.

### Procedure di negoziazione

Gli investitori possono impartire istruzioni di negoziazione a qualunque Collocatore elencato nel Prospetto o in alternativa possono trattare direttamente con la SICAV.

Ulteriori informazioni in merito alla SICAV e sulle procedure di negoziazione sono disponibili presso qualsiasi Collocatore o Agente Operativo.

FIL Investments International è il Collocatore per l'Irlanda. Tutte le istruzioni possono essere inviate al Collocatore al seguente indirizzo:

FIL Investments International  
Oakhill House  
130 Tonbridge Road  
Hildenborough  
Tonbridge  
Kent TN11 9DZ  
Regno Unito  
(Autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dall'Autorità per i Servizi Finanziari)  
Telefono: (44) 1732 777377  
Fax: (44) 1732 777262

Gli investitori devono accertarsi che le sottoscrizioni di Azioni o le istruzioni di negoziazioni siano impartite al Collocatore per iscritto, nella forma prescritta dal Collocatore. Appositi moduli sono disponibili su richiesta presso qualsiasi Collocatore.

L'acquisto di Azioni può essere effettuato in una delle valute principali liberamente convertibili. Qualora l'investitore effettui l'acquisto con una valuta diversa dalla valuta principale di negoziazione del comparto in questione, l'importo verrà convertito nella valuta principale di negoziazione prima dell'investimento come specificato nel Prospetto. Analogamente, i proventi delle vendite potranno essere incassati dall'investitore in una qualunque delle valute principali liberamente convertibili.

La nota d'eseguito sarà rilasciata, di solito entro 24 ore dalla determinazione dei relativi prezzi e tassi di cambio esteri. Le richieste vengono evase di norma al momento dell'incasso del pagamento. Tutti i particolari sono indicati nei moduli di sottoscrizione e nel Prospetto.

## Pubblicazione dei prezzi

Informazioni sui più recenti prezzi di negoziazione delle Azioni della SICAV sono disponibili presso qualsiasi Collocatore o presso l'Agente Operativo. I Valori Patrimoniali Netti dei vari comparti vengono pubblicati con le modalità di volta in volta decise dagli Amministratori.

## Regime fiscale

Gli Amministratori intendono condurre gli affari della SICAV in modo che essa non diventi residente in Irlanda per scopi fiscali. Pertanto, a condizione che la SICAV non commerci in Irlanda direttamente o per mezzo di una filiale o di un'agenzia, la SICAV non sarà soggetta a imposte irlandesi sul reddito e sulle plusvalenze se non quelle relative a determinati redditi e plusvalenze aventi origine in Irlanda.

Sulla base di circostanze personali, gli Azionisti residenti in Irlanda per scopi fiscali risponderanno dell'imposta irlandese sul reddito o dell'imposta sulle società in relazione a qualsiasi distribuzione di reddito della SICAV (se distribuito o reinvestito in nuove Azioni).

Si richiama l'attenzione dei soggetti residenti o normalmente residenti in Irlanda per scopi fiscali sul Capitolo I della Parte 33 del *Taxes Consolidation Act del 1997* (come modificato), in base al quale possono essere responsabili dell'imposta sul reddito relativamente a redditi o profitti della SICAV non distribuiti. Queste disposizioni mirano a prevenire l'elusione dell'imposta sul reddito da parte di alcune persone fisiche tramite un'operazione che ha come risultato il trasferimento di attività o di reddito a persone (comprese persone giuridiche) residenti o domiciliate all'estero e possono rendere tali persone responsabili dell'imposta sul reddito o sulle società relativamente ai redditi o profitti della SICAV non distribuiti su base annuale.

Si richiama l'attenzione dei soggetti residenti o normalmente residenti in Irlanda (e che, nel caso in cui si tratti di persone fisiche, siano domiciliate in Irlanda) sul fatto che le disposizioni di cui al Capitolo 4 (Sezione 590) della Parte 19 del *Taxes Consolidation Act del 1997* (come modificato) potrebbero essere pertinenti a qualsiasi persona che detenga il 5% o più delle Azioni della SICAV nel caso in cui, contemporaneamente, la SICAV sia controllata in modo da renderlo una società che, se fosse stata residente in Irlanda, sarebbe stata una società "vicina" ai fini fiscali in Irlanda. Queste disposizioni, se applicate, potrebbero far sì che una persona sia trattata, ai fini della tassazione irlandese degli utili imponibili, come se parte di qualsiasi guadagno della SICAV (come in caso di vendita degli investimenti che costituiscono un utile soggetto ad imposta a quei fini) sia stata percepita direttamente da quella persona; e che quella parte sia uguale alla proporzione delle attività della SICAV cui quella persona avrebbe diritto al momento della liquidazione della SICAV quando l'utile imponibile fu percepito dalla SICAV.

Le Azioni della SICAV costituiranno una "partecipazione sostanziale" in un comparto offshore sito in un "luogo qualificato" ai fini del Capitolo 4 (Sezioni da 747B a 747E) della Parte 27 del *Taxes Consolidation Act del 1997* (come modificato). Tale Capitolo prevede che se un investitore residente o normalmente residente in Irlanda per scopi fiscali detiene una "partecipazione sostanziale" in un comparto offshore e tale comparto si trova in un "luogo qualificato" (che comprende un paese Membro delle Comunità Europee, un paese Membro dell'Area Economica Europea o un Membro della OCSE con cui l'Irlanda ha concluso trattati in materia di doppia tassazione), allora, i dividendi o altre distribuzioni effettuate annualmente o più frequentemente dalla SICAV all'investitore privato saranno tassati in base all'aliquota attuale del 27%. Altri dividendi o distribuzioni o i guadagni (calcolati senza il beneficio degli sgravi dell'indicizzazione) attribuiti all'investitore in seguito alla vendita o a qualsiasi atto di disposizione della partecipazione saranno tassati all'aliquota del 30%. Tali aliquote saranno applicate solo se certi dettagli relativi agli atti di disposizione o a proventi derivanti da tale investimento sono inclusi nella dichiarazione dei redditi presentata tempestivamente dall'investitore. Ove un investitore non societario non dovesse soddisfare i necessari requisiti previsti al Capitolo 4, ciò comporterà che il reddito e gli utili derivanti dall'investimento saranno tassati secondo l'attuale aliquota di imposta marginale sul reddito fino al 52% (compresa la quota di previdenza sociale e i contributi previdenziali universali). I dividendi o altre distribuzioni erogati dalla SICAV a un investitore che sia persona giuridica residente in Irlanda, saranno soggetti a un'imposta del 25% se il pagamento non è considerato come introito da operazione commerciale realizzata dalla società, e tutti i guadagni (calcolati senza il beneficio degli sgravi di indicizzazione) derivanti all'investitore in seguito alla vendita o ad atti di disposizione della propria partecipazione nella SICAV saranno altresì soggetti all'aliquota del 30% se il guadagno non è preso in considerazione nel calcolo dei profitti o delle perdite di un'operazione commerciale realizzata dalla società. Se un calcolo produce una perdita, il guadagno sarà considerato come se fosse pari a zero e non si considererà alcuna perdita su tale cessione. Gli investitori persone giuridiche residenti in Irlanda le cui azioni sono detenute in relazione ad un'operazione saranno soggetti all'imposta sui redditi o sulle plusvalenze nell'ambito di detta operazione.

In seguito ai cambiamenti legislativi dell'*UK Finance Act del 2006*, la detenzione di quote al termine di un periodo di 8 anni dall'acquisizione (e in seguito ogni 8 anni dall'anniversario) costituirà una cessione e una riacquisizione al valore di mercato da parte dell'Azionista delle Azioni in questione. Quanto sopra troverà applicazione alle Azioni acquistate a partire dal 1° gennaio 2001. L'importo imponibile sulla suddetta cessione equivarrà alla cessione di un "interesse sostanziale" in un fondo offshore (ad esempio: l'utile ad esso legato è soggetto a tassazione all'aliquota attuale del 30%). Nella misura in cui qualsiasi tipo di imposta emerga in relazione alla cessione, suddetta imposta sarà presa in considerazione al fine di assicurare che qualsiasi importo imponibile sul successivo incasso, rimborso, cancellazione o trasferimento delle Azioni rilevanti non ecceda l'imposta che sarebbe stata applicata laddove la cessione non fosse avvenuta.

La legge finanziaria 2007 ha introdotto nuove disposizioni in materia di tassazione delle persone fisiche residenti o ordinariamente residenti in Irlanda. Le nuove disposizioni introducono il concetto di organismo di investimento di portafogli personali ("PPIU"). Sostanzialmente, i fondi offshore saranno considerati PPIU in relazione ad uno specifico investitore quando questi sia in grado di influenzare la scelta di alcuni o di tutti gli attivi detenuti dal fondo stesso, direttamente o tramite persone che agiscano per conto dell'investitore stesso o siano ad esso collegate. Gli eventuali guadagni derivanti da un evento tassabile in relazione a un fondo offshore considerato un PPIU riguardante una persona fisica, saranno tassati con l'aliquota standard dell'imposta sui redditi maggiorata del 28% (attualmente il 48%). Possono essere applicate aliquote maggiori se le persone fisiche non soddisfano i requisiti di cui al Capitolo 4. Trovano applicazione esenzioni speciali nel caso in cui la proprietà investita sia stata chiaramente identificata nella documentazione promozionale e di marketing del fondo offshore e l'investimento sia collocato in misura considerevole tra il pubblico. Ulteriori limitazioni possono trovare applicazione in caso di investimenti in paesi o in azioni non quotate che derivino il loro valore da detti paesi.

Ai fini della tassazione irlandese una conversione di Azioni della SICAV da una classe ad un'altra non costituisce atto di disposizione. Le Azioni oggetto della sostituzione saranno trattate come se fossero state acquisite allo stesso tempo per lo stesso importo della partecipazione di Azioni cui si riferiscono. Ci sono regole speciali relative a situazioni in cui viene pagato un corrispettivo addizionale in relazione alla conversione di Azioni, o nel caso in cui un Azionista riceva un corrispettivo della diverso da Azioni oggetto di sostituzione di un comparto. Possono trovare inoltre applicazione regole speciali quando un comparto opera sulla base di accordi di perequazione.

Si richiama l'attenzione sul fatto che le regole summenzionate possono non essere pertinenti a particolari tipi di Azionisti (come gli istituti finanziari) che possono essere soggetti a regole speciali. Si consiglia altresì agli investitori di avvalersi di consulenza professionale circa le conseguenze fiscali prima d'investire in Azioni della SICAV. Le normative e le prassi fiscali e le aliquote applicabili possono essere soggette a variazioni nel tempo.

#### Documenti a disposizione degli investitori

I seguenti documenti sono a disposizione e possono essere ispezionati gratuitamente nei normali orari d'ufficio nei giorni feriali (eccetto sabato, domenica e festività pubbliche) presso la sede dell'Agente Operativo:

- a) Statuto della SICAV;
- b) i contratti di importanza sostanziale di cui al Prospetto;
- c) le ultime relazioni annuali e semestrali della SICAV;
- d) il testo integrale del Prospetto;
- e) gli ultimi KIID.

Le copie dello Statuto della SICAV, di questo Prospetto e dei KIID (ognuno con le modifiche apportate di volta in volta) e delle ultime relazioni annuali e semestrali della SICAV, possono essere richieste gratuitamente presso la sede dell'Agente Operativo.

### ITALIA

#### Commissioni e spese

Si noti che possono essere imposti costi aggiuntivi da parte degli intermediari per i servizi forniti secondo modelli di distribuzione locale, in base ai requisiti normativi locali.

Gli investitori possono acquistare le Azioni senza regolamento singolo (ad es., attraverso piani di risparmio) e possono anche incaricare l'agente per i pagamenti locale a tal fine. Ulteriori informazioni sono riportate sul modulo di sottoscrizione italiano.

### JERSEY

#### Registrazione e controllo

È stato ottenuto il consenso dalla Commissione per i Servizi Finanziari di Jersey (la "Commissione"), ai sensi del *Control of Borrowing (Jersey) Order* del 1958 e successive modifiche, alla circolazione del Prospetto. Va specificato espressamente che, nel concedere questa autorizzazione, la Commissione non assume alcuna responsabilità circa la correttezza finanziaria dei piani o l'esattezza di dichiarazioni rilasciate od opinioni espresse al riguardo. La Commissione è tutelata dalla *Control of Borrowing (Jersey) Law* del 1947, come modificata, contro la responsabilità derivante dall'adempimento delle sue funzioni ai sensi di tale legge.

### MALTA

#### Registrazione e controllo

La SICAV è una società d'investimento a capitale variabile costituita in Lussemburgo il 15 giugno 1990, disciplinata in Lussemburgo (stato di appartenenza della SICAV) dalla Commissione di Controllo per il Settore Finanziario (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) e quotata alla Borsa di Lussemburgo.

Ai sensi della Direttiva UE sugli OICVM e delle *Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities and Management Companies Regulations*, 2004 (*Legal Notice* 207 del 2004, e successive modificazioni e integrazioni; a partire dal 1° luglio 2011 sostituite dalle *Investment Services Act (Marketing of UCITS) Regulations (Legal Notice* 241 del 2011)), la SICAV è autorizzata a vendere le sue Azioni a Malta relativamente ai seguenti (categorie di) comparti: Comparti Azionari (ad eccezione di Fidelity Funds – Asian Equity Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Infrastructure Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific REIT Fund, Fidelity Funds – Brazil Focus Fund, Fidelity Funds – China Opportunities Fund, Fidelity Funds – Emerging Latin America Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Fund, Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund, Fidelity Funds – European Dynamic Value Fund, Fidelity Funds – European Property Securities Fund, Fidelity Funds – Global Demographics Fund, Fidelity Funds – Global Energy Fund, Fidelity Funds – Global Metals & Mining Fund, Fidelity Funds – Global Real Asset Securities Fund, Fidelity Funds – Greater China Fund II e Fidelity Funds – Japan Mega Cap Fund); Comparti a Reddito mensile (ad eccezione di Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund, Fidelity Funds Japan Dividend Fund); Comparti Bilanciati; Comparti Obbligazionari (ad eccezione di Fidelity Funds – Global Investment Grade Income Fund); Comparti Monetari; Fidelity Lifestyle Funds (ad eccezione di Fidelity Funds – Fidelity Diversified Income Fund); Comparti Istituzionali Riservati (ad eccezione di Fidelity Funds – Institutional US Mortgage Backed Securities Fund, Fidelity Funds – Institutional Hong Kong Equity Fund e Fidelity Funds – Institutional Hong Kong Opportunities Fund).

Alcune classi di Azioni dei comparti che sono stati autorizzati per la commercializzazione a Malta potrebbero non essere disponibili per il collocamento a Malta (in particolare, Azioni di classe B, C, E e J) e per alcune classi di Azioni di detti comparti Y potrebbero non essere disponibili alcune valute di contrattazione.

L'ammissibilità ad una quotazione secondaria e l'autorizzazione alla negoziazione in Azioni emesse dalla SICAV, unitamente alle autorizzazioni connesse, sono state rispettivamente concesse dalla MFSA, in qualità di Autorità di Quotazione, e dalla Borsa di Malta, in qualità di mercato regolamentato a Malta, per quanto riguarda le azioni o classi particolari di azioni appartenenti a comparti ammessi al commercio a Malta come specificato sopra. È possibile consultare l'elenco delle azioni ammesse alla quotazione secondaria sul sito della Borsa di Malta: <http://www.borzaamalta.com.mt/>.

La comunicazione da parte della SICAV alla MFSA ai sensi della Direttiva sugli OICVM e l'autorizzazione al mercato azionario a Malta non rappresenta una garanzia da parte della MFSA in merito al rendimento della SICAV o dei suoi comparti e la MFSA declina qualsiasi responsabilità per i rendimenti o inadempimenti della SICAV o di uno dei suoi comparti. La MFSA, in qualità di Autorità di Quotazione e la Borsa di Malta declinano qualsiasi responsabilità in merito ai contenuti del presente documento, non rilasciano alcuna dichiarazione in merito alla correttezza e alla completezza dello stesso e declinano espressamente qualsiasi responsabilità per eventuali perdite derivanti in qualsiasi maniera da o in relazione a tutti o parte dei contenuti del presente documento.

Le informazioni esposte di seguito comprendono dettagli relativi agli strumenti a disposizione degli investitori a Malta e le procedure relative applicabili alle operazioni di compravendita di Azioni della SICAV. Le presenti informazioni vanno lette congiuntamente al vigente Prospetto della SICAV, all'ultima relazione e alle ultime registrazioni contabili annuali e, se pubblicate successivamente, all'ultima relazione e alle ultime registrazioni contabili semestrali. I termini definiti nel Prospetto hanno lo stesso significato nella sezione dello stesso relativa a Malta.

### Rappresentante a Malta

Growth Investments Ltd, con sede a Middle Sea House, Floriana FRN 1442, Malta (tel. +356-2123 4582) (il "Rappresentante locale") è stata nominata ente incaricato della fornitura dei servizi necessari per l'effettuazione dei pagamenti, dei riacquisti e dei rimborsi di Azioni agli Azionisti e la fornitura delle informazioni che la SICAV è tenuta a dichiarare a Malta.

La SICAV è promossa a Malta dal Rappresentante locale.

### Documenti a disposizione degli investitori

Il Regolamento e l'Atto Costitutivo (e successive modifiche) della SICAV sono disponibili presso la sede legale della SICAV, le sedi dei Collocatori e del Rappresentante Locale. Copie dell'ultimo Prospetto, degli ultimi KIID e delle ultime relazioni e registrazioni contabili annuali certificate e delle relazioni e registrazioni contabili semestrali non certificate della SICAV si possono richiedere gratuitamente presso la sede della SICAV, le sedi dei Collocatori, del Rappresentante e presso gli intermediari finanziari autorizzati a Malta.

Eventuali reclami riguardanti la SICAV vanno presentati al Rappresentante locale che provvederà al loro inoltro alla società interessata.

### Procedure di negoziazione

Gli investitori possono impartire istruzioni di negoziazione al Rappresentante locale o a qualunque Collocatore elencato nel Prospetto o alla Sede Centrale della SICAV o a FIL Investments International al seguente indirizzo:

FIL Investments International

Oakhill House  
130 Tonbridge Road  
Hildenborough  
Tonbridge  
Kent TN11 9DZ  
Regno Unito

(Autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dall'Autorità per i Servizi Finanziari)

Telefono: (44) 1732 777377

Fax: (44) 1732 777262

Gli investitori devono accertarsi che le richieste di sottoscrizioni di Azioni o le istruzioni operative siano date al Rappresentante locale, al Collocatore autorizzato o a FIL Investments International per iscritto, nella forma prescritta dal Rappresentante locale o dal Collocatore. Gli appositi moduli sono disponibili su richiesta presso il Rappresentante locale.

L'acquisto di Azioni può essere effettuato in una delle valute principali liberamente convertibili come specificato nel Prospetto. Qualora l'investitore effettui la sottoscrizione con una valuta diversa dalla valuta principale di negoziazione di classe in questione, l'importo della sottoscrizione verrà convertito nella valuta principale di negoziazione prima dell'investimento. Analogamente, i proventi delle vendite potranno essere incassati dall'investitore in qualsiasi valuta principale liberamente convertibile, come specificato nel Prospetto.

La nota d'eseguito sarà rilasciata, di solito entro 24 ore dalla determinazione dei relativi prezzi e tassi di cambio esteri. Le richieste vengono evase di norma al momento dell'incasso del pagamento. Tutti i particolari sono indicati nei moduli di sottoscrizione e nel Prospetto.

Gli investitori potranno chiedere inoltre il rimborso di Azioni e ottenere il pagamento tramite il Rappresentante locale. Gli investitori possono altresì chiedere al Rappresentante locale il pagamento di dividendi dichiarati e pagabili dalla SICAV.

### Pubblicazione dei prezzi

Informazioni sui più recenti prezzi di compravendita delle Azioni della SICAV sono disponibili presso il Rappresentante locale.

### Regime fiscale

Gli Amministratori della SICAV sono al corrente dei seguenti effetti fiscali generali sull'imposta sul reddito e l'imposta di bollo in vigore a Malta per gli investitori (esclusi gli investitori che trattano titoli nell'ambito della loro normale attività): detti effetti fiscali si basano sulla normativa e sulla prassi fiscale che trovano applicazione alla data degli *Scheme Particulars*. Queste informazioni non costituiscono un parere legale o fiscale e gli investitori attuali e futuri sono vivamente invitati a chiedere consulenza professionale in merito alla normativa fiscale applicabile all'acquisizione, detenzione e cessione di Azioni della SICAV (di seguito "Azioni"), ivi compresa la normativa relativa alle distribuzioni effettuate dalla SICAV.

#### Informazioni generali:

L'imposta maltese sul reddito si applica a livello mondiale sul reddito (ivi comprese le plusvalenze indicate) di persone aventi domicilio e residenza a Malta. Le persone prive di uno qualsiasi di tali attributi sono soggette a imposta sul reddito (comprese le plusvalenze) prodotto a Malta e sul reddito derivante da una fonte estera percepito a Malta.

In generale, l'aliquota dell'imposta sul reddito (ivi compresi i dividendi) e sulle plusvalenze è attualmente del 35% per le persone giuridiche (come definite nell'*Income Tax Act*) e varia tra lo 0 e il 35% per le altre persone.

Il regime fiscale per i fondi d'investimento collettivo si basa sulla classificazione dei comparti in previsti o non previsti ai sensi delle condizioni stabilite nel *Collective Investment Schemes (Investment Income) Regulations* (Regolamento dei Fondi di Investimento Collettivo (Redditi da investimenti) del 2001 (e successive modificazioni)). In generale, si definisce comparto previsto un comparto residente che ha dichiarato che il valore delle sue attività situate a Malta ammonta almeno all'85% delle attività totali del comparto. Considerando che nessuno dei comparti Fidelity Funds dovrebbe rientrare nella definizione di comparto previsto, a Malta la SICAV dovrebbe beneficiare, in teoria, di una totale esenzione fiscale sul reddito.

#### Azionisti:

Gli Azionisti (sia persone fisiche che giuridiche) che risultino essere sia domiciliati che normalmente residenti a Malta ai fini fiscali e che siano beneficiari di dividendi della SICAV (senza che rilevi che questi dividendi siano reinvestiti o meno) dovranno dichiarare tale reddito, che sarà soggetto a imposta secondo le disposizioni della legge maltese. Salvo altre esenzioni, lo stesso vale per le persone prive di uno dei suddetti requisiti, nella misura in cui ricevano i dividendi della SICAV a Malta. Il summenzionato regolamento specifica tuttavia che i dividendi distribuiti agli Azionisti residenti a Malta da un comparto non residente e non previsto, potranno essere soggetti a una trattenuta fiscale finale del 15% qualora il beneficiario dei dividendi avvalga di un intermediario finanziario autorizzato secondo la legge maltese in relazione al pagamento di tali dividendi. Se tutte



le condizioni previste si verificano, l'intermediario avrà l'obbligo di trattenere la tassa alla fonte e di versare tale tassa al Governo di Malta. Nessuna ulteriore imposizione fiscale verrà effettuata in tali circostanze sui dividendi e una persona fisica residente a Malta e titolare di Azioni non sarebbe neppure obbligata a dichiarare i dividendi nella dichiarazione dei redditi. Ove non esistano intermediari finanziari autorizzati o l'Azionista residente richieda all'intermediario di non operare la ritenuta del 15%, l'investitore è obbligato a dichiarare i dividendi nella sua dichiarazione dei redditi e sarà soggetto ad imposta alle normali aliquote.

Le plusvalenze realizzate su trasferimenti o rimborsi da parte di non residenti (coperte dalla relativa esenzione) di Azioni della SICAV sono esenti da imposta Maltese sul reddito. Le plusvalenze realizzate da Azionisti residenti all'atto del rimborso, della liquidazione o della cancellazione di Azioni in comparti non previsti potrebbe essere soggetta ad una trattenuta finale del 15% qualora ci si avvalga, per il trasferimento di dette Azioni, di un intermediario finanziario autorizzato con licenza per operare a Malta. In tal caso e se tutte le condizioni necessarie si verificano l'obbligo di trattenere tale tassa alla fonte ricade sull'intermediario finanziario autorizzato della SICAV. Ove non esistano intermediari finanziari autorizzati o ove l'Azionista residente richieda all'intermediario di non operare la suddetta ritenuta del 15%, l'investitore è obbligato a dichiarare le plusvalenze nella sua dichiarazione dei redditi e sarà soggetto ad imposta alle normali aliquote. La conversione di quote da un comparto non previsto ad un altro comparto di Fidelity Funds (o, sotto determinate condizioni, a un comparto di un altro schema di investimento collettivo) costituisce un trasferimento ai fini dell'imposta sul reddito. Tuttavia, la conversione di quote all'interno di comparti non previsti di Fidelity Funds non dà luogo ad alcuna tassazione in quel momento ma la tassa sugli eventuali guadagni continuerà ad essere calcolata (e pagata) al momento del trasferimento finale delle quote facendo riferimento al costo d'acquisizione delle quote originali. Il costo di acquisizione di Azioni acquisite prima del 1° marzo 2001 è rappresentato dal maggiore tra l'ultimo prezzo a cui erano quotate alla Borsa di Malta prima del 1° marzo 2001 e il prezzo quotato alla data in cui le Azioni sono state acquisite. Le plusvalenze realizzate su trasferimenti diretti a terzi di titoli in comparti non previsti devono essere dichiarate dal cedente nella propria dichiarazione dei redditi e l'imposta è conseguentemente calcolata secondo le normali aliquote, cosicché nel caso di eventuale rimborso, il profitto derivante dal rimborso è calcolato senza fare alcun riferimento alla suddetta cessione diretta.

Le acquisizioni o alienazioni di Azioni emesse dalla SICAV sono esenti dall'imposta maltese sui documenti e trasferimenti (imposta di bollo).

## NORVEGIA

### Registrazione e controllo

La Direttiva 2009/65/CE per la commercializzazione in taluni stati membri dell'Unione Europea è stata recepita in Norvegia mediante la disposizione FOR 2002-07-08 n. 799 dell'8 luglio 2002. La SICAV è stata registrata, e la diffusione del Prospetto autorizzata, dall'Autorità norvegese preposta ai controlli finanziari (Finanstilsynet).

Le informazioni esposte di seguito descrivono gli strumenti a disposizione degli investitori in Norvegia e le relative procedure applicabili alle operazioni di compravendita di Azioni della SICAV. Si forniscono inoltre ulteriori informazioni sulle conseguenze dell'acquisto o possesso e alienazione di Azioni. Tali informazioni vanno lette congiuntamente al vigente Prospetto della SICAV. I termini definiti nel Prospetto hanno lo stesso significato ove utilizzati qui di seguito.

### Rappresentante

La SICAV ha nominato FIL (Luxembourg) S.A. all'indirizzo specificato di seguito, Collocatore delle Azioni e Rappresentante della SICAV:

2a, Rue Albert Borschette  
BP 2174  
L-1021 Lussemburgo  
Telefono: (352) 250 404 1  
Fax: (352) 26 38 39 38

L'elenco dei Rappresentanti di Vendita norvegesi è disponibile contattando il seguente numero verde: +47 800 11 507.

### Procedure di negoziazione

I moduli di sottoscrizione sono disponibili su richiesta presso il Rappresentante nel Regno Unito, la SICAV o qualsiasi altro Collocatore elencato nel Prospetto.

Ulteriori informazioni sulla SICAV e le relative procedure di negoziazione sono disponibili presso qualsiasi Collocatore, presso il Rappresentante della SICAV o presso i Rappresentanti di Vendita.

### Pubblicazione dei prezzi

Informazioni sugli ultimi prezzi delle Azioni della SICAV sono disponibili presso il Rappresentante nel Regno Unito. Il Valore Patrimoniale Netto dei vari comparti sarà di norma pubblicato due volte al mese sul giornale finanziario sul Dagens Naeringsliv.

### Regime fiscale

Le informazioni sotto riportate non costituiscono parere legale o fiscale e non sono esaustive. Gli attuali o i potenziali investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti per quanto concerne le implicazioni della sottoscrizione per acquisto, possesso, conversione, rimborso e alienazione, da parte loro, di Azioni ai sensi delle leggi del paese nel quale essi possono essere soggetti a tassazione. Inoltre le norme e le prassi fiscali, e le aliquote applicate, sono soggette a future modifiche.

Gli Amministratori della SICAV sono al corrente dei seguenti effetti fiscali per le persone fisiche ("persone fisiche") e per le società ("società") residenti in Norvegia.

A causa dei recenti sviluppi e a condizione che la SICAV sia considerata fiscalmente residente in Lussemburgo, gli investimenti nella SICAV dovrebbero rientrare tra i casi di esenzione previsti in Norvegia.

- a) Le plusvalenze realizzate da azionisti persone giuridiche residenti in Norvegia (definiti come società a responsabilità limitata, casse di risparmio ed altri istituti finanziari autonomi, società di mutua assicurazione, cooperative, fondi azionari, associazioni, fondazioni, alcune amministrazioni fallimentari, comuni, province, società intercomunali e società controllate al 100% dallo Stato, società e cooperative SE) in seguito a cessione, conversione o rimborso di azioni, beneficiano delle esenzioni fiscali norvegesi. Tutte le spese di gestione del portafoglio etc. riferibili a reddito esente da azioni sono completamente deducibili ai fini fiscali. Per poter limitare i vantaggi di queste detrazioni, l'esenzione fiscale è limitata al 97% del reddito corrispondente, mentre il residuo 3% è imponibile per gli azionisti persone giuridiche norvegesi (0,84% aliquota fiscale effettiva). Il 3% di reddito imponibile viene

calcolato sui dividendi e sulle plus/minusvalenze nette dell'anno di riferimento. Le perdite non portate in detrazione non possono essere portate a nuovo né compensate con altri redditi. Inoltre, i costi direttamente collegati all'acquisto e alla vendita di dette azioni possono essere utilizzati per ridurre una plusvalenza o creare una perdita da compensare a fronte di altri redditi da azioni. Beneficiano del 97% di questa esenzione fiscale le azioni etc. delle entità norvegesi a responsabilità limitata, casse di risparmio, società di mutua assicurazione, cooperative, fondi azionari, aziende intercomunali e delle società estere comparabili. Pertanto, ad esempio, non beneficiano dell'esenzione fiscale le azioni di fondi obbligazionari e azionari. Tale reddito è tassato all'aliquota del 28%.

- b) I rendimenti di capitale legali delle azioni in società residenti nell'AEE beneficiano dell'esenzione del 97% se la società non è considerata residente ai fini fiscali in un paese a bassa imposizione. Se la società è residente in un paese a bassa imposizione, può comunque aver diritto all'esenzione del 97% se la società straniera in cui si è investito ha correntemente sede legale in un paese dell'AEE e vi svolge una reale attività economica. I requisiti menzionati devono essere documentati.
- c) Alle plusvalenze realizzate su azioni di società residenti in paesi con carico fiscale ridotto esterni all'AEE, tra cui - a titolo esemplificativo ma non esaustivo - le società soggette al pagamento della NOKUS (ovvero le società CFC), non si applicano tuttavia le norme fiscali di cui alla lettera a) che precede e, pertanto, le stesse restano imponibili (aliquota del 28%). Di conseguenza, le eventuali perdite subite su tali azioni sono deducibili. Lo stesso vale per le plusvalenze e le minusvalenze su investimenti di portafoglio in società esterne all'AEE. Ai fini delle plusvalenze sussiste un investimento di portafoglio se il contribuente non ha posseduto continuativamente negli ultimi due anni il 10% o più del capitale e il 10% o più delle azioni con diritto di voto alle assemblee generali. Per le minusvalenze l'investimento di portafoglio sussiste se i contribuenti da soli o insieme a una persona in stretta relazione con essi non hanno posseduto negli ultimi due anni il 10% o più del capitale e il 10% o più dei diritti con diritto di voto alle assemblee generali.
- d) Le plusvalenze realizzate da persone giuridiche diverse da quelle di cui alla lettera a), se imponibili, si calcolano come differenza tra il prezzo di costo delle azioni (compresi i costi relativi all'acquisizione delle azioni) ed il prezzo di vendita (aliquota del 28%).
- e) Le plusvalenze realizzate dalle persone fisiche in seguito a disposizione, conversione o rimborso di azioni (comprese quelle di fondi azionari) restano imponibili (aliquota del 28%).
- f) Per le persone fisiche fiscalmente residenti in Norvegia, la plusvalenza imponibile verrà calcolata come differenza tra il prezzo di costo delle azioni (inclusi i costi relativi all'acquisizione delle azioni) e il prezzo delle vendite. Eventuali "deduzioni scudo" non utilizzate (calcolate come l'interesse medio aritmetico sui conti a tre mesi dello scacchiere norvegese, al netto delle imposte, illustrate più dettagliatamente al successivo punto j)) verranno dedotti al momento del riconteggio dell'importo imponibile. Non è possibile utilizzare "deduzioni scudo" non utilizzate per creare o aumentare una minusvalenza imponibile. La perdita detraibile utile/imposta è calcolata su una base di azione per azione.
- g) Le persone fisiche e le eventuali entità che non rientrano nel campo di applicabilità delle esenzioni fiscali di cui alla lettera a), che abbiano subito una minusvalenza netta di capitale, ad esempio una minusvalenza a seguito di vendita, conversione, rimborso, etc. di azioni possono richiedere una deduzione sul reddito ordinario (aliquota del 28%), ma non ai fini dell'applicazione dell'imposta lorda (l'imposta lorda si applica solo alle persone su redditi classificati come salari).
- h) Uno scambio di azioni di un comparto/classe con quelle di un altro è esente al 97% se la transazione beneficia delle norme di esenzione fiscale di cui al precedente punto a). Altrimenti, il trasferimento sarà probabilmente considerato come una vendita imponibile (aliquota del 28%).
- i) I dividendi leciti sulle azioni (secondo la definizione di cui alla lettera a) che precede) percepiti da azionisti persone giuridiche residenti in Norvegia da soggetti residenti in Norvegia (secondo la definizione di cui alla lettera a) che precede) sono esenti al 97%. Per investimenti in società dell'AEE, l'esenzione fiscale del 97% per i dividendi legali delle azioni si applicherà solo se la società straniera in cui si è investito non è residente in un paese a bassa tassazione. Inoltre, se la società è residente in un paese a bassa tassazione, l'esenzione del 97% troverà tuttavia applicazione se la stessa ha correntemente sede legale in un paese dell'AEE e vi svolge una reale attività economica. I requisiti menzionati devono essere documentati. In ogni caso, i dividendi sulle azioni pagate da società norvegesi a contribuenti residenti fuori dall'AEE o residenti nell'AEE che non rientrano nel metodo di esenzione sono soggetti a ritenuta fiscale al 25% (ritenuta fiscale) a meno che non siano esenti o soggetti a imposizione ridotta ai sensi di una convenzione fiscale applicabile. Salvo i casi di esenzione tasse di cui al precedente punto a), i dividendi pagati da una società straniera agli azionisti persone giuridiche norvegesi saranno soggetti a un'imposta del 28%. Di conseguenza, i dividendi su azioni di cui al precedente punto c) ad azionisti persone giuridiche norvegesi saranno soggetti a imposta in Norvegia. I dividendi percepiti da azionisti persone giuridiche norvegesi su azioni in società NOKUS non sono soggetti a tassazione purché gli stessi vengano pagati a livello di reddito già tassato della rispettiva società NOKUS, vedere successiva lettera l).
- j) Per le persone fisiche fiscalmente residenti in Norvegia, saranno imponibili unicamente dividendi ricevuti in misura superiore ad una "deduzione scudo" calcolata (pari all'interesse medio aritmetico a tre mesi dello scacchiere norvegese, al netto delle imposte) moltiplicata per il prezzo di costo delle azioni, più le detrazioni scudo degli anni precedenti all'aliquota del 28%. La "deduzione" della deduzione scudo è condizionata al fatto che i dividendi vengano pagati nel rispetto delle norme e dei regolamenti della legge societaria applicabile e delle norme e dei regolamenti fiscali. La deduzione scudo è legata alle singole azioni. Analogamente vengono trattati i dividendi reinvestiti. Le distribuzioni a fronte di obbligazioni non danno diritto agli azionisti di operare una deduzione scudo. L'eventuale "deduzione scudo" non utilizzata non può essere utilizzata per creare o aumentare una perdita imponibile.
- k) La maggior parte degli investitori istituzionali norvegesi viene tassata come azionisti persone giuridiche (si veda precedente lettera a) che precede) per quanto concerne i dividendi e le plusvalenze sulla vendita di azioni. Alcuni investitori istituzionali e governativi sono esentasse. Oltre a rientrare nei casi dell'esenzione dell'imposta norvegese, i comparti azionari norvegesi rientrano anche nel campo di applicazione di una speciale normativa fiscale ai sensi della quale le plusvalenze su azioni in società non AEE sono completamente esentasse. I fondi azionari norvegesi non hanno diritto a dedurre le perdite sulla vendita di azioni in società residenti in paesi non appartenenti all'AEE.
- l) Gli investitori norvegesi sono tenuti a verificare se l'investimento è tassabile ai fini della tassazione NOKUS norvegese (imposta CFC). I residenti norvegesi (persone fisiche o persone giuridiche) verranno tassati direttamente per la quota di loro spettanza del reddito della SICAV se la stessa ha sede in un paese a bassa tassazione, a prescindere dalla circostanza che siano state effettuate distribuzioni all'investitore. Ai fini del presente documento, si considera a bassa tassazione un paese in cui le imposte sui redditi accertati sugli utili della Società sono inferiori ai due terzi delle imposte accertate calcolate in base alla normativa fiscale norvegese se si fosse trattato di Società con sede (residente) in Norvegia. Condizione necessaria per tale tassazione è che almeno il 50% delle azioni o del capitale della Società estera sia posseduto o controllato, direttamente o indirettamente, da contribuenti norvegesi (singolarmente o congiuntamente),

sulla base della proprietà azionaria calcolata all'inizio ed alla fine dell'anno di produzione del reddito. Il controllo norvegese sussiste anche se la società è considerata come una società norvegese controllata l'anno precedente a quello fiscale in oggetto, a meno che meno della metà delle azioni o del capitale sia controllata direttamente o indirettamente da contribuenti norvegesi all'inizio o alla fine dell'esercizio. Tuttavia, se i contribuenti norvegesi controllano più del 60% delle azioni o del capitale alla fine dell'esercizio fiscale, sussiste comunque il controllo norvegese. Analogamente, il controllo norvegese non viene considerato sussistere se i contribuenti norvegesi possiedono o controllano meno del 40% delle azioni o del capitale alla fine dell'esercizio fiscale. Per quanto concerne i comparti multipli è necessario notare che il requisito di proprietà è calcolato in base alla proprietà a livello dei diversi comparti. A condizione che la società in questione rientri nel campo di applicabilità della convenzione fiscale e a condizione che il reddito della Società in questione non sia prevalentemente un reddito passivo, l'imposta NOKUS non troverà applicazione. Dal 2008 l'imposta NOKUS è proibita se la Società in questione ha attualmente sede e svolge la sua attività in uno stato AEE. Le norme norvegesi in proposito sono superiori o inferiori conformemente alla dichiarazione di "accordo completamente artificiale" della sentenza della CGCE per il caso Cadbury Schweppes.

- m) Le persone fisiche (e i patrimoni delle persone decedute) saranno soggette all'imposta patrimoniale netta in funzione delle rispettive partecipazioni nel comparto, con un'aliquota massima dell'1,1% (vale a dire, imposta statale dello 0,4% e imposta municipale dello 0,7%). L'imposta patrimoniale netta non è dovuta da chi detenga una partecipazione in, o ricavi un reddito da società a responsabilità limitata, fondi di garanzia, imprese a partecipazione statale ai sensi della relativa legge (*state-owned enterprise act*), aziende intercomunali e società o gruppi di società, quando la responsabilità per le passività delle società sia limitata alla partecipazione al capitale delle stesse. Alcuni possessori istituzionali, come le società di mutua assicurazione, le casse di risparmio, le cooperative, i fondi pensione tassabili, gli istituti finanziari autonomi e le associazioni di credito ipotecario sono soggette all'imposta patrimoniale netta con aliquota dello 0,30%. Negli altri casi l'aliquota massima della patrimoniale netta dovuta dalle persone giuridiche è dell'1% (imposta statale e comunale). Le azioni detenute in società a responsabilità limitata e in fondi d'investimento vengono valutate al 100% del valore quotato ai fini dell'imposta patrimoniale netta al 1° gennaio dell'anno successivo a quello in cui il reddito è stato prodotto. Se quotato sia sulla Borsa norvegese che su una Borsa estera, si applicherà il valore norvegese. Se non quotato, la base di tassazione sono le attività nette della Società ai fini dell'imposta patrimoniale netta al 1° gennaio dell'anno in cui il reddito è stato prodotto.
- n) Si consiglia agli investitori di leggere la sezione dedicata al regime fiscale nella Parte III del Prospetto, che descrive le ulteriori conseguenze fiscali per gli investitori.

#### Documenti a disposizione degli investitori

I seguenti documenti sono a disposizione e possono essere ispezionati gratuitamente nei normali orari d'ufficio nei giorni feriali (eccetto sabato, domenica e festività pubbliche) presso la sede legale della SICAV. Tali documenti, unitamente a una traduzione della Legge del Lussemburgo del 2010 possono essere visionati gratuitamente anche presso la sede dei Collocatori.

- a) Atto Costitutivo della SICAV
- b) Contratto di servizi della Società di gestione
- c) Contratto di incarico al Depositario
- d) Contratti di incarico ai Collocatori
- e) Contratto di Gestione degli Investimenti
- f) Contratto di servizi
- g) Contratto di agenzia per la riscossione dei pagamenti
- h) Contratto di incarico al Rappresentante a Hong Kong
- i) KIID

I contratti di cui sopra possono essere modificati di volta in volta mediante accordo tra le parti. Un tale accordo per conto della SICAV sarà concluso dagli Amministratori, salvo quanto riportato all'Appendice B, "Gestione e Amministrazione - Risoluzione o Modifica".

L'Atto Costitutivo (ed eventuali successive modifiche) può essere inoltre visionato presso le sedi dei Rappresentanti di Vendita.

Le copie del Prospetto, degli ultimi KIID e delle ultime relazioni e registrazioni contabili annuali certificate e di quelle semestrali non certificate della SICAV possono essere richieste gratuitamente presso la sede legale della SICAV, le sedi dei Collocatori e dei Rappresentanti di Vendita.

## PAESI BASSI

#### Registrazione e controllo

Le informazioni esposte di seguito descrivono gli strumenti a disposizione degli investitori residenti nei Paesi Bassi e le procedure relative applicabili alle operazioni di compravendita di Azioni. Tali informazioni vanno lette unitamente a quanto illustrato nel Prospetto della SICAV attualmente vigente, all'ultima relazione e alle registrazioni contabili annuali e, se pubblicate successivamente, all'ultima relazione e alle registrazioni contabili semestrali. I termini definiti nel Prospetto hanno lo stesso significato ove utilizzati qui di seguito.

#### Procedure di negoziazione

Gli investitori olandesi possono impartire istruzioni di negoziazione (direttamente o tramite la loro banca o il proprio intermediario) a FIL (Luxembourg) S.A., all'indirizzo riportato di seguito, o in alternativa alla SICAV presso la sua sede legale.

2a, Rue Albert Borschette  
BP 2174  
L-1021 Lussemburgo  
Telefono: (352) 250 404 1  
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL (Luxembourg) S.A. è il Collocatore per i Paesi Bassi e opera in qualità di agente per il Collocatore generale, FIL Distributors. Si rende noto agli investitori che le richieste di acquisto e sottoscrizione di Azioni o le istruzioni operative vanno impartite al

Collocatore per iscritto, nella forma prescritta dal Collocatore. Gli appositi moduli sono disponibili su richiesta presso il Collocatore.

L'acquisto di Azioni può essere effettuato in una qualunque delle valute principali liberamente convertibili come specificato nel Prospetto. Qualora l'investitore acquisti Azioni in una valuta diversa da quella principale di negoziazione della classe in questione, l'importo dell'investimento verrà convertito nella valuta principale di negoziazione prima dell'investimento. Analogamente, i proventi delle vendite potranno essere incassati dall'investitore in una qualunque delle valute principali liberamente convertibili.

### Regime fiscale

Gli Amministratori della SICAV sono al corrente dei seguenti effetti fiscali per gli investitori residenti nei Paesi Bassi.

- a) Gli azionisti persone giuridiche residenti nei Paesi Bassi soggetti alla relativa imposta sul reddito delle persone giuridiche, saranno soggetti, in linea di principio, all'imposta per quanto riguarda il reddito derivante dalle Azioni all'aliquota fiscale del 25% (aliquota 2011), con un aumento del 20% sui primi Euro 200.000 di reddito tassabile. Tale reddito comprende i dividendi e altre distribuzioni di utili effettuate dalla SICAV e plusvalenze realizzate sulla cessione o sul rimborso di Azioni come pure il reddito derivante da qualsiasi variazione del valore equo di mercato delle Azioni.
- b) In teoria, alcuni investitori istituzionali residenti nei Paesi Bassi (ad esempio fondi pensionistici, organizzazioni senza fini di lucro, fondazioni familiari aventi diritto e istituti di investimento esentasse ("VBI")) sono completamente esenti dall'imposta olandese sul reddito relativamente ai redditi ottenuti dalle Azioni come descritto al punto a).
- c) Gli istituti di investimento olandesi ("FBI"), soggetti all'imposta olandese sui redditi delle persone giuridiche all'aliquota dello 0% sono obbligati a valutare le Azioni al valore equo di mercato.
- d) A meno che non trovino applicazione i casi di cui ai punti e) e f), le Azioni detenute da un singolo Azionista residente nei Paesi Bassi saranno considerate come fonti di un reddito del 4% del valore equo di mercato delle Azioni ad inizio esercizio. Il reddito presunto verrà tassato all'aliquota del 30%. L'attuale reddito, come ad esempio dividendi e plusvalenze, non sarà soggetto all'imposta sul reddito olandese.
- e) Come eccezione al trattamento fiscale descritto al precedente punto c), si applicano speciali norme relative al regime fiscale ai singoli Azionisti residenti nei Paesi Bassi che detengono (da soli o con i loro soci come definito nella Legge olandese sulle imposte sui redditi 2001) Azioni pari al 5% o più del capitale emesso e in circolazione (i) della SICAV o (i) di classi separate di Azioni della SICAV (una cosiddetta "partecipazione rilevante"), i quali sono soggetti all'aliquota del 25% (aliquota 2011) sui dividendi e su altre distribuzioni di reddito effettuate dal Comparto e sulle plusvalenze realizzate sulla cessione o sul rimborso delle Azioni. Inoltre, i possessori di una partecipazione rilevante nella SICAV. Tali investitori si considerano produrre un reddito pari al 4% del valore equo di mercato all'inizio dell'anno solare delle Azioni tassato all'aliquota del 25% (aliquota 2011). Le plusvalenze realizzate sulla cessione o sul rimborso delle Azioni verranno ridotte dell'eventuale reddito presunto già tassato. Si consiglia agli investitori che hanno una partecipazione rilevante nella SICAV di avvalersi di un parere professionale relativo agli effetti fiscali della partecipazione da essi appartenuta nella SICAV.
- f) Come eccezione al trattamento fiscale descritto ai precedenti punti d) ed e), i singoli Azionisti che gestiscono un'impresa o un'attività indipendente nei Paesi Bassi cui le Azioni o parte di esse potrebbero essere assegnate, in linea di principio risponderanno delle tasse sul reddito alle aliquote progressive fino al 52% relative alle distribuzioni dei dividendi ed altre distribuzioni di reddito effettuate dalla SICAV, e alle plusvalenze realizzate dalla cessione o dal rimborso di Azioni come pure i redditi derivanti da qualsiasi variazione al valore equo di mercato delle Azioni.
- g) Si rimandano gli investitori alla sezione "Imposte" nella Parte III del Prospetto che descrive gli ulteriori effetti fiscali sugli investitori. Si consiglia altresì agli investitori di avvalersi di consulenza professionale circa le conseguenze fiscali prima d'investire in Azioni.

Si precisa che queste informazioni non costituiscono un parere legale o fiscale e gli investitori attuali e futuri sono vivamente invitati a chiedere consulenza professionale in merito alla normativa fiscale applicabile all'acquisizione, detenzione e cessione di Azioni, ivi compresa la normativa relativa a distribuzioni effettuate dalla SICAV. Il trattamento fiscale descritto nella presente sezione si riferisce alla normativa e alle prassi fiscali che trovano applicazione alla data di questo Prospetto. Le normative e le prassi fiscali e le aliquote applicabili possono essere soggette a variazioni nel tempo, con o senza effetto retroattivo.

### Agente per i Pagamenti

Il pagamento dei dividendi sulle Azioni al portatore è ottenibile rivolgendosi a:

ABN AMRO Bank N.V.  
Gustav Mahlerlaan 10  
1082 PP Amsterdam  
Paesi Bassi

### Pubblicazione dei prezzi

Informazioni sugli ultimi prezzi di compravendita delle Azioni sono disponibili rivolgendosi al Collocatore.

### Informazioni generali

Ulteriori informazioni sulla SICAV e sulle relative procedure di negoziazione possono essere richieste a Fidelity Funds, 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Lussemburgo.

## REGNO UNITO

### Registrazione e controllo

La SICAV è riconosciuta ai sensi della Sezione 264 del *Financial Services and Markets Act del 2000*. Si fa presente agli investitori che le operazioni su Azioni della SICAV o il possesso delle stesse non rientrano nell'ambito di applicazione delle disposizioni del Financial Services Compensation Scheme, né di altri analoghi organismi in Lussemburgo.

Il Prospetto deve essere consultato unitamente ai KIID. Insieme, costituiscono una promozione finanziaria di offerta diretta e gli investitori del Regno Unito che facciano richiesta di Azioni solo sulla base di tali documenti non avranno alcun diritto di annullare o recedere dalla richiesta ai sensi delle disposizioni in merito all'annullamento e recesso indicate nella Conduct of Business Sourcebook (Raccolta di documenti per la Gestione degli Affari) pubblicata dall'Autorità per i Servizi Finanziari (Financial Services Authority - FSA) del Regno Unito qualora la richiesta sia stata accettata dal Rappresentante nel Regno Unito. Non spetterà inoltre all'investitore alcun diritto di annullamento nel caso in cui conduca negoziazioni direttamente con la SICAV.

o con altri Collocatori. Il diritto di annullamento sarà garantito in conformità alle norme FSA per le richieste presentate mediante intermediari autorizzati.

Il Prospetto, i KIID e il presente foglio informativo sono stati approvati per la pubblicazione nel Regno Unito da parte di FIL Investments International, autorizzata e regolamentata dall'Autorità per i Servizi Finanziari.

### **Rappresentante nel Regno Unito**

La SICAV ha conferito a FIL Investments International l'incarico di rappresentare la SICAV stessa nel Regno Unito.

I titolari di Certificati al portatore possono chiedere copie delle eventuali comunicazioni agli Azionisti presso il Rappresentante nel Regno Unito.

Il pagamento di dividendi relativamente ai Certificati al portatore si può riscuotere presentando le cedole maturate a HSBC, Bank PLC, Level 28, 8 Canada Square, Londra E14 5HQ.

Eventuali reclami nei confronti della SICAV si possono presentare al Rappresentante nel Regno Unito che provvederà a inoltrarli alla SICAV. Il Rappresentante nel Regno Unito eserciterà la propria attività disciplinata sotto l'autorizzazione e il controllo dell'Autorità per i Servizi Finanziari.

### **Procedure di negoziazione**

La SICAV ha nominato FIL Investments International quale Collocatore di Azioni della SICAV nel Regno Unito:

FIL Investments International  
Oakhill House  
130 Tonbridge Road  
Hildenborough  
Kent TN11 9DZ  
(Autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dall'Autorità per i Servizi Finanziari)  
Telefono: 0800 414161 (investitori privati)  
0800 414181 (consulenti professionali)  
Fax: 01732 777262

Le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione di Azioni possono essere presentate al Rappresentante nel Regno Unito per iscritto o (con la limitazione per cui la prima sottoscrizione di un investitore va fatta su un modulo di sottoscrizione) telefonicamente all'indirizzo riportato sopra. L'investitore può altresì impartire istruzioni a mezzo fax, previo ottenimento di opportuna autorizzazione (contenuta nel modulo di sottoscrizione). I moduli di sottoscrizione possono essere richiesti al Rappresentante nel Regno Unito o alla SICAV.

Nella Parte II del Prospetto viene descritto come un investitore può acquistare, convertire o vendere Azioni della SICAV e le relative procedure di liquidazione. Tutte le operazioni sulle Azioni saranno effettuate sulla base del prezzo successivo. Ciò significa che, salvo eventuali sospensioni temporanee delle operazioni sulle Azioni, le richieste di sottoscrizione, conversione o rimborso di Azioni ricevute dal Rappresentante nel Regno Unito in un Giorno Lavorativo prima delle 17.00 (ora del Meridiano di Greenwich) o delle 12.00 per comparti con orari di chiusura delle negoziazioni non standard, in un Giorno di Valutazione saranno eseguite in giornata utilizzando i prezzi al successivo Valore Patrimoniale Netto calcolato (unitamente alla relativa commissione di sottoscrizione o di conversione applicabile).

Il prezzo delle Azioni della SICAV (sia acquisite tramite Collocatori sia dalla SICAV stessa) sarà rappresentato dal Valore Patrimoniale Netto delle Azioni del comparto di pertinenza più una commissione di sottoscrizione fino al 5,25% del Valore Patrimoniale Netto. Sulle conversioni sarà applicata una commissione fino a un massimo dell'1,00% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni in emissione. Per ulteriori informazioni al riguardo si veda 2.2.3. "Come effettuare la conversione" nella Parte II del Prospetto.

Gli investitori possono emettere ordini per Azioni in Sterline Inglesi o in un'altra delle valute principali liberamente convertibili come specificato nel Prospetto. Qualora un investitore operi con una valuta diversa da quella principale di negoziazione della classe in questione, l'importo dell'investimento sarà convertito nella valuta principale di negoziazione prima dell'acquisto. Analogamente, i proventi da rimborsi potranno essere incassati dall'investitore in Sterline Inglesi o in altra valuta liberamente convertibile. Per gli investitori britannici è disponibile un piano di risparmio che prevede una sottoscrizione minima mensile di GBP 50 pagabile con addebito diretto. Ulteriori dettagli saranno forniti su richiesta.

Le operazioni sui cambi relativamente a tali transazioni saranno effettuate di norma all'inizio di ogni Giorno Lavorativo nel Regno Unito successivo al ricevimento delle istruzioni.

La nota d'eseguito sarà rilasciata, di solito entro 24 ore dalla determinazione dei relativi prezzi e tassi di cambio esteri.

Ulteriori informazioni sulla SICAV e sulle relative procedure di negoziazione possono essere richieste al Rappresentante nel Regno Unito.

### **Pubblicazione dei prezzi**

Informazioni sugli ultimi prezzi delle Azioni della SICAV possono essere richieste al Rappresentante nel Regno Unito. I Valori Patrimoniali Netti dei vari comparti vengono pubblicati con le modalità di volta in volta decise dagli Amministratori.

### **Regime fiscale**

La sintesi riportata di seguito intende essere unicamente una guida generale per i potenziali investitori e non costituisce alcuna consulenza fiscale. Chi intende realmente investire è pertanto vivamente invitato a contattare un professionista in merito al possibile regime fiscale ed alle problematiche rilevanti nella propria situazione.

Si fa presente ai potenziali investitori che le seguenti informazioni si riferiscono esclusivamente al regime fiscale del Regno Unito e si basano sulla consulenza ricevuta dagli Amministratori in merito alle attuali norme e prassi. Tali informazioni possono pertanto essere soggette a successivi cambiamenti.

Gli Amministratori della SICAV sono al corrente dei seguenti effetti fiscali generali a carico degli investitori residenti nel Regno Unito e soggetti al regime fiscale del Regno Unito:

- a) Le Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 (i "Regolamenti") prevedono che se un investitore residente o ordinariamente residente nel Regno Unito ai fini fiscali possiede un "interesse" in un fondo offshore e questo non ottiene la certificazione di "fondo dichiarante" per l'intero periodo in cui l'investitore possiede detto interesse, gli eventuali guadagni (calcolati senza il beneficio dell'indicizzazione) realizzati dall'investitore alla vendita o alla cessione dell'interesse (compresa una

- cessione a seguito di una transazione switch) verranno tassati come reddito e non come una plusvalenza. Questo regime ha sostituito un regime analogo ai sensi del quale i comparti avevano ottenuto la certificazione di "fondo di distribuzione".
- b) Nella sezione 355 del TIOPA (*Taxation (International and Other Provisions) Act*) 2010 viene definita l'espressione "fondo offshore" ai fini dell'applicazione dei Regolamenti. A tal fine, i singoli comparti costituenti e le classi di Azioni della SICAV vengono considerati fondi offshore separati. Di conseguenza, i singoli comparti e/o classi di Azioni della SICAV devono ottenere di diritto lo status di "fondo dichiarante". I comparti a distribuzione e le classi di Azioni della SICAV registrati nel Regno Unito e che devono essere certificati per tutti i periodi contabili fino al 30 aprile 2010 come "fondi a distribuzione" saranno trattati come aver ottenuto lo status di "fondo dichiarante" ai fini dell'applicazione dei Regolamenti. È stato concesso lo status di "fondo dichiarante" nel Regno Unito in relazione a tutti i comparti e classi di Azioni registrati nel Regno Unito a iniziare dal periodo fiscale che terminerà il 30 aprile 2011. Si noti che non è possibile garantire che tali comparti o classi di Azioni resteranno certificati come tali; tuttavia, una volta ottenuto lo status di fondo dichiarante da parte dell'HMRC per i singoli comparti/classi di Azioni, lo stesso resterà valido per tutti i periodi successivi, a condizione che i requisiti di dichiarazione annuali siano soddisfatti.
- c) Ai sensi dei Regolamenti, tutti i "fondi dichiaranti" dovranno dichiarare annualmente agli investitori e all'HMRC il "reddito totale dichiarabile" derivante dai singoli comparti / classi di Azioni certificati per poter mantenere lo status di "fondo dichiarante". Gli Azionisti residenti nel Regno Unito che possiedono interessi alla fine del periodo di dichiarazione cui si riferiscono i redditi dichiarati saranno pertanto soggetti all'imposta sui redditi o quella sulle società sulle eventuali distribuzioni pagate in contanti o, se più elevato, sull'importo complessivo dichiarato per i relativi comparti o classi di Azioni posseduti. L'utile dichiarato verrà considerato realizzato per gli Azionisti del Regno Unito a 6 mesi dalla fine del periodo fiscale. Si prevede che la dichiarazione verrà resa disponibile entro 6 mesi dalla fine del periodo fiscale. Per i periodi fiscali fino al 30 aprile 2010 compreso, la certificazione di "fondo dichiarante" verrà ottenuta in conformità alle disposizioni transitorie dei Regolamenti, che trovano applicazione quando un fondo è stato precedentemente certificato come "fondo a distribuzione" ai fini fiscali del Regno Unito. Gli Azionisti dei rispettivi comparti/classi di Azioni durante questi periodi verranno tassati esclusivamente sulle distribuzioni in contante effettivamente ricevute ma saranno altrimenti trattati come se possedessero un interesse in un fondo dichiarante del Regno Unito ai fini dell'applicazione del regolamento.
- d) Fermo restando quanto previsto al precedente paragrafo (b), le plusvalenze derivanti da un'alienazione di Azioni da parte di persone fisiche saranno soggette a imposta sulle plusvalenze qualora, unitamente ad altre plusvalenze nette, superino l'esenzione annua, pari a 10.600 sterline per l'esercizio fiscale chiuso il 5 aprile 2012. Ai fini dell'imposta sulle plusvalenze, le plusvalenze tassabili derivanti da tali cessioni fanno cumulo con il reddito imponibile della persona fisica e se il reddito cumulativo è al di sopra della soglia dell'aliquota fiscale base dell'imposta sui redditi di GBP 35.000 (per l'esercizio fiscale chiuso il 5 aprile 2012), l'imposta sulle plusvalenze viene calcolata al 28% (considerando le plusvalenze tassabili quale parte principale di detto cumulo). Se il cumulo è inferiore alla soglia, l'aliquota dell'imposta sulle plusvalenze resta al 18%. Per le società, le plusvalenze realizzate con l'alienazione di Azioni (successivamente alla detrazione per indicizzazione) sono di norma soggette all'imposta sulle società. L'aliquota convenzionale dell'imposta sulle società è pari al 26% dal 1° aprile 2011 (a partire dal 1° aprile 2012 sarà ridotta al 25%). Le aliquote possono essere diverse per i successivi anni finanziari.
- e) I dividendi percepiti dagli Azionisti soggetti a imposta sul reddito nel Regno Unito o reinvestiti per loro conto in ulteriori Azioni o gli utili dichiarati in misura superiore ai dividendi ricevuti dagli Azionisti, da parte di fondi offshore corporate che sono in larga misura investiti in azioni verranno considerati fiscalmente imponibili come dividendi pagati da una società residente fuori dal Regno Unito. Queste fonti di reddito vanno indicate nella dichiarazione dei redditi dell'investitore e saranno tassabili all'aliquota applicabile dell'imposta sul reddito. Le aliquote per l'anno fiscale chiuso il 5 aprile 2011 sono del 10% quando il reddito netto è inferiore a GBP 35.000, del 32,5% su un reddito netto compreso tra GBP 35.001 e GBP 150.000 e del 42,5% su un reddito netto superiore a GBP 150.000.
- f) Gli Azionisti persone fisiche residenti od ordinariamente residenti nel Regno Unito beneficeranno in generale di un credito fiscale non rimborsabile sui dividendi pagati da fondi esteri persone giuridiche in larga misura investiti in azioni. L'effetto di questo credito fiscale nozionale è che i dividendi verranno considerati ricevuti al netto della ritenuta fiscale del 10% cosicché i contribuenti che pagano l'aliquota base non dovranno pagare ulteriori tasse sulle somme distribuite. I contribuenti con aliquote più elevate verranno tassati su tutte le distribuzioni di dividendi nazionali ed estere all'aliquota del 32,5%, equivalente al 25% della distribuzione effettiva ricevuta previa decurtazione del credito nozionale. Le persone con reddito imponibile superiore a GBP 150.000 saranno soggette all'imposta sui redditi su tutti i dividendi nazionali ed esteri all'aliquota del 42,5%, equivalente al 36,11% della distribuzione.
- g) Occorre notare che se il 60% o più degli attivi del fondo sono investiti in prodotti produttivi d'interesse, le persone fisiche beneficiarie delle distribuzioni e/o del reddito dichiarato verranno considerate ai fini fiscali del Regno Unito come se avessero percepito interessi sul reddito anziché dividendi. Ciò significa che le aliquote fiscali applicabili saranno quelle relative agli interessi attivi (attualmente il 10% come aliquota minima (per i soli redditi da risparmio fino a un reddito di £2.560 per l'esercizio finanziario chiuso il 5 aprile 2012), il 20% aliquota base, il 40% aliquota maggiorata e una nuova aliquota del 50%) e senza il beneficio del credito fiscale.
- h) Gli accordi di perequazione del reddito si applicano per tutte le classi di Azioni in tutte le gamme di comparti. Per i comparti in cui operano accordi di perequazione del reddito, in caso di prima allocazione fatta rispetto ad un'Azione in un periodo contabile, il valore che rappresenta il reddito di perequazione costituisce un reddito da capitale non tassabile a carico dell'Azionista. Questo valore generalmente dovrebbe essere dedotto dal costo di base delle Azioni nel calcolare la plusvalenza realizzata al momento della loro alienazione.
- i) Si rimandano gli Azionisti che sono persone fisiche normalmente residenti nel Regno Unito alle disposizioni del Capitolo 2 della Parte 13 dell'Income Tax Act 2007. Queste disposizioni sono volte a impedire l'evasione dell'imposta sul reddito attraverso operazioni risultanti nel trasferimento di beni o redditi a persone (società comprese) con residenza o domicilio al di fuori del Regno Unito e possono assoggettarle a imposizione fiscale in relazione a reddito e utili della SICAV non distribuiti su base annua. Alla luce della politica di distribuzione e reporting degli utili proposta, non si prevede che tali disposizioni avranno effetti sostanziali sulle persone fisiche titolari di Azioni e residenti nel Regno Unito. Questa normativa non trova applicazione per la tassazione degli utili da capitale.
- j) Si richiama l'attenzione degli investitori residenti o normalmente residenti nel Regno Unito (e che, se persone fisiche, sono anche domiciliati a tal fine nel Regno Unito) sulle previsioni della Sezione 13 del *Taxation of Chargeable Gains Act del 1992* ("Sezione 13"). Ai sensi di dette previsioni, ove un reddito tassabile conseguito da una società non residente nel Regno Unito e che tuttavia sarebbe una società a ristretta partecipazione azionaria qualora fosse residente nel Regno Unito, il soggetto potrebbe essere trattato come se una quota proporzionale di quel reddito tassabile, calcolata in base alla

sua partecipazione nella società, fosse stata percepita dal soggetto stesso. Ai sensi di detta Sezione 13, il soggetto non incorre in alcuna responsabilità a condizione che tale quota non superi un decimo del reddito complessivo.

- k) I dividendi percepiti dagli Azionisti soggetti a imposta sulle società nel Regno Unito o reinvestiti per loro conto in ulteriori Azioni saranno trattati come fonti di reddito. Per gli Azionisti soggetti all'imposta sul reddito delle persone giuridiche del Regno Unito la maggior parte delle tipologie di dividendi esteri sarà esente da detta imposta a condizione che rientrino tra le classi di distribuzione esenti di cui alla Parte 9A del *Corporation Tax Act* del 2009.
- l) Si richiama l'attenzione degli Azionisti persone giuridiche sulla Parte 6, Capitolo 3 del *Corporation Tax Act* del 2009, in base al quale una partecipazione rilevante da parte di società in comparti offshore può essere considerata come un rapporto di prestito, il che comporta che tutti i profitti e le perdite relativi a tale partecipazione possono essere contabilizzati ai fini dell'imposta sulle società, in conformità a un criterio contabile di valore equo. Le disposizioni pertinenti valgono nel caso in cui il valore di mercato dei titoli fruttiferi sottostanti e di altri investimenti qualificati di un comparto a beneficiare di tali disposizioni risulta superiore, in un qualsiasi periodo contabile, al 60% del valore di tutti gli investimenti della SICAV.
- m) Si rimandano le persone giuridiche titolari di Azioni e residenti nel Regno Unito alle disposizioni della Parte 17, Capitolo 4 dell'ICTA (*Income and Corporation Taxes Act*) 1988. Queste disposizioni prevedono la possibilità di assoggettare le società residenti nel Regno Unito all'imposta sui profitti delle società non residenti che sono controllate da persone residenti nel Regno Unito, in cui detengano una partecipazione. Queste disposizioni interessano le società residenti nel Regno Unito che hanno un interesse rappresentato da almeno il 25% dei guadagni di una società non residente, che sostanzialmente non distribuisce tutti i suoi guadagni. In considerazione della proposta politica di distribuzione dei redditi, non si prevede che queste disposizioni avranno effetti sostanziali sulle persone giuridiche titolari di Azioni residenti nel Regno Unito. Questa normativa non trova applicazione per la tassazione degli utili da capitale.
- n) Qualora l'investitore sia una compagnia di assicurazione sottoposta al regime fiscale previsto per le società del Regno Unito e detenga Azioni della SICAV per fini legati alle proprie attività commerciali a lungo termine (escluse quelle pensionistiche) si considererà come se la società abbia ceduto e immediatamente riacquistato tali Azioni alla fine di ogni periodo contabile.
- o) Si rimandano gli investitori alla sezione sul regime fiscale nella Parte III del Prospetto, che descrive ulteriori effetti fiscali sugli investitori. Si consiglia agli Azionisti di avvalersi di professionisti circa gli effetti fiscali prima d'investire in Azioni della SICAV. Le norme e la prassi fiscale e i livelli delle aliquote applicabili sono soggetti a variazioni future.

#### Documenti a disposizione degli investitori

L'Atto Costitutivo della SICAV (ed eventuali successive modifiche), unitamente agli altri documenti elencati nella Parte I, 1. "Informazioni sulla SICAV" di questo Prospetto sono visionabili gratuitamente tutti i giorni feriali (eccetto le festività pubbliche) durante il normale orario d'ufficio presso la sede legale della SICAV e presso le sedi del Rappresentante nel Regno Unito e dei Collocatori. È possibile richiedere gratuitamente altre copie del Prospetto, degli ultimi KIID e delle ultime relazioni e registrazioni contabili annuali certificate e di quelle semestrali non certificate della SICAV presso la sede legale dello stesso e presso le sedi dei Collocatori.

#### Commissioni e spese

Il prezzo delle Azioni della SICAV sarà rappresentato dal Valore Patrimoniale Netto delle Azioni del comparto di pertinenza più un onere di vendita fino al 5,25% del Valore Patrimoniale Netto. Sulle conversioni sarà applicata una commissione pari a un massimo dell'1,00% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni in emissione. Per ulteriori informazioni al riguardo si veda 2.2.3 "Come effettuare la conversione" nella Parte II del Prospetto.

Il Rappresentante nel Regno Unito potrà pagare commissioni iniziali su Azioni acquistate tramite un consulente, in percentuale non superiore alla percentuale delle commissioni di vendita. In caso di conversione dell'investimento da un comparto a un altro, potranno essere corrisposte all'intermediario autorizzato interessato commissioni in percentuale non superiore alla commissione di conversione. Potrà essere inoltre riconosciuta una commissione continua sulla base del valore da Voi posseduto. Il Vostro intermediario è a Vostra disposizione per ulteriori dettagli a tal riguardo.

Ulteriori informazioni sulla SICAV e sulle relative procedure di negoziazione possono essere richieste al Rappresentante nel Regno Unito.

*La diffusione del Prospetto e delle informazioni che precedono nel Regno Unito è stata approvata da FIL Investments International, autorizzata e disciplinata dall'Autorità per i Servizi Finanziari.*

## SINGAPORE

Occorre notare che per gli investitori di Singapore il Prospetto è corredato da un ulteriore prospetto supplementare, il quale contiene le informazioni specifiche per quel paese.

## SUDAFRICA

#### Registrazione e controllo

Il Financial Services Board ("FSB") del Sudafrica ha debitamente autorizzato l'effettuazione di operazioni di compravendita relative alla SICAV in Sudafrica. Stanlib Collective Investments Limited, (Numero: 1969/003468/06), 17 Melrose Boulevard, Melrose Arch, Johannesburg, 2196, Sudafrica, è il Rappresentante della SICAV in Sudafrica.

La sollecitazione degli investimenti e la promozione di organismi d'investimento collettivo esteri in Sudafrica che non siano stati autorizzati dall'FSB sono proibite. L'FSB vieta, inoltre, la conversione degli investitori sudafricani in un altro comparto non autorizzato.

I seguenti comparti sono autorizzati per il collocamento: Fidelity Funds – America Fund, Fidelity Funds – American Diversified Fund, Fidelity Funds – American Growth Fund, Fidelity Funds – ASEAN Fund, Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund, Fidelity Funds – Australia Fund, Fidelity Funds – China Focus Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Fund, Fidelity Funds – European Growth Fund, Fidelity Funds – Euro Blue Chip 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 Focus 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 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 – European Aggressive 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 – Global Technology Fund, Fidelity

Funds – Global Telecommunications Fund, Fidelity Funds – Euro Cash Fund, Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund, Fidelity Funds – Global Industrials Fund, Fidelity Funds – Financial Services Fund, Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund, Fidelity Funds – Global Health Care Fund e Fidelity Funds – World Fund.

### Informazioni generali

Oltre a quanto esposto nel Prospetto, l'attuale politica della SICAV in merito ai comparti autorizzati per il collocamento è la seguente:

1. Non vengono acquistati o venduti strumenti azionari, derivati o a reddito fisso che non siano scambiati in una borsa membro a tutti gli effetti della Federazione Mondiale delle Borse; fermo restando che, come consentito dall'FSB, un importo fino al 10% del Valore Patrimoniale Netto di ogni comparto può essere investito in mercati non membri a tutti gli effetti della Federazione Mondiale delle Borse. Nella misura in cui una parte delle attività venga proposta per l'investimento in uno di questi ultimi mercati, la SICAV farà tutto quanto in proprio potere per eseguire ogni attività investigativa per accertare che tali mercati abbiano i necessari requisiti.
2. I comparti utilizzano strumenti derivati, compresi contratti a premio e contratti future, solo a scopo di efficiente gestione del portafoglio. Tutti gli strumenti derivati utilizzati sono scambiati in borsa e sono negoziati fuori borsa solo a fini di operazioni relative a divise a termine, a swap su tassi di interesse e a swap su tassi di cambio. Non sono consentite posizioni allo scoperto.
3. Non vengono acquistati titoli a reddito fisso che non siano classificati "investment grade" (BBB o superiore). I rating dovranno provenire da una agenzia primaria, di norma Standard & Poors, Moodys o Fitch Ratings Limited. Qualora i rating di tali agenzie siano diversi, si applica il rating inferiore fra i due. Se i rating delle diverse agenzie differiscono, si applica quello inferiore. Tuttavia, fino al 10% può essere costituito da titoli a reddito fisso non investment grade (vedere anche nota a piè di pagina).
4. I comparti potrebbero non investire in un comparto di fondi o in un feeder fund.
5. Non sono consentite operazioni di prestito provvisorio.

*Nota al punto 3: normalmente non vengono acquistati titoli a reddito fisso. Potrebbero tuttavia verificarsi situazioni in cui i comparti acquisteranno obbligazioni convertibili, che – sebbene producano un "reddito fisso" e secondo un'interpretazione letterale si possano definire "titoli a reddito fisso" – sono direttamente collegate a un'azione sottostante, come descritto in precedenza al punto 1, e vengono acquistate allo scopo di acquisire, in ultima istanza, detta azione sottostante. In genere tali obbligazioni non sono classificate; pertanto non è possibile dare conferma sulla classifica loro attribuita. La percentuale delle obbligazioni convertibili rispetto alle attività totali nette di ogni comparto è trascurabile.*

### Importanti differenze tra i fondi d'investimento collettivo sudafricani e la SICAV

#### Separazione delle attività dei comparti

Nella legislazione sudafricana, i comparti di uno schema di investimento collettivo sudafricano sono separati. Se lo schema di investimento collettivo non è in grado di rispettare le responsabilità attribuibili a qualsiasi comparto singolo, le passività in eccesso non possono essere compensate con le attività di un altro comparto.

L'articolo 181(6) della Legge del 17 dicembre 2010 riguardante gli organismi di investimento collettivo stabilisce che ogni comparto di un organismo debba essere liquidato separatamente evitando che tale liquidazione risulti dalla liquidazione di un altro comparto. Solo la liquidazione dell'ultimo comparto rimanente dell'OIC comporterà la liquidazione dell'OIC.

#### Riacquisto di quote/azioni

Ai sensi delle leggi e degli atti vigenti in Sudafrica, i fondi d'investimento collettivo sudafricani sono tenuti a riacquistare le quote dal pubblico a un prezzo calcolato non più di 24 ore prima dal momento in cui perviene la richiesta. Gli interessi di partecipazione vengono determinati quotidianamente. I certificati relativi alle unità vengono rilasciati agli investitori su richiesta.

La SICAV è tenuta a riacquistare le Azioni su richiesta e può sospendere le contrattazioni solo in determinate condizioni descritte nell'Atto Costitutivo della SICAV stessa. Gli Amministratori della SICAV hanno la facoltà di sospendere la determinazione del prezzo, la permuta e il riacquisto di Azioni di qualunque classe per qualunque periodo di tempo in condizioni di mercato estreme, come specificato nella Parte II, (2.6 "Sospensione temporanea della determinazione del Valore Patrimoniale Netto e dell'emissione, conversione e rimborso di Azioni") del Prospetto.

#### Spese della SICAV

Ai sensi delle leggi sudafricane, i fondi d'investimento collettivo sudafricani sono esclusivamente autorizzati a dedurre determinati importi da un portafoglio, in particolare costi pagabili sull'acquisto e la vendita di partecipazioni nel portafoglio (come brokerage, imposte sui titoli negoziabili, IVA o imposta di bollo), compensi per i revisori, spese bancarie, commissioni fiduciarie e di deposito dei titoli ed altre imposte e tasse eventuali, diritti di costituzione pagabili al Registro delle Imprese e le commissioni di servizio per il gestore concordate e rese pubbliche. L'atto di uno schema collettivo di investimento deve contenere l'illustrazione completa dei costi (costi dei gestori e costi del servizio) che possono essere addebitati dal gestore e il metodo di calcolo utilizzato per tali costi. Il gestore deve fornire agli investitori un preavviso scritto non inferiore ai tre mesi per qualsiasi variazione ai costi correnti o per l'introduzione di un costo supplementare che potrebbe comportare un aumento dei costi per gli investitori.

Nella prassi dei fondi d'investimento collettivo esteri, il fondo comporta spese aggiuntive. Tali spese sono definite nella Parte IV, 4. "Dettagli sull'Amministrazione, Commissioni e spese" del Prospetto e comprendono i costi di ammortamento o di costituzione della SICAV.

#### Requisiti di liquidità/potere di contrarre debiti

Ai sensi delle leggi sudafricane, i fondi d'investimento collettivo sudafricani possono prendere in prestito fondi solo nel caso in cui in portafoglio non abbiano sufficiente liquidità o ove l'attivo non possa essere realizzato per riacquisto o cancellazione d'interessi di partecipazione, nel qual caso il gestore può prendere in prestito i fondi necessari per tali fini, a garanzia del patrimonio e per conto del portafoglio in questione, presso un istituto finanziario registrato alle migliori condizioni commerciali disponibili e fino a quando non sia possibile realizzare l'attivo per rimborsare tale prestito, fermo restando che l'ammontare massimo così finanziato non può superare il 10% del valore di mercato del portafoglio al momento della contrazione del prestito.

La SICAV ha facoltà di contrarre in qualunque momento debiti provvisori fino al 10% del valore totale dell'attivo netto della SICAV per il rimborso di Azioni o a copertura delle spese operative, o per il pagamento dei titoli acquisiti fino al ricevimento delle somme di sottoscrizione. Si veda la Parte V, 5.1. "Poteri e garanzie d'investimento" del Prospetto.



**Requisito di adeguatezza del capitale**

Requisiti di adeguatezza del capitale ai sensi del *Collective Investment Scheme Control Act* (Legge sul Controllo dei fondi d'investimento collettivo) 45 del 2002 e del relativo regolamento d'attuazione, un gestore non può essere registrato o autorizzato a continuare a operare in qualità di gestore se al momento della registrazione e per tutto il periodo successivo (tranne i casi d'esenzione espressamente contemplati dal Registro dei fondi d'investimento collettivo sudafricani) il gestore non dispone di un attivo netto liquido in misura superiore al capitale minimo richiesto. FIL Fund Management Limited, in qualità di Gestore degli investimenti della SICAV, non è soggetta ad alcun requisito di adeguatezza del capitale.

**Limitazioni agli investimenti**

Limiti d'investimento Le leggi che disciplinano i criteri d'investimento dei fondi d'investimento collettivo sudafricani sono chiaramente esposte nel *Collective Investment Schemes Control Act 45 of 2002* (il "CISC Act"), nei vari regolamenti di attuazione e nei relativi atti.

In base alla Legge CISC, è possibile investire al massimo il 10% di un comparto in titoli quotati su una Borsa che non faccia parte della World Federation of Exchanges o a cui non siano state applicate le linee guida sulla due diligence stabilite dall'Agente per la Registrazione. I titoli non quotati devono essere quotati entro 12 mesi dalla data di acquisto oppure ceduti. La restrizione sugli investimenti in titoli singoli per i comparti azionari è pari a un valore massimo del 5% del comparto se la capitalizzazione della società è inferiore a R2 miliardi, altrimenti è del 10% o 120% di ponderazione a oscillazione libera in appropriati indici di Borsa con un limite complessivo del 20% per i comparti generici e del 35% per comparti specializzati. L'investimento in titoli non azionari (diversi dai titoli emessi e quotati dallo stato) è limitato. Tali titoli non azionari devono essere inclusi in base alle condizioni stabilite dalla Legge CISC (che contiene requisiti per il rating di tali titoli).

I limiti d'investimento generali della SICAV sono esposti integralmente nella Parte V, 5.1. "Poteri e Garanzie d'investimento" del Prospetto, in cui sono descritti i limiti massimi di esposizione consentiti alla SICAV relativamente a titoli, debiti, warrant, Azioni non quotate in borsa, obbligazioni, etc. Si consiglia agli investitori di fare riferimento agli obiettivi d'investimento della gamma di comparti, descritti nella Parte I del Prospetto, per conoscere nel dettaglio i limiti d'investimento applicabili. La SICAV tuttavia è tenuta a rispettare tutti i requisiti della Direttiva della Comunità Europea 2009/65, che fissa in modo molto dettagliato i requisiti minimi cui la SICAV deve attenersi relativamente ai limiti d'investimento. Tali limiti sono restrittivi, equiparabili alle leggi sudafricane e in alcuni casi più restrittivi delle stesse leggi sudafricane.

**Relazioni**

Nella legislazione sudafricana, gli schemi di investimento collettivo sudafricani devono informare gli investitori su base annuale con delle relazioni.

**Distribuzioni**

Nella legislazione sudafricana, il rendimento dello schema di investimento collettivo sudafricano viene distribuito regolarmente e può essere reinvestito su opzione dell'investitore con l'emissione di interessi di partecipazione supplementari.

**Derivati**

La SICAV può utilizzare varie tecniche, strumenti e derivati a scopo di copertura e di Gestione Efficiente del Portafoglio. L'uso di tali strumenti a tali fini nella gestione dei comparti è regolamentato dalle leggi del Lussemburgo e dell'UE.

Le leggi sudafricane sono più restrittive in merito a tali tecniche e strumenti d'investimento derivati.

**Operazioni di prestito di titoli**

La SICAV consente le operazioni di prestito di titoli, come esposto nella Parte V, D. "Operazioni di prestito di titoli" del Prospetto.

Operazioni di prestito provvisorio da parte di fondi d'investimento collettivo sudafricani sono consentite fino al 50% con limiti per il singolo creditore e sono soggetti al 105% collaterale. La presa in prestito del certificato e il pegno di titoli sono proibiti.

**Regime fiscale****Investimento in società d'investimento offshore**

I residenti in Sudafrica vengono tassati sul reddito percepito in tutto il mondo alla data in cui tale reddito viene percepito o, se precedente, a quella in cui lo stesso matura. La definizione di soggetto residente in Sudafrica comprende persone fisiche ordinariamente residenti in Sudafrica, individui che rispondano al requisito di presenza fisica calcolata su un periodo di sei anni e fondi fiduciari, società o altri soggetti costituiti in Sudafrica, o che abbiano la propria sede o gestione effettiva in Sudafrica. Una persona esclusivamente residente in un altro paese ai fini di una valida convenzione sulla doppia imposizione tra quello stato e il Sudafrica non è residente.

**Reddito da dividendi e interessi**

La SICAV è una società d'investimento a capitale variabile, e la distribuzione del reddito avviene sotto forma di dividendi. I dividendi percepiti o maturati a partire dal 1° gennaio 2008 compreso da chiunque in relazione ad eventuali interessi di partecipazione in un "organismo di investimento collettivo" gestito fuori dal Sudafrica sono esclusi all'esenzione in base all'esenzione generale sulle partecipazioni spettante a persone che detengono non meno del 20% in una società residente non sudafricana. I dividendi di società residenti ai fini fiscali in Sudafrica o quelli dichiarati da società non residenti nel paese al di là degli utili che sono stati o saranno soggetti ad imposta in Sudafrica sono esenti da imposte se versati a beneficiari sudafricani.

I dividendi ricevuti o maturati da strumenti azionari ibridi (come da definizione) emessi o acquisiti durante gli anni di accertamento a partire dal 26 ottobre 2004 o in data successiva o divenuti tali successivamente a suddetta data, dovranno essere considerati interessi derivanti da una fonte SA del beneficiario e quindi compresi nel reddito lordo di quest'ultimo.

Gli interessi percepiti o maturati da residenti in Sudafrica o che si ritiene siano maturati da residenti in Sudafrica verranno con molta probabilità tassati in quel paese, soggetti a esenzioni limitate.

**Reddito non distribuito**

Qualora il reddito sottostante alla SICAV venga accumulato e non distribuito, l'investitore residente in Sudafrica non percepirà alcun dividendo estero. Pertanto, non vi saranno responsabilità fiscali a carico del reddito dei soggetti residenti in Sudafrica fino al momento in cui si verifichi una distribuzione o presunta distribuzione.

**Vendita di Azioni a terzi**

La definizione di "reddito lordo" di cui al *South Africa Income Tax Act* costituisce un punto di partenza per la determinazione del reddito tassabile di qualunque soggetto. Tale definizione di "reddito lordo" per residenti fiscali sudafricani fa riferimento

all'importo totale, liquido o di altra natura, percepito, maturato o spettante a qualunque residente escludendo le somme percepite o maturate che abbiano carattere di capitale. La definizione di "reddito lordo" per residenti fiscali non sudafricani fa riferimento all'importo totale, liquido o di altra natura, percepito da o maturato a favore di detta persona da una fonte effettiva o presunta in Sudafrica, escludendo gli importi incassati e maturati in linea capitale.

Pertanto, ogni singolo investitore dovrà accertare se le somme percepite o maturate, derivanti da vendita o rimborso, abbiano o meno carattere di capitale. Tali questioni non possono trovare risposta senza fare riferimento alla situazione particolare del singolo soggetto residente.

Nel caso in cui il ricevimento o la maturazione non siano di carattere capitale l'investitore sarà tassato sull'importo totale all'aliquota applicabile all'investitore stesso. Se invece la somma percepita ha carattere di capitale, al momento della cessione la persona fisica sarà soggetta alla normale imposta sul 25% delle plusvalenze nette (ossia l'importo delle sue plusvalenze globali dedotte le minusvalenze globali), le persone giuridiche e i trust alla normale imposta sul 50% delle plusvalenze nette (ossia l'importo delle sue plusvalenze globali dedotte le minusvalenze globali) a condizione che non vengano applicate esenzioni.

Le plusvalenze o le minusvalenze derivanti dalla vendita di un bene vengono calcolate deducendo il costo base del bene dai proventi percepiti o maturati in relazione alla suddetta vendita. Se, per gli anni di accertamento a partire dal o successivi al 24 gennaio 2005, un bene viene venduto e il corrispettivo comprende un ammontare che non può essere quantificato, tale ammontare non quantificabile verrà trattato come non maturato per l'investitore fino alla data in cui sarà possibile procedere ad una quantificazione.

Analogamente, al momento della determinazione delle eventuali plusvalenze o minusvalenze relativamente alle attività cedute durante gli esercizi in esame a partire dal 24 gennaio 2005, in cui tutti i proventi non maturano a favore del venditore nello stesso anno di valutazione, le minusvalenze di suddette cessioni verranno differite fino alla maturazione degli stessi. Le minusvalenze potranno essere dedotte dalle successive plusvalenze al momento della cessione delle attività correlate alle azioni quando maturano i proventi o quando può essere dimostrato che non ne matureranno altri.

L'investimento rientra nella definizione di strumento azionario estero, con la conseguenza che qualunque guadagno derivante da scambio di tale investimento sarà soggetto a imposta in quanto parte della plusvalenza realizzata alla vendita.

Qualsiasi importo ricevuto o maturato da un investitore risultante dalla cessione di un'azione valida (così come precedentemente definita) da detto investitore il 1° ottobre 2007 o successivamente sarà considerata con qualche eccezione di natura capitale.

#### **Rimborso e riacquisto di Azioni**

Qualora la SICAV rimborsi le Azioni in possesso di un investitore, ne deriverà un dividendo qualora il valore di rimborso superi la riduzione complessiva del capitale azionario, e il valore di qualsiasi sovrapprezzo di azione relativo a quella classe di azioni applicato per il pagamento dei proventi del rimborso, in quanto il suddetto eccesso rientra nella definizione di dividendo. I dividendi esteri percepiti dagli investitori sudafricani sono soggetti a tassazione (salvo poche esenzioni, come descritto successivamente). Ne deriverà altresì una plusvalenza o minusvalenza nella misura della differenza tra i proventi liquidati (cioè, i proventi del rimborso meno qualsiasi importo classificato come dividendo) e il costo base delle Azioni.

**NOTA: la sintesi che precede sulle conseguenze fiscali per gli investitori sudafricani presenta in breve la situazione fiscale al 19 agosto 2011 e ha scopo puramente informativo. Si osservi che, nella precedente descrizione della posizione fiscale sudafricana, non è stata inserita alcuna delle modifiche proposte alla Legge delle imposte sui redditi del Sudafrica. Si invitano gli investitori a chiedere il parere dei propri consulenti fiscali in relazione a un eventuale investimento nella SICAV, in quanto le complessive implicazioni fiscali di tale investimento dipendono dalla situazione individuale del singolo investitore.**

## **SVEZIA**

### **Registrazione e controllo**

La SICAV è una società d'investimento a capitale variabile costituita in Lussemburgo il 15 giugno 1990.

In forza di due decisioni dell'autorità svedese preposta ai controlli finanziari (Finansinspektionen) in data 18 dicembre 1995 e 27 ottobre 2005, la SICAV è autorizzata a vendere le proprie Azioni al pubblico in Svezia.

Le informazioni esposte qui di seguito descrivono gli strumenti a disposizione degli investitori residenti in Svezia e le procedure applicabili alle operazioni di compravendita di Azioni della SICAV. Le presenti informazioni vanno lette congiuntamente al vigente Prospetto della SICAV, all'ultima relazione e alle ultime registrazioni contabili annuali e, se pubblicate successivamente, all'ultima relazione e alle ultime registrazioni contabili semestrali. Modifiche al Prospetto, al regolamento o all'Atto Costitutivo della SICAV o a qualsiasi altra informazione saranno messe a disposizione presso la sede del Rappresentante. Le modifiche sostanziali al Prospetto, al regolamento o all'Atto Costitutivo della SICAV saranno depositate presso l'Autorità Svedese per i Controlli Finanziari.

### **Rappresentante**

Il management della SICAV ha designato la Svenska Handelsbanken, Blasieholmstorg 12, SE-106 70 Stoccolma (Svezia), quale Rappresentante della SICAV in Svezia. L' Agente per i Pagamenti, il luogo di esecuzione ed il foro competente sono stati unificati presso la sede legale del Rappresentante per le Azioni distribuite in Svezia.

### **Procedure di negoziazione**

Gli investitori possono impartire istruzioni (direttamente o tramite la loro banca o altro rappresentante finanziario) al Rappresentante o ai Collocatori elencati nel Prospetto o alla sede centrale della SICAV. Gli investitori possono chiedere inoltre il rimborso delle Azioni e ottenerne il pagamento tramite il Rappresentante.

FIL (Luxembourg) S.A. è il Collocatore per la Svezia e agisce in qualità di agente per il Collocatore generale, FIL Distributors. Tutte le istruzioni possono essere indirizzate al Rappresentante o a FIL (Luxembourg) S.A. all'indirizzo riportato di seguito:

2a, Rue Albert Borschette  
BP 2174  
L-1021 Lussemburgo  
Telefono: (352) 250404 1  
Fax: (352) 26 38 39 38.

Gli investitori devono tener presente che le richieste di acquisto di Azioni o le istruzioni per il passaggio da una categoria di Azioni ad un'altra devono esser fatte pervenire per iscritto al Rappresentante o al Collocatore, nella forma prescritta dal Rappresentante o dal Collocatore.

I moduli di sottoscrizione sono disponibili in Svezia presso il Rappresentante o il Collocatore. Gli investitori possono fare richiesta di Azioni in una qualsiasi delle valute principali liberamente convertibili. Qualora un investitore operi con una valuta diversa da quella principale di negoziazione della classe in questione, l'importo dell'investimento sarà convertito nella valuta principale di negoziazione prima dell'acquisto. Analogamente, i proventi delle vendite possono essere incassati dall'investitore in un'altra delle valute principali liberamente convertibili come specificato nel Prospetto.

Ulteriori informazioni sulla SICAV e le procedure di richiesta e rimborso possono essere richieste a un Collocatore, al Rappresentante in Svezia.

#### **Pubblicazione dei prezzi**

I prezzi delle Azioni della SICAV possono essere chiesti al Collocatore o al Rappresentante in Svezia. Le Azioni sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo. I Valori Attivi Netti dei vari comparti sono pubblicati generalmente con l'indicazione "più le spese" sul Dagens Industri almeno due volte al mese.

#### **Regime fiscale**

Gli Amministratori della SICAV sono al corrente delle seguenti informazioni sintetiche su alcuni effetti fiscali svedesi in relazione al possesso di Azioni da parte di persone fisiche e società a responsabilità limitata residenti in Svezia ai fini fiscali. Tali informazioni hanno uno scopo puramente orientativo e non riguardano problematiche fiscali qualora le Azioni vengano detenute come attività correnti nelle operazioni commerciali o da una società di persone. Il trattamento fiscale dipende anche dalla situazione specifica dei singoli investitori. Prima di investire in Azioni della SICAV è opportuno rivolgersi a un consulente fiscale di fiducia per stabilire gli effetti fiscali del possesso delle Azioni nel caso specifico.

- a) Per le persone fisiche, i dividendi dichiarati sulle Azioni e le plusvalenze realizzate dall'alienazione, conversione o rimborso di Azioni sono classificati come imposta sui redditi di capitale e sono tassati con l'aliquota del 30%. Occorre notare che la conversione di Azioni di un comparto in Azioni di un altro comparto è assimilata ad un atto di disposizione di Azioni.
- b) Per le persone fisiche, le minusvalenze su titoli quotati in borsa tassati come azioni sono di regola interamente deducibili dalle plusvalenze su tutti i titoli quotati come azioni e da quelle sulle azioni non quotate. Il 70% delle minusvalenze eccedenti le plusvalenze è deducibile da altri redditi di capitale. Se si produce una minusvalenza netta nella categoria dei redditi di capitale in un determinato anno, essa può abbattere l'imposta sui redditi da lavoro e da attività commerciali come pure l'imposta patrimoniale. Questa riduzione è riconosciuta nella misura del 30% della perdita netta non eccedente SEK 100.000 e del 21% della perdita netta per l'eventuale parte residua. Le minusvalenze nette non compensate da queste riduzioni fiscali non possono essere portate a nuovo nei successivi esercizi fiscali.
- c) Per le società a responsabilità limitata tutti i redditi devono essere ascritti alla categoria delle attività commerciali e vengono tassati con l'aliquota del 26,3%. Per quanto riguarda gli eventi tassabili si veda la lettera a) che precede.
- d) Per le società a responsabilità limitata le minusvalenze su Azioni possedute come investimenti di capitale possono essere dedotte solo dalle plusvalenze su titoli tassati come azioni. Le minusvalenze non dedotte da dette plusvalenze possono essere portate a nuovo nell'esercizio successivo per ridurre le plusvalenze future senza limiti di tempo.
- e) Specifici effetti fiscali possono riguardare determinate categorie di società, ad esempio quelle d'investimento.
- f) Si consiglia agli investitori di leggere la sezione dedicata al regime fiscale nella Parte III del Prospetto, che descrive le ulteriori conseguenze fiscali per gli investitori. Si consiglia altresì agli investitori di avvalersi di consulenza professionale circa le conseguenze fiscali prima d'investire in Azioni della SICAV. Le normative e prassi fiscali e le aliquote applicabili, sono soggette a variazioni future.

#### **Documenti a disposizione degli investitori**

L'Atto Costitutivo (ed eventuali successive modifiche) è disponibile presso la sede legale della SICAV, la sede dei Collocatori e del Rappresentante in Svezia. Copie del Prospetto, degli ultimi KIID e delle ultime relazioni e registrazioni contabili annuali certificate e semestrali non certificate della SICAV si possono richiedere gratuitamente presso la sede legale della SICAV e le sedi dei Collocatori.

### **TAIWAN**

Occorre notare che per gli investitori di Taiwan è disponibile un Prospetto parziale, il quale contiene le informazioni specifiche per quel paese.

## APPENDICE II – ELENCO DI CLASSI DI AZIONI

Di seguito è riportato l'elenco delle classi di Azioni alla data del Prospetto. L'elenco può essere modificato di volta in volta. L'elenco completo di tutte le classi di Azioni disponibili può essere richiesto gratuitamente alla sede legale della SICAV in Lussemburgo.

Alla data del presente Prospetto alcune classi non sono disponibili per l'investimento. Tali classi di Azioni verranno lanciate a discrezione del Consiglio di Amministrazione o dei suoi delegati e il Prospetto sarà conseguentemente aggiornato.

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – America Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0251127410	Sì
FF – America Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0251131958	Sì
FF – America Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0069450822	Sì
FF – America Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0251120670	Sì
FF – America Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0251142724	Sì
FF – America Fund	A-SGD (hedged)	Comparti Azionari	LU0742534661	Sì
FF – America Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0048573561	Sì
FF – America Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132744441	Sì
FF – America Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115759606	Sì
FF – America Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0755218046	Sì
FF – America Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0318939179	Sì
FF – American Diversified Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0261960354	Sì
FF – American Diversified Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0187122535	Sì
FF – American Diversified Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0187121727	Sì
FF – American Diversified Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0187123186	Sì
FF – American Diversified Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0187123939	Sì
FF – American Diversified Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346390437	Sì
FF – American Growth Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0275692696	Sì
FF – American Growth Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	LU0346393456	Sì
FF – American Growth Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0275693405	Sì
FF – American Growth Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0077335932	Sì
FF – American Growth Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132744870	Sì
FF – American Growth Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115760109	Sì
FF – American Growth Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0318939252	Sì
FF – ASEAN Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0261945553	Sì
FF – ASEAN Fund	A-ACC-HKD	Comparti Azionari	LU0737861269	Sì
FF – ASEAN Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0251143029	Sì
FF – ASEAN Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0048573645	Sì
FF – ASEAN Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346390510	Sì
FF – Asia Pacific Dividend Fund	A-QINCOME-HKD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific Dividend Fund	A-QINCOME-SGD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific Dividend Fund	A-QINCOME-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific Dividend Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0251143375	Sì
FF – Asia Pacific Dividend Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0205439572	Sì
FF – Asia Pacific Dividend Fund	A-HKD	Comparti Azionari	LU0525807813	Sì
FF – Asia Pacific Dividend Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0205439903	Sì
FF – Asia Pacific Infrastructure Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific Infrastructure Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific Infrastructure Fund	A-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific Infrastructure Fund	A-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific Infrastructure Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific Property Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0270844946	Sì
FF – Asia Pacific Property Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0270844607	Sì
FF – Asia Pacific Property Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0270844359	Sì
FF – Asia Pacific Property Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0270845240	Sì
FF – Asia Pacific Property Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346390783	Sì

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Asia Pacific REIT Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific REIT Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific REIT Fund	A-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific REIT Fund	A-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Pacific REIT Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asia Regional Commerce Fund	A-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asian Aggressive Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0345361124	Sì
FF – Asian Aggressive Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asian Aggressive Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0345360662	Sì
FF – Asian Aggressive Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0345359904	Sì
FF – Asian Aggressive Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0345362106	Sì
FF – Asian Aggressive Fund	I-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asian Aggressive Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0345362361	Sì
FF – Asian Bond Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Asian Bond Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Asian Bond Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0605512275	Sì
FF – Asian Bond Fund	A-Euro	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Asian Bond Fund	A-MDIST-HKD	Comparti Obbligazionari	LU0737862317	Sì
FF – Asian Bond Fund	A-MDIST-SGD (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0605512515	Sì
FF – Asian Bond Fund	A-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0605512432	Sì
FF – Asian Bond Fund	A-MDIST-SGD (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Asian Bond Fund	A-SGD (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Asian Bond Fund	Y-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0605512606	Sì
FF – Asian Equity Fund	I-ACC-SGD	Comparti Azionari	LU0605512861	Sì
FF – Asian High Yield Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0286668966	Sì
FF – Asian High Yield Fund	A-ACC-SEK (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0566130646	Sì
FF – Asian High Yield Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0286668453	Sì
FF – Asian High Yield Fund	A-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0575482749	Sì
FF – Asian High Yield Fund	A-RMB (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Asian High Yield Fund	A-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0286669428	Sì
FF – Asian High Yield Fund	A-MDIST-HKD	Comparti Obbligazionari	LU0532244745	Sì
FF – Asian High Yield Fund	A-MDIST-JPY (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0765273429	Sì
FF – Asian High Yield Fund	A-MDIST-SGD (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0286669774	Sì
FF – Asian High Yield Fund	A-MINCOME-USD	Comparti Obbligazionari	LU0605512788	Sì
FF – Asian High Yield Fund	Y-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0370790650	Sì
FF – Asian High Yield Fund	Y-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0575482582	Sì
FF – Asian Smaller Companies Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0702159772	Sì
FF – Asian Smaller Companies Fund	A-ACC-HKD	Comparti Azionari	LU0702159855	Sì
FF – Asian Smaller Companies Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0702159699	Sì
FF – Asian Smaller Companies Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0702159426	Sì
FF – Asian Smaller Companies Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0702159343	Sì
FF – Asian Smaller Companies Fund	Y-ACC-GBP	Comparti Azionari	LU0702160192	Sì
FF – Asian Smaller Companies Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0702159939	Sì
FF – Asian Special Situations Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0413542167	Sì
FF – Asian Special Situations Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asian Special Situations Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0261950983	Sì
FF – Asian Special Situations Fund	A-ACC-HKD	Comparti Azionari	LU0737861426	Sì
FF – Asian Special Situations Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0251122882	Sì
FF – Asian Special Situations Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0370786203	Sì
FF – Asian Special Situations Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0054237671	Sì
FF – Asian Special Situations Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132746735	Sì
FF – Asian Special Situations Fund	I-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Asian Special Situations Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346390601	Sì

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Australia Fund	A-ACC-AUD	Comparti Azionari	LU0261950041	Sì
FF – Australia Fund	A-AUD	Comparti Azionari	LU0048574536	Sì
FF – Australia Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132747626	Sì
FF – Australia Fund	Y-ACC-AUD	Comparti Azionari	LU0346392649	Sì
FF – Australian Dividend Fund	A-MINCOME-AUD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-MINCOME-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-MINCOME-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-MINCOME-HKD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-MINCOME-SGD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-MDIST-AUD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-QINCOME-AUD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-QINCOME-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-QINCOME-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-QINCOME-HKD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-QINCOME-SGD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-ACC-AUD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	Y-ACC-AUD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Australian Dividend Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Brazil Focus Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Brazil Focus Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Brazil Focus Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Brazil Focus Fund	A-GBP	Comparti Azionari	-	NO
FF – Brazil Focus Fund	A-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Brazil Focus Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Brazil Focus Fund	Y-ACC-GBP	Comparti Azionari	-	NO
FF – Brazil Focus Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – China Consumer Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0594300096	Sì
FF – China Consumer Fund	A-ACC-HKD	Comparti Azionari	LU0605514214	Sì
FF – China Consumer Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0594300179	Sì
FF – China Consumer Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0594300252	Sì
FF – China Consumer Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0594300336	Sì
FF – China Consumer Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0650527681	Sì
FF – China Consumer Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0594300419	Sì
FF – China Consumer Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0766124126	Sì
FF – China Consumer Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – China Consumer Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0594300500	Sì
FF – China Focus Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0318931192	Sì
FF – China Focus Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – China Focus Fund	A-ACC-HKD	Comparti Azionari	LU0737861699	Sì
FF – China Focus Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0200822756	Sì
FF – China Focus Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0287142896	Sì
FF – China Focus Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0173614495	Sì
FF – China Focus Fund	C-USD	Comparti Azionari	LU0324709806	Sì
FF – China Focus Fund	E-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	LU0766123821	Sì
FF – China Focus Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346390866	Sì
FF – China Focus Fund	Y-GBP	Comparti Azionari	LU0457959939	Sì

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – China Opportunities Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0455706654	Sì
FF – China Opportunities Fund	A-ACC-HKD	Comparti Azionari	LU0502904849	Sì
FF – China Opportunities Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0502905499	Sì
FF – China Opportunities Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0455706811	Sì
FF – China Opportunities Fund	A-SGD	Comparti Azionari	-	NO
FF – China Opportunities Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0455707207	Sì
FF – China Opportunities Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – China Opportunities Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0455707462	Sì
FF – China Opportunities Fund	Y-GBP	Comparti Azionari	-	NO
FF – China RMB Bond Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0740036131	Sì
FF – China RMB Bond Fund	A-ACC-RMB	Comparti Obbligazionari	LU0715234463	Sì
FF – China RMB Bond Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – China RMB Bond Fund	A-RMB	Comparti Obbligazionari	LU0702160275	NO
FF – China RMB Bond Fund	A-SGD	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – China RMB Bond Fund	A-USD	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – China RMB Bond Fund	E-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0788144201	Sì
FF – China RMB Bond Fund	I-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – China RMB Bond Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0788144623	Sì
FF – China RMB Bond Fund	Y-ACC-GBP	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – China RMB Bond Fund	Y-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Core Euro Bond Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Core Euro Bond Fund	E-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Core Euro Bond Fund	I-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Core Euro Bond Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0417496105	Sì
FF – Core Euro Bond Fund	Y-MDIST-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0479691668	Sì
FF – Emerging Asia Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0329678410	Sì
FF – Emerging Asia Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0329678337	Sì
FF – Emerging Asia Fund	A-ACC-HKD	Comparti Azionari	LU0737861772	Sì
FF – Emerging Asia Fund	A-ACC-PLN (hedged)	Comparti Azionari	LU0805777611	Sì
FF – Emerging Asia Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0329678253	Sì
FF – Emerging Asia Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0528227852	Sì
FF – Emerging Asia Fund	A-SGD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Emerging Asia Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0329678170	Sì
FF – Emerging Asia Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0630951415	Sì
FF – Emerging Asia Fund	I-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0742535718	Sì
FF – Emerging Asia Fund	J-ACC-JPY	Comparti Azionari	-	NO
FF – Emerging Asia Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0390711777	Sì
FF – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0303816705	Sì
FF – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0303823156	Sì
FF – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	A-ACC-PLN (hedged)	Comparti Azionari	LU0805778007	Sì
FF – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0303816028	Sì
FF – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0303817182	Sì
FF – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0345363179	Sì
FF – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0303821028	Sì
FF – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0303816887	Sì
FF – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	J-USD	Comparti Azionari	LU0318921391	Sì
FF – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0370788910	Sì
FF – Emerging Latin America Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Emerging Latin America Fund	A-ACC-GBP	Comparti Azionari	-	NO
FF – Emerging Latin America Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Emerging Latin America Fund	Y-ACC-GBP	Comparti Azionari	-	NO
FF – Emerging Latin America Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Emerging Market Debt Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0238205289	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0337572712	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	A-ACC-SEK (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0566130729	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0238205958	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	A-ACC-CHF (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0575483127	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	A-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0238203821	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	A-MDIST-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0238204472	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	A-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0238206170	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	A-SGD	Comparti Obbligazionari	LU0251143706	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	A-USD	Comparti Obbligazionari	LU0238205446	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	E-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0238206840	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	E-MDIST-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0718470049	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	Y-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0238206337	Sì
FF – Emerging Market Debt Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Emerging Markets Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0261950470	Sì
FF – Emerging Markets Fund	A-ACC-HKD	Comparti Azionari	LU0737861939	Sì
FF – Emerging Markets Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0307839646	Sì
FF – Emerging Markets Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0251123260	Sì
FF – Emerging Markets Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0251143458	Sì
FF – Emerging Markets Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0048575426	Sì
FF – Emerging Markets Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132749838	Sì
FF – Emerging Markets Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115763970	Sì
FF – Emerging Markets Fund	I-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0742536872	Sì
FF – Emerging Markets Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346390940	Sì
FF – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0699195888	Sì
FF – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	E-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0766124399	Sì
FF – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	I-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0745985522	Sì
FF – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Y-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0699195961	Sì
FF – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Y-GBP	Comparti Obbligazionari	LU0699196001	Sì
FF – Euro Balanced Fund	A-ACC-Euro	Comparti Bilanciati	LU0261950553	Sì
FF – Euro Balanced Fund	A-Euro	Comparti Bilanciati	LU0052588471	Sì
FF – Euro Balanced Fund	E-ACC-Euro	Comparti Bilanciati	LU0283900842	Sì
FF – Euro Balanced Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Bilanciati	LU0346389934	Sì
FF – Euro Blue Chip Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0251128657	Sì
FF – Euro Blue Chip Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0088814487	Sì
FF – Euro Blue Chip Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0251123690	Sì
FF – Euro Blue Chip Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0287143191	Sì
FF – Euro Blue Chip Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132750257	Sì
FF – Euro Blue Chip Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115764275	Sì
FF – Euro Blue Chip Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0346388290	Sì
FF – Euro Bond Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0251130638	Sì
FF – Euro Bond Fund	A-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0048579097	Sì
FF – Euro Bond Fund	A-GBP	Comparti Obbligazionari	LU0251126362	Sì
FF – Euro Bond Fund	A-MDIST-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0168050333	Sì
FF – Euro Bond Fund	B-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0168051653	Sì
FF – Euro Bond Fund	E-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0238209513	Sì
FF – Euro Bond Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0346390197	Sì
FF – Euro Cash Fund	A-ACC-Euro	Comparti Monetari	LU0261953490	Sì
FF – Euro Cash Fund	A-Euro	Comparti Monetari	LU0064964074	Sì
FF – Euro Cash Fund	E-ACC-Euro	Comparti Monetari	LU0393653836	Sì
FF – Euro Cash Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Monetari	LU0346390353	Sì



Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Euro Corporate Bond Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0370787193	Sì
FF – Euro Corporate Bond Fund	A-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0605514560	Sì
FF – Euro Corporate Bond Fund	A-MDIST-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0605514487	Sì
FF – Euro Corporate Bond Fund	E-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Euro Corporate Bond Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0370787359	Sì
FF – Euro Short Term Bond	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0267388220	Sì
FF – Euro Short Term Bond	A-Euro	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Euro Short Term Bond	E-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0346393613	Sì
FF – Euro Short Term Bond	Y-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0346393704	Sì
FF – EURO STOXX 50TM Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0261952682	Sì
FF – EURO STOXX 50TM Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0069450319	Sì
FF – EURO STOXX 50TM Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0112642557	Sì
FF – EURO STOXX 50TM Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132748608	Sì
FF – EURO STOXX 50TM Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0370789215	Sì
FF – European Aggressive Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0251129465	Sì
FF – European Aggressive Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0083291335	Sì
FF – European Aggressive Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0238208622	Sì
FF – European Aggressive Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0251143615	Sì
FF – European Aggressive Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115767708	Sì
FF – European Aggressive Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0318939500	Sì
FF – European Dynamic Value Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0353646689	Sì
FF – European Dynamic Value Fund	A-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Dynamic Value Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Dynamic Value Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0353646929	Sì
FF – European Dynamic Value Fund	Y-GBP	Comparti Azionari	LU0654618627	Sì
FF – European Dynamic Growth Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0261959422	Sì
FF – European Dynamic Growth Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0119124781	Sì
FF – European Dynamic Growth Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0251123930	Sì
FF – European Dynamic Growth Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0119124864	Sì
FF – European Dynamic Growth Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0318940003	Sì
FF – European Dividend Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0353647737	Sì
FF – European Dividend Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0353647653	Sì
FF – European Dividend Fund	A-QINCOME-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Dividend Fund	A-QINCOME-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Dividend Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Dividend Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0353648032	Sì
FF – European Equity Growth Defender Fund I	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Equity Growth Defender Fund II	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0238202427	Sì
FF – European Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0238202773	Sì
FF – European Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0318939419	Sì
FF – European Growth Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0296857971	Sì
FF – European Growth Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0048578792	Sì
FF – European Growth Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0550127509	Sì
FF – European Growth Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132753277	Sì
FF – European Growth Fund	C-Euro	Comparti Azionari	LU0324710721	Sì
FF – European Growth Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115764192	Sì
FF – European Growth Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0346388373	Sì

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – European High Yield Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0251130802	Sì
FF – European High Yield Fund	A-ACC-SEK (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0413545426	Sì
FF – European High Yield Fund	A-ACC-USD (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0621411155	Sì
FF – European High Yield Fund	A-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0110060430	Sì
FF – European High Yield Fund	A-MDIST-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0168053600	Sì
FF – European High Yield Fund	A-MDIST-SGD	Comparti Obbligazionari	LU0251145669	Sì
FF – European High Yield Fund	A-MINCOME-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0605515021	Sì
FF – European High Yield Fund	B-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0168054830	Sì
FF – European High Yield Fund	E-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0238209786	Sì
FF – European High Yield Fund	E-MDIST-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0718468068	Sì
FF – European High Yield Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0346390270	Sì
FF – European Larger Companies Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0251129549	Sì
FF – European Larger Companies Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0119124278	Sì
FF – European Larger Companies Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0251123856	Sì
FF – European Larger Companies Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0119124435	Sì
FF – European Larger Companies Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0318939765	Sì
FF – European Property Securities Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Property Securities Fund	A-GBP	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Property Securities Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Property Securities Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – European Smaller Companies Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0261951528	Sì
FF – European Smaller Companies Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0061175625	Sì
FF – European Smaller Companies Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132753780	Sì
FF – European Smaller Companies Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115764358	Sì
FF – European Smaller Companies Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0346388456	Sì
FF – European Special Situations Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0329678766	Sì
FF – European Special Situations Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0329678501	Sì
FF – European Special Situations Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0329678683	Sì
FF – European Special Situations Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0329678840	Sì
FF – FAWF America Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0088123228	Sì
FF – FAWF American Diversified Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0215797001	Sì
FF – FAWF American Growth Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0088123491	Sì
FF – FAWF Asian Special Situations Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0088123657	Sì
FF – FAWF Europe Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0120245500	Sì
FF – FAWF Global Balanced Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0241191658	Sì
FF – FAWF International Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0088123905	Sì
FF – FAWF Japan Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0267388733	Sì
FF – FAWF Pacific Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0088124119	Sì
FF – FAWF US Dollar Bond Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0088124382	Sì
FF – FAWF US High Income Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0120245849	Sì
FF – FAWF US Large-Cap Stock Fund	A-USD	Comparti Riservati	LU0120245765	Sì
FF – Fidelity Patrimoine	A-Euro	Comparti a Selezione di Portafoglio	LU0080749848	Sì
FF – Fidelity Patrimoine	Y-ACC-Euro	Comparti a Selezione di Portafoglio	-	NO
FF – Diversified Income Fund	A-ACC-HKD	Fidelity Lifestyle Funds	LU0370786385	Sì
FF – Diversified Income Fund	A-Capital MDIST-HKD	Fidelity Lifestyle Funds	LU0370786898	Sì
FF – Diversified Income Fund	A-GMDIST-HKD	Fidelity Lifestyle Funds	LU0370786625	Sì
FF – Fidelity Sélection Europe	A-Euro	Comparti a Selezione di Portafoglio	LU0103194394	Sì
FF – Fidelity Sélection Internationale	A-Euro	Comparti a Selezione di Portafoglio	LU0103193743	Sì

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	A-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0251131446	Sì
FF – Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	A-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0172516436	Sì
FF – Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	E-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0318931945	Sì
FF – Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	P-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0393654560	Sì
FF – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	A-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0251131289	Sì
FF – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	A-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0172516865	Sì
FF – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	E-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0318937553	Sì
FF – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	P-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0393654644	Sì
FF – Fidelity Target™ 2020 Fund	A-USD	Fidelity Lifestyle Funds	LU0147748072	Sì
FF – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	A-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0251131792	Sì
FF – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	A-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0215158840	Sì
FF – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	E-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0318937801	Sì
FF – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	P-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0393654727	Sì
FF – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	A-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0251131362	Sì
FF – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	A-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0215159145	Sì
FF – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	E-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0318938445	Sì
FF – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	P-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0393654990	Sì
FF – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	A-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0251119078	Sì
FF – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	A-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0251118260	Sì
FF – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	E-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0318938528	Sì
FF – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	P-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0393655021	Sì
FF – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	A-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0251120084	Sì
FF – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	A-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0251119318	Sì
FF – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	E-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0318938957	Sì
FF – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	P-ACC-Euro	Fidelity Lifestyle Funds	LU0393655294	Sì
FF – FPS Global Growth Fund	A-ACC-USD	Comparti a Selezione di Portafoglio	LU0261961675	Sì
FF – FPS Global Growth Fund	A-USD	Comparti a Selezione di Portafoglio	LU0080751232	Sì
FF – FPS Growth Fund	A-ACC-Euro	Comparti a Selezione di Portafoglio	LU0261961162	Sì
FF – FPS Growth Fund	A-Euro	Comparti a Selezione di Portafoglio	LU0056886475	Sì
FF – FPS Moderate Growth Fund	A-ACC-Euro	Comparti a Selezione di Portafoglio	LU0251130554	Sì
FF – FPS Moderate Growth Fund	A-Euro	Comparti a Selezione di Portafoglio	LU0056886558	Sì
FF – France Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0261948060	Sì
FF – France Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0048579410	Sì
FF – France Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0336830491	Sì
FF – France Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0318940185	Sì
FF – Germany Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0261948227	Sì
FF – Germany Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0048580004	Sì
FF – Germany Fund	Y-ACC-EUR	Comparti Azionari	LU0346388530	Sì
FF – Global Consumer Industries Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0114721508	Sì
FF – Global Consumer Industries Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0116932293	Sì
FF – Global Consumer Industries Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0346388613	Sì
FF – Global Corporate Bond Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global Corporate Bond Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global Corporate Bond Fund	A-ACC-SEK (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global Corporate Bond Fund	I-GBP (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global Corporate Bond Fund	I-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global Corporate Bond Fund	I-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global Corporate Bond Fund	Y-GBP (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0532244158	Sì
FF – Global Corporate Bond Fund	Y-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0532244406	Sì
FF – Global Corporate Bond Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0532244588	Sì

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Global Demographics Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0528227936	Sì
FF – Global Demographics Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	LU0528228074	Sì
FF – Global Demographics Fund	E-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Demographics Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	LU0528228314	Sì
FF – Global Demographics Fund	Y-ACC-GBP	Comparti Azionari	LU0654618890	Sì
FF – Global Demographics Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0528228231-	Sì
FF – Global Dividend Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Dividend Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	LU0605515377	Sì
FF – Global Dividend Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0772969993	Sì
FF – Global Dividend Fund	A-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Dividend Fund	A-GDIST*-Euro	Comparti Azionari	LU0731782404	Sì
FF – Global Dividend Fund	A-GDIST*-GBP	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Dividend Fund	A-GDIST*-HKD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Dividend Fund	A-GDIST*-SGD	Comparti Azionari	LU0731782743	Sì
FF – Global Dividend Fund	A-GDIST*-USD	Comparti Azionari	LU0731782586	Sì
FF – Global Dividend Fund	A-HKD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Dividend Fund	A-MINCOME-Euro	Comparti Azionari	LU0731782826	Sì
FF – Global Dividend Fund	A-MINCOME-HKD	Comparti Azionari	LU0742537680	Sì
FF – Global Dividend Fund	A-MINCOME-SGD	Comparti Azionari	LU0731783394	Sì
FF – Global Dividend Fund	A-MINCOME-USD	Comparti Azionari	LU0731783048	Sì
FF – Global Dividend Fund	A-SGD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Dividend Fund	A-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Dividend Fund	I-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0731783477	Sì
FF – Global Dividend Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	LU0605515880	Sì
FF – Global Dividend Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0605515963	Sì
FF – Global Energy Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Energy Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Energy Fund	A-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Energy Fund	A-GBP	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Energy Fund	A-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Energy Fund	A-SGD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Energy Fund	B-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Energy Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Energy Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Energy Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Financial Services Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0114722498	Sì
FF – Global Financial Services Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0116932376	Sì
FF – Global Financial Services Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0114722738	Sì
FF – Global Financial Services Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0346388704	Sì
FF – Global Focus Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0157922724	Sì
FF – Global Focus Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0157924183	Sì
FF – Global Focus Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0157215616	Sì
FF – Global Focus Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0157216697	Sì
FF – Global Focus Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0157217158	Sì
FF – Global Focus Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU03070789058	Sì
FF – Global Health Care Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0261952419	Sì
FF – Global Health Care Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0114720955	Sì
FF – Global Health Care Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0116931725	Sì
FF – Global Health Care Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132758664	Sì
FF – Global Health Care Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0114721177	Sì
FF – Global Health Care Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0346388969	Sì

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Global High Grade Income Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0390710027	Sì
FF – Global High Grade Income Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0766124712	Sì
FF – Global High Grade Income Fund	A-MDIST-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0718465395	Sì
FF – Global High Grade Income Fund	A-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0390710613	Sì
FF – Global High Grade Income Fund	A-MDIST-HKD	Comparti Obbligazionari	LU0505653518	Sì
FF – Global High Grade Income Fund	E-MDIST-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0718467177	Sì
FF – Global High Grade Income Fund	J-MDIST-JPY	Comparti Obbligazionari	LU0390711348	Sì
FF – Global High Grade Income Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0766124803	Sì
FF – Global High Yield Bond Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global High Yield Bond Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global High Yield Bond Fund	A-ACC-HKD	Comparti Obbligazionari	LU0516894960	Sì
FF – Global High Yield Bond Fund	A-USD	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global High Yield Bond Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0516894531	Sì
FF – Global High Yield Bond Fund	A-MINCOME-HKD	Comparti Obbligazionari	LU0532245049	Sì
FF – Global High Yield Bond Fund	A-MINCOME-USD	Comparti Obbligazionari	LU0532244828	Sì
FF – Global High Yield Bond Fund	E-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global High Yield Bond Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global High Yield Focus Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0740037022	Sì
FF – Global High Yield Focus Fund	A-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0740037295	Sì
FF – Global High Yield Focus Fund	A-MINCOME-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0740037378	Sì
FF – Global High Yield Focus Fund	E-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0766124472	Sì
FF – Global High Yield Focus Fund	E-MINCOME-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0740037451	Sì
FF – Global High Yield Focus Fund	I-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0740037535	Sì
FF – Global High Yield Focus Fund	Y-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0740037709	Sì
FF – Global High Yield Focus Fund	Y-MINCOME-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0740037881	Sì
FF – Global Industrials Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0114722902	Sì
FF – Global Industrials Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0116932533	Sì
FF – Global Industrials Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132759399	Sì
FF – Global Industrials Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0114723033	Sì
FF – Global Industrials Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0346389181	Sì
FF – Global Inflation-linked Bond Fund	A-ACC-CHF (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0638150390	Sì
FF – Global Inflation-linked Bond Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0353649279	Sì
FF – Global Inflation-linked Bond Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0353648891	Sì
FF – Global Inflation-linked Bond Fund	A-GBP (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0353648974	Sì
FF – Global Inflation-linked Bond Fund	A-SGD (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0353649196	Sì
FF – Global Inflation-linked Bond Fund	E-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0353649352	Sì
FF – Global Inflation-linked Bond Fund	I-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0742537763	Sì
FF – Global Inflation-linked Bond Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0353649436	Sì
FF – Global Inflation-linked Bond Fund	Y-GBP (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0393653919	Sì
FF – Global Investment Grade Income Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global Investment Grade Income Fund	A-HKD	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global Investment Grade Income Fund	A-JPY	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global Investment Grade Income Fund	A-USD	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – Global Investment Grade Income Fund	I-USD	Comparti Obbligazionari	-	NO

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Global Metals & Mining Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Metals & Mining Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Metals & Mining Fund	A-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Metals & Mining Fund	A-GBP	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Metals & Mining Fund	A-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Metals & Mining Fund	A-SGD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Metals & Mining Fund	B-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Metals & Mining Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Metals & Mining Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Metals & Mining Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Property Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0237698757	Sì
FF – Global Property Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0237698914	Sì
FF – Global Property Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0237697510	Sì
FF – Global Property Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0237697940	Sì
FF – Global Property Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0237698245	Sì
FF – Global Property Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0237699995	Sì
FF – Global Property Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Property Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346391088	Sì
FF – Global Property Fund	Y-MDIST-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Real Asset Securities Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Real Asset Securities Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	LU0417495552	Sì
FF – Global Real Asset Securities Fund	A-ACC-PLN (hedged)	Comparti Azionari	LU0805778346	Sì
FF – Global Real Asset Securities Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0417495479	Sì
FF – Global Real Asset Securities Fund	A-ACC-SGD	Comparti Azionari	LU0443895254	Sì
FF – Global Real Asset Securities Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0468715619	Sì
FF – Global Real Asset Securities Fund	E-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	LU0417495636	Sì
FF – Global Real Asset Securities Fund	I-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Real Asset Securities Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	LU0417495800	Sì
FF – Global Real Asset Securities Fund	Y-ACC-GBP	Comparti Azionari	LU0638150713	Sì
FF – Global Real Asset Securities Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0417495719	Sì
FF – Global Opportunities Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0267387255	Sì
FF – Global Opportunities Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Opportunities Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0267387172	Sì
FF – Global Opportunities Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0267386448	Sì
FF – Global Opportunities Fund	A-SGD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Opportunities Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0267387339	Sì
FF – Global Opportunities Fund	I-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Global Opportunities Fund	I-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0614512936	Sì
FF – Global Opportunities Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0370789488	Sì
FF – Global Special Situations Fund	A-USD	Comparti Azionari		NO
FF – Global Special Situations Fund	A-Euro	Comparti Azionari		NO
FF – Global Special Situations Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari		NO
FF – Global Special Situations Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari		NO
FF – Global Special Situations Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari		NO
FF – Global Strategic Bond Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0594300682	Sì
FF – Global Strategic Bond Fund	A-ACC-PLN (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0805778932	Sì
FF – Global Strategic Bond Fund	A-ACC-SEK (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0594300765	Sì
FF – Global Strategic Bond Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0594300849	Sì
FF – Global Strategic Bond Fund	A-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0594301060	Sì
FF – Global Strategic Bond Fund	E-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0718472250	Sì
FF – Global Strategic Bond Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0594301144	Sì
FF – Global Strategic Bond Fund	Y-ACC-SEK (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0594301227	Sì

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Global Technology Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0099574567	Sì
FF – Global Technology Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0116926998	Sì
FF – Global Technology Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115773425	Sì
FF – Global Technology Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0346389348	Sì
FF – Global Telecommunications Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0261951957	Sì
FF – Global Telecommunications Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0099575291	Sì
FF – Global Telecommunications Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0116927707	Sì
FF – Global Telecommunications Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132766410	Sì
FF – Global Telecommunications Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115774233	Sì
FF – Global Telecommunications Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0346389694	Sì
FF – Greater China Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0370786039	Sì
FF – Greater China Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0048580855	Sì
FF – Greater China Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132758748	Sì
FF – Greater China Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115765595	Sì
FF – Greater China Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346391161	Sì
FF – Greater China Fund II	I-ACC-SGD	Comparti Azionari	LU0605518397	Sì
FF – Growth & Income Fund	A-ACC-USD	Comparti Bilanciati	LU0261962053	Sì
FF – Growth & Income Fund	A-MDIST-USD	Comparti Bilanciati	LU0183116820	Sì
FF – Growth & Income Fund	A-SGD	Comparti Bilanciati	LU0251144183	Sì
FF – Growth & Income Fund	A-USD	Comparti Bilanciati	LU0138981039	Sì
FF – Growth & Income Fund	B-MDIST-USD	Comparti Bilanciati	LU0183118875	Sì
FF – Growth & Income Fund	Y-ACC-USD	Comparti Bilanciati	LU0346392219	Sì
FF – Iberia Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0261948904	Sì
FF – Iberia Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0048581077	Sì
FF – Iberia Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115765678	Sì
FF – Iberia Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0346389850	Sì
FF – India Focus Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0197230542	Sì
FF – India Focus Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0197230971	Sì
FF – India Focus Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0287143357	Sì
FF – India Focus Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0197229882	Sì
FF – India Focus Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0197959694	Sì
FF – India Focus Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346391245	Sì
FF – India Focus Fund	Y-GBP	Comparti Azionari	LU0457960192	Sì
FF – Indonesia Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0055114457	Sì
FF – Indonesia Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346391328	Sì
FF – Instl America Fund	I-ACC-USD	Comparti Riservati Istituzionali	LU0195659122	Sì
FF – Instl America Fund	I-ACC-Euro	Comparti Riservati Istituzionali	LU0287143514	Sì
FF – Instl Asia Pacific (ex-Japan) Fund	I-ACC-USD	Comparti Riservati Istituzionali	LU0261966633	Sì
FF – Instl Asia Pacific (ex-Japan) Opportunities Fund	I-ACC-USD	Comparti Riservati Istituzionali	LU0318919908	Sì
FF – Instl Emerging Markets Equity Fund	I-ACC-Euro	Comparti Riservati Istituzionali	LU0261963291	Sì
FF – Instl Emerging Markets Equity Fund	I-ACC-USD	Comparti Riservati Istituzionali	LU0261963887	Sì
FF – Instl Euro Blue Chip Fund	I-ACC-Euro	Comparti Riservati Istituzionali	LU0195659551	Sì
FF – Instl Euro Blue Chip Fund	I-ACC-USD	Comparti Riservati Istituzionali	-	NO
FF – Instl European High Yield Fund	I-ACC-Euro	Comparti Riservati Istituzionali	LU0528224321	Sì
FF – Instl European Larger Companies Fund	I-ACC-Euro	Comparti Riservati Istituzionali	LU0195661375	Sì
FF – Instl European Larger Companies Fund	I-ACC-USD	Comparti Riservati Istituzionali	-	NO

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Instl Global Bond Fund	I-ACC-Euro (hedged)	Comparti Riservati Istituzionali	LU0251146048	Sì
FF – Instl Global Bond Fund	I-Euro (hedged)	Comparti Riservati Istituzionali	-	NO
FF – Instl Global Focus Fund	I-ACC-Euro	Comparti Riservati Istituzionali	LU0287143605	Sì
FF – Instl Hong Kong Equity Fund	I-ACC-HKD	Comparti Riservati Istituzionali	LU0318920310	Sì
FF – Instl Hong Kong Opportunities Fund	I-ACC-HKD	Comparti Riservati Istituzionali	LU0318920740	Sì
FF – Instl Japan Aggressive Fund	I-ACC-JPY	Comparti Riservati Istituzionali	LU0261965585	Sì
FF – Instl Japan Aggressive Fund	I-ACC-USD	Comparti Riservati Istituzionali	-	NO
FF – Instl Japan Fund	I-ACC-JPY	Comparti Riservati Istituzionali	LU0195660641	Sì
FF – Instl Japan Fund	I-ACC-USD	Comparti Riservati Istituzionali	-	NO
FF – Instl Pacific (ex-Japan) Fund	I-ACC-USD	Comparti Riservati Istituzionali	LU0195661029	Sì
FF – Instl US Mortgage-Backed Securities Fund	I-ACC-USD	Comparti Riservati Istituzionali	-	NO
FF – International Bond Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0337577430	Sì
FF – International Bond Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0261946288	Sì
FF – International Bond Fund	A-USD	Comparti Obbligazionari	LU0048582984	Sì
FF – International Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0251129895	Sì
FF – International Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0251132253	Sì
FF – International Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0069451390	Sì
FF – International Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0251144779	Sì
FF – International Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0048584097	Sì
FF – International Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0766124639	Sì
FF – International Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0370789132	Sì
FF – Italy Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0048584766	Sì
FF – Italy Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0283901063	Sì
FF – Italy Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0318940342	Sì
FF – Japan Advantage Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0413543058	Sì
FF – Japan Advantage Fund	A-Euro (hedged)	Comparti Azionari	LU0611489658	Sì
FF – Japan Advantage Fund	A-JPY	Comparti Azionari	LU0161332480	Sì
FF – Japan Advantage Fund	A-ACC-JPY	Comparti Azionari	LU0413544379	Sì
FF – Japan Advantage Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0180699463	Sì
FF – Japan Advantage Fund	Y-ACC-JPY	Comparti Azionari	LU0370789561	Sì
FF – Japan Dividend Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Dividend Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Dividend Fund	A-ACC-JPY	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Dividend Fund	A-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Dividend Fund	A-GBP (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Dividend Fund	A-JPY	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Dividend Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Dividend Fund	Y-ACC-JPY	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0251130042	Sì
FF – Japan Fund	A-ACC-JPY	Comparti Azionari	LU0251132410	Sì
FF – Japan Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0069452018	Sì
FF – Japan Fund	A-JPY	Comparti Azionari	LU0048585144	Sì
FF – Japan Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0251144696	Sì
FF – Japan Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132761379	Sì
FF – Japan Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115766213	Sì
FF – Japan Fund	Y-ACC-JPY	Comparti Azionari	LU0318940771	Sì



Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Japan Mega Cap Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Mega Cap Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Mega Cap Fund	A-ACC-JPY	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Mega Cap Fund	A-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Mega Cap Fund	A-GBP (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Mega Cap Fund	A-JPY	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Mega Cap Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Mega Cap Fund	Y-ACC-JPY	Comparti Azionari	-	NO
FF – Japan Smaller Companies Fund	A-ACC-JPY	Comparti Azionari	LU0261950397	Sì
FF – Japan Smaller Companies Fund	A-JPY	Comparti Azionari	LU0048587603	Sì
FF – Japan Smaller Companies Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132761619	Sì
FF – Japan Smaller Companies Fund	Y-ACC-JPY	Comparti Azionari	LU0370789306	Sì
FF – Korea Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0061324488	Sì
FF – Korea Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132761700	Sì
FF – Korea Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346391591	Sì
FF – Latin America Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0251125042	Sì
FF – Latin America Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0050427557	Sì
FF – Latin America Fund	A-ACC-HKD	Comparti Azionari	LU0737862077	Sì
FF – Latin America Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115767021	Sì
FF – Latin America Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346391674	Sì
FF – Live 2020	A-ACC-SGD	Fidelity Lifestyle Funds	LU0346393886	Sì
FF – Live 2030	A-ACC-SGD	Fidelity Lifestyle Funds	LU0346393969	Sì
FF – Live Today	A-GDIST-SGD	Fidelity Lifestyle Funds	LU0346394009	Sì
FF – Malaysia Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0048587868	Sì
FF – Malaysia Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346391757	Sì
FF – MoneyBuilder Europe Fund	A-Euro	Comparti MoneyBuilder	LU0215157958	Sì
FF – MoneyBuilder Europe Fund	A-GBP	Comparti MoneyBuilder	LU0238209273	Sì
FF – MoneyBuilder European Bond Fund	A-Euro	Comparti MoneyBuilder	LU0215156984	Sì
FF – MoneyBuilder Global Fund	A-Euro	Comparti MoneyBuilder	LU0215158253	Sì
FF – Multi Asset Navigator Fund	A-ACC-Euro	Comparti Bilanciati	-	NO
FF – Multi Asset Navigator Fund	A-ACC-USD	Comparti Bilanciati	LU0286670517	Sì
FF – Multi Asset Navigator Fund	A-SGD	Comparti Bilanciati	LU0286669857	Sì
FF – Multi Asset Navigator Fund	A-USD	Comparti Bilanciati	LU0286670350	Sì
FF – Multi Asset Navigator Fund	C-USD	Comparti Bilanciati	LU0324710309	Sì
FF – Multi Asset Navigator Fund	E-ACC-Euro (hedged)	Comparti Bilanciati	-	NO
FF – Multi Asset Strategic Defensive Fund	A-ACC-Euro	Comparti Bilanciati	LU0393653166	Sì
FF – Multi Asset Strategic Defensive Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Bilanciati	LU0393653596	Sì
FF – Multi Asset Strategic Defensive Fund	A-Euro	Comparti Bilanciati	LU0413543991	Sì
FF – Multi Asset Strategic Defensive Fund	E-ACC-Euro	Comparti Bilanciati	LU0393653240	Sì
FF – Multi Asset Strategic Defensive Fund	E-ACC-Euro (hedged)	Comparti Bilanciati	LU0393653679	Sì
FF – Multi Asset Strategic Defensive Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Bilanciati	LU0393653323	Sì
FF – Multi Asset Strategic Defensive Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Bilanciati	-	NO
FF – Multi Asset Strategic Fund	A-ACC-Euro	Comparti Bilanciati	LU0267387685	Sì
FF – Multi Asset Strategic Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Bilanciati	LU0365262384	Sì
FF – Multi Asset Strategic Fund	A-Euro	Comparti Bilanciati	LU0267387503	Sì
FF – Multi Asset Strategic Fund	A-USD	Comparti Bilanciati	LU0267386521	Sì
FF – Multi Asset Strategic Fund	E-ACC-Euro	Comparti Bilanciati	LU0267388147	Sì
FF – Multi Asset Strategic Fund	E-ACC-Euro (hedged)	Comparti Bilanciati	LU0365263192	Sì
FF – Multi Asset Strategic Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Bilanciati	-	NO
FF – Multi Asset Strategic Fund	Y-ACC-USD	Comparti Bilanciati	LU0346392300	Sì
FF – Nordic Fund	A-ACC-SEK	Comparti Azionari	LU0261949381	Sì
FF – Nordic Fund	A-SEK	Comparti Azionari	LU0048588080	Sì
FF – Nordic Fund	Y-ACC-SEK	Comparti Azionari	LU0346392995	Sì

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – Pacific Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0368678339	Sì
FF – Pacific Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	-	NO
FF – Pacific Fund	A-Euro	Comparti Azionari	-	NO
FF – Pacific Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0049112450	Sì
FF – Pacific Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132762856	Sì
FF – Pacific Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346391831	Sì
FF – Singapore Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0287143431	Sì
FF – Singapore Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0048588163	Sì
FF – Singapore Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346391914	Sì
FF – South East Asia Fund	A-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0261946445	Sì
FF – South East Asia Fund	A-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0261947096	Sì
FF – South East Asia Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0069452877	Sì
FF – South East Asia Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0251126107	Sì
FF – South East Asia Fund	A-SGD	Comparti Azionari	LU0251144936	Sì
FF – South East Asia Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0048597586	Sì
FF – South East Asia Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132765529	Sì
FF – South East Asia Fund	C-USD	Comparti Azionari	LU0324710481	Sì
FF – South East Asia Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115768185	Sì
FF – South East Asia Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0318941159	Sì
FF – Sterling Bond Fund	A-ACC-GBP	Comparti Obbligazionari	LU0261947765	Sì
FF – Sterling Bond Fund	A-GBP	Comparti Obbligazionari	LU0048620586	Sì
FF – Switzerland Fund	A-ACC-CHF	Comparti Azionari	LU0261951288	Sì
FF – Switzerland Fund	A-CHF	Comparti Azionari	LU0054754816	Sì
FF – Switzerland Fund	Y-ACC-CHF	Comparti Azionari	LU0346393027	Sì
FF – Taiwan Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0075458603	Sì
FF – Taiwan Fund	B-USD	Comparti Azionari	LU0132766097	Sì
FF – Taiwan Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346392052	Sì
FF – Thailand Fund	A-USD	Comparti Azionari	LU0048621477	Sì
FF – Thailand Fund	Y-ACC-USD	Comparti Azionari	LU0346392136	Sì
FF – United Kingdom Fund	A-GBP	Comparti Azionari	LU0048621717	Sì
FF – United Kingdom Fund	Y-ACC-GBP	Comparti Azionari	LU0346393373	Sì
FF – US Dollar Bond Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0261947682	Sì
FF – US Dollar Bond Fund	A-MDIST-HKD	Comparti Obbligazionari	LU0737862408	Sì
FF – US Dollar Bond Fund	A-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0168055563	Sì
FF – US Dollar Bond Fund	A-SGD (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0749325253	Sì
FF – US Dollar Bond Fund	A-RMB (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – US Dollar Bond Fund	A-USD	Comparti Obbligazionari	LU0048622798	Sì
FF – US Dollar Bond Fund	B-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0168056702	Sì
FF – US Dollar Bond Fund	I-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0807812960	Sì
FF – US Dollar Bond Fund	Y-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0346392482	Sì
FF – US Dollar Cash Fund	A-ACC-USD	Comparti Monetari	LU0261952922	Sì
FF – US Dollar Cash Fund	A-USD	Comparti Monetari	LU0064963852	Sì
FF – US Dollar Cash Fund	B-USD	Comparti Monetari	LU0154884505	Sì
FF – US Dollar Cash Fund	Y-ACC-USD	Comparti Monetari	LU0346392565	Sì

Comparto	Classe di Azioni	Tipo	ISIN	Disponibile per l'investimento
FF – US High Yield Fund	A-ACC-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0261953904	Sì
FF – US High Yield Fund	A-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0337581549	Sì
FF – US High Yield Fund	A-ACC-HKD	Comparti Obbligazionari	LU0737862150	Sì
FF – US High Yield Fund	A-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0605520377	Sì
FF – US High Yield Fund	A-Euro	Comparti Obbligazionari	LU0132385880	Sì
FF – US High Yield Fund	A-GBP	Comparti Obbligazionari	LU0132385534	Sì
FF – US High Yield Fund	A-MINCOME-HKD	Comparti Obbligazionari	LU0532245395	Sì
FF – US High Yield Fund	A-MINCOME-USD	Comparti Obbligazionari	LU0532245122	Sì
FF – US High Yield Fund	A-MDIST-SGD	Comparti Obbligazionari	LU0251145404	Sì
FF – US High Yield Fund	A-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0168057262	Sì
FF – US High Yield Fund	A-RMB (hedged)	Comparti Obbligazionari	-	NO
FF – US High Yield Fund	A-USD	Comparti Obbligazionari	LU0132282301	Sì
FF – US High Yield Fund	B-MDIST-USD	Comparti Obbligazionari	LU0168057775	Sì
FF – US High Yield Fund	E-MDIST-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0766124555	Sì
FF – US High Yield Fund	Y-ACC-Euro (hedged)	Comparti Obbligazionari	LU0665148036	Sì
FF – US High Yield Fund	Y-ACC-USD	Comparti Obbligazionari	LU0370788753	Sì
FF – World Fund	A-Euro	Comparti Azionari	LU0069449576	Sì
FF – World Fund	E-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0115769746	Sì
FF – World Fund	Y-ACC-Euro	Comparti Azionari	LU0318941662	Sì

\* A partire dal 25 luglio 2012, le Azioni di classe A-GDIST-Euro, A-GDIST-GBP, A-GDIST-HKD, A-GDIST-SGD e A-GDIST-USD in FF – Global Dividend Fund cambieranno nome in Azioni di classe A-QINCOME.



Fidelity, Fidelity Worldwide Investment, il logo Fidelity Worldwide Investment e il simbolo F sono marchi commerciali di FIL Limited