

---

**In caso di dubbi circa il contenuto del presente Supplemento, si invitano gli investitori a contattare il proprio agente di cambio, direttore di banca, consulente legale, commercialista od un altro consulente finanziario indipendente**

**Gli Amministratori della World Markets Umbrella Fund plc (la “Società”) i cui nominativi sono riportati nel Prospetto della Società datato 30 giugno 2010 sotto il paragrafo “Gestione e Amministrazione, si assumono la responsabilità in merito alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo e nel presente Supplemento. Per quanto a conoscenza degli Amministratori (i quali hanno fatto del proprio meglio per garantirlo), le informazioni contenute nel Prospetto e nel presente Supplemento sono conformi ai fatti e non è stato inoltre omesso nulla che possa influenzare il significato di tali informazioni. Si invitano gli investitori a consultare la sezione intitolata "Fattori di rischio" di cui al Prospetto Informativo prima di effettuare investimenti nel Comparto.**

**L’investimento nel Comparto non dovrebbe costituire una parte sostanziale del proprio portafoglio d’investimento e potrebbe non risultare conveniente per tutti gli investitori.**

---

## **THE EMERGING WORLD FUND**

*(Comparto di The World Markets Umbrella Fund plc,  
società di investimento a capitale variabile a comparti multipli con separazione delle passività tra i  
Comparti )*

### **SUPPLEMENTO**

---

Il presente Supplemento sostituisce il Supplemento N. 1 datato 26 giugno 2009.

Supplemento No. 1, datato 30 giugno 2010.

---

Il Presente Supplemento è traduzione fedele dell’originale approvato dall’autorità di sorveglianza del settore finanziario Irlandese (la “Irish Financial Services Regulatory Authority”).



Avv. Massimo Trentino

## INDICE

DEFINIZIONI.....	3
The EMERGING WORLD FUND.....	4
INTRODUZIONE.....	4
OBBIETTIVO E POLITICHE DI INVESTIMENTO.....	4
Restrizioni agli investimenti e all'assunzione di prestiti .....	5
Fattori di Rischio.....	6
GESTIONE E AMMINISTRAZIONE.....	6
VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO .....	6
PREZZO UNICO "SWINGING" .....	6
Adeguamento per Diluzioni e Grandi Negoziazioni.....	7
SOTTOSCRIZIONI.....	8
Modalità .....	8
Pagamento del Prezzo di Sottoscrizione .....	9
Ammontare Minimo di Sottoscrizione/Partecipazione .....	9
RIMBORSI .....	10
Procedura .....	10
Pagamento del prezzo di Rimborso .....	11
Ammontare Minimo di Rimborso.....	11
Valuta di Pagamento e Operazioni di Cambio.....	11
Rimborso Totale.....	12
CONVERSIONE TRA I COMPARTI .....	12
COMMISSIONI E SPESE.....	12
Commissione di Gestione .....	12
Commissione Amministrativa.....	12
Commissione di Custodia .....	12
GENERALE .....	13

## DEFINIZIONI

Salvo il caso in cui il contesto non richieda una diversa interpretazione, le seguenti definizioni utilizzate nel presente Supplemento avranno lo stesso significato attribuito nel Prospetto:

“*Giorno Lavorativo*,” un giorno in cui le banche sono aperte al pubblico in Irlanda e nel Regno Unito.

“*Società*,” World Markets Umbrella Fund plc.

“*Cut off time*” il momento fino al quale in un Giorno Lavorativo le domande, le sottoscrizioni, le conversioni, i trasferimenti e i rimborsi saranno accettati, corrispondente alle ore 14,30 (orario irlandese) del Giorno Lavorativo precedente ogni Giorno di Negoziazione.

“*Giorno di Negoziazione*”, ciascun Giorno Lavorativo.

“*Paesi dei Mercati Emergenti*”, i paesi inclusi nel S & P Emerging Frontier Super Composite BMI, il cui elenco può essere ottenuto, su richiesta, dal Gestore degli Investimenti.

“*Financial Regulator*”, l’Irish Financial Services Regulatory Authority, o altro ente a tal fine preposto.

“*Comparto*” il Comparto Emerging World Fund.

“ *Posizione di Rimborso Netta*”, la posizione in ciascun Giorno di Negoziazione in cui i rimborsi complessivi superano le sottoscrizioni complessive .

“*Posizione di Sottoscrizione Netta*”, la posizione in ciascun Giorno di Negoziazione in cui le sottoscrizioni complessive eccedono i rimborsi complessivi.

“*Prezzo*”, il prezzo al quale le Azioni saranno emesse e rimborsate (con l’esclusione delle commissioni di sottoscrizione o di rimborso eventualmente applicate) come indicato nel Supplemento di pertinenza.

“*SGD*”, il dollaro di Singapore, quale valuta ufficiale di Singapore

“*Azioni*” indica le azioni del Comparto.

“*Momento di Valutazione*” indica le 4.00 pm (Eastern Standard Time) di ogni Giorno di Negoziazione.

## THE EMERGING WORLD FUND

### INTRODUZIONE

La Società è stata autorizzata in Irlanda dal Financial Services Regulator a svolgere attività quale OICVM nel rispetto dei Regolamenti. La Società è strutturata quale Società a comparti multipli (con separazione delle passività) in cui il patrimonio può essere diviso in differenti classi di azioni, con una o più classi rappresentanti comparti separati all'interno della Società. In aggiunta, ad ogni Comparto può essere allocata più di una classe di azioni.

Il presente Supplemento contiene informazioni relative alla Classe di Azioni Istituzionale (la "Classe Istituzionale US\$"), alla Classe di Azioni Istituzionale Dollaro di Singapore (la "Classe Istituzionale SGD") (congiuntamente le "Classi Istituzionali"), alla Classe di Azioni A Retail (la "Classe A Retail") alla Classe B Retail ("Classe B Retail") (congiuntamente la "Classe Retail") del Comparto. La Classe A Retail era conosciuta precedentemente come la Classe di Azioni Retail. **Il presente Supplemento forma parte integrante del Prospetto e deve essere unitamente alle disposizioni generali della Società contenute nel vigente Prospetto (e unitamente alle più recenti relazione annuale e semestrale).**

Le Azioni delle Classi Istituzionali e delle Classi Retail sono state ammesse alla quotazione presso la Borsa Valori Irlandese.

Alla data del presente Supplemento non esistono altre Classi di Azioni all'interno del Comparto, anche se ulteriori Classi di azioni potranno essere create in futuro nel rispetto dei requisiti imposti dal Financial Regulator..

### OBBIETTIVO E POLITICHE DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di investimento del Comparto è fornire un veicolo attraverso il quale gli investitori possano investire il loro capitale in diversi mercati emergenti in tutto il mondo al fine di conseguire una crescita di capitale a lungo termine e allo stesso modo mantenere l'abilità di muovere il loro capitale indirizzandolo a particolari regioni o paesi, oppure investirlo in un fondo globale.

La politica di investimento del Comparto è quella di porre in essere investimenti principalmente attraverso l'acquisto di quote di fondi chiusi che investano i propri attivi principalmente in mercati emergenti e le cui quote siano negoziate nelle Borse Valori dei Mercati Regolamentati di cui all'Appendice I del Prospetto. Il Gestore degli Investimenti dovrà garantire che almeno i due terzi del patrimonio complessivo del Comparto sia investito, su base consolidata, (sia tramite investimento in altri fondi, sia mediante investimento diretto) in società aventi una parte predominante delle loro attività economica in Paesi dei Mercati Emergenti di tutto il mondo. Detto approccio mirato all'investimento del Comparto in fondi chiusi di altre società determina i seguenti benefici:

- L'acquisto di partecipazioni in società di investimento di tipo chiuso con uno sconto sul valore dell'attivo netto sottostante per azione;
- Una diversificazione più ampia degli investimenti;
- Partecipazione nei relativamente forti rendimenti di un numero di gestori di fondi specializzati;
- Maggiore liquidità e flessibilità nell'allocazione dei beni rispetto agli investimenti diretti; e
- Valorizzare il rendimento con gli sconti al valore del patrimonio netto.

Il Gestore degli Investimenti selezionerà gli investimenti per il Comparto sulla base delle seguenti preminenti considerazioni:

- Il rendimento economico storico e le previsioni per il paese o la regione a cui gli investimenti si riferiscono, al fine di identificare i paesi o le regioni che a suo parere siano tali da fornire agli investitori i più alti proventi all'interno dell'investimento specifico del Comparto e con livelli di rischio accettabili;
- I dati storici della società di investimento di tipo chiuso, inclusi la qualità e il tipo di investimenti nonché i dati storici relativi al gestore; e
- Il prezzo degli investimenti nella società di investimento di tipo chiuso, in particolare, il livello di sconto sul valore attivo netto al quale sono negoziati.

In aggiunta il Gestore degli Investimenti investirà nel rispetto dei criteri che seguono:

- Il Comparto potrà ricevere distribuzioni “in natura” da parte dei fondi nei quali investe. Dette distribuzioni saranno coerenti con la politica di investimento del Comparto e il valore degli stessi non sarà inferiore a quanto dovuto in caso di distribuzione in denaro.
- il Comparto per una efficiente gestione del portafoglio, può utilizzare tecniche e strumenti collegati a strumenti finanziari, compresi investimenti in strumenti finanziari derivati (“SFD”). Il Comparto non intende effettuare leva finanziaria attraverso l'utilizzo di SFD, seppure una leva finanziaria modesta sarà tollerata laddove conforme ai profili di rischio del Comparto. Investimenti in SFD dovranno essere effettuati nel rispetto delle previsioni di cui all'Appendice II del Prospetto e dovranno essere limitati ad investimenti in warrants (e obbligazioni convertibili, a condizione che incorporino un SFD). I warrants possono essere acquistati passivamente, ad esempio, a seguito di evento societario o sul mercato secondario in alternative all'acquisto del titolo sottostante. I warrants in cui il Comparto può investire dovranno essere principalmente quotati/negoziati su Mercati Regolamentati.
- Al fine di fornire le flessibilità e di ottenere esposizione sui mercati che il Gestore degli Investimenti consideri particolarmente attraenti, il Comparto potrà inoltre investire fino al 25% del Patrimonio Netto, in fondi chiusi che non effettuino investimenti principalmente in mercati emergenti.
- Il Comparto potrà investire in organismi di investimento collettivo del risparmio di tipo aperto, compresi i Comparti della Società (nel rispetto della regola secondo cui tutti gli investimenti effettuati dal Comparto in organismi per l'investimento collettivo del risparmio non eccedano il 10% del Valore Attivo Netto complessivo del Comparto, come indicato nell'Appendice III del Prospetto e nel rispetto delle altre restrizioni indicate nell'Appendice III).
- Il Comparto potrà anche investire in obbligazioni convertibili a tasso fisso e/o a tasso variabile quotate/negoziato su Mercati Regolamentati. Il Comparto investirà esclusivamente in obbligazioni convertibili che possono essere convertite in azioni delle società in cui il Comparto investe al fine di perseguire il suo obiettivo d'investimento.

La valuta base del Comparto è Dollari USA.

### **Restrizioni agli investimenti e all'assunzione di prestiti**

La Società è un OICVM e di conseguenza il Comparto è tenuto a rispettare le restrizioni agli investimenti e all'assunzione di prestiti di cui ai Regolamenti e agli Avvisi del Financial Regulator

d'Irlanda. Dette restrizioni sono riportate in modo più dettagliato nell'Appendice III al Prospetto e richiedono, tra le altre cose, che il Comparto investa in strumenti finanziari trasferibili e che investa non più del 10% del proprio patrimonio in strumenti finanziari non quotati in un Mercato Regolamentato.

### **Fattori di Rischio**

Si invitano gli investitori a considerare i Fattori di Rischio elencati nel Prospetto in aggiunta a quelli descritti di seguito.

La carenza di liquidità e di efficienza in alcuni mercati o mercati di scambio esteri in determinati mercati emergenti può significare che di volta in volta il Gestore degli Investimenti potrebbe incontrare difficoltà nell'acquisto o vendita di strumenti finanziari rispetto alle difficoltà ordinarie nei mercati più sviluppati.

Si invitano gli investitori a considerare che gli investimenti in organismi di tipo chiuso possono essere effettuati beneficiando di un sostanziale sconto o premio sul valore attivo netto dell'organismo in questione. Generalmente, la politica di investimento del Comparto è di non investire in quote acquistate a premio rispetto al valore attivo netto in questione.

Il Gestore degli Investimenti non utilizza copertura sulle valute. Il valore di ciascuna Azione espressa nella valuta della rispettiva classe è soggetta ai rischi di cambio dalla valuta base del Comparto che è in Dollari USA.

### **GESTIONE E AMMINISTRAZIONE**

Una descrizione dettagliata degli Amministratori e dei soggetti che prestano servizi alla Società è riportata nel Prospetto.

City of London Investment Management Company Limited è stata nominata Gestore degli Investimenti della Società.

L'Agente Amministrativo della Società è BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited.

Il Depositario del patrimonio della Società è BNY Mellon TrustCompany (Ireland) Limited.

### **VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO**

Il Valore Attivo Netto del Comparto e di ogni classe all'interno dello stesso sarà calcolato dall'Agente Amministrativo in ogni Momento di Valutazione di ogni Giorno di Negoziazione nel rispetto di quanto stabilito nell'Atto Costitutivo e di cui informazioni dettagliate sono fornite nel capitolo intitolato "Informazioni obbligatorie e generali" nel Prospetto. Il Comparto è denominato in Dollari USA

### **PREZZO UNICO "SWINGING"**

Le Azioni saranno emesse e rimborsate ad un prezzo unico (il "Prezzo") salvo qualsiasi commissione preliminare o di rimborso applicabile. Il Prezzo sarà uguale al Valore Patrimoniale Netto per Azione che potrà essere adeguato come qui di seguito indicato. Come illustrato nel Prospetto Informativo, il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà ottenuto dividendo il Valore Patrimoniale Netto riferito ad una classe di Azioni per il numero di Azioni di quella classe. Il Valore Patrimoniale Netto per Azione potrà essere adeguato in qualsiasi Giorno di Negoziazione per arrivare al Prezzo come qui di seguito indicato, a seconda che il Comparto sia o meno in una Posizione di Sottoscrizione Netta o in una Posizione di Rimborso Netta in tale Giorno di Negoziazione. Laddove non vi sia alcuna negoziazione nel Comparto

in un Giorno di Negoziazione, il Prezzo sarà il Valore Patrimoniale Netto per Azione non adeguato e arrotondato al numero di decimali che gli Amministratori riterranno appropriato.

La base sulla quale il patrimonio del Comparto sarà valutato allo scopo di calcolare il Valore Patrimoniale Netto per Azione è previsto sotto il titolo “Informazioni Legali e Generali” di cui al Prospetto Informativo. Ciò prevede che gli Investimenti quotati siano valorizzati sulla base del prezzo medio di chiusura di mercato di tale Investimento. Ad ogni modo, il costo effettivo di acquisto o vendita del patrimonio e degli Investimenti per il Comparto, potrà differire dal prezzo medio di chiusura di mercato nel calcolo del Valore del Patrimonio Netto per Azione a causa delle spese di negoziazione, tasse e altri simili costi (definiti come “Oneri e Spese” nel prospetto Informativo) e dello spread tra i prezzi di acquisto e vendita degli Investimenti sottostanti (“Spreads”). Questi costi avranno un effetto negativo sul valore del Comparto e sono conosciuti come “diluzione”.

### **Adeguamento per Diluzioni e Grandi Negoziazioni**

Per attenuare l'effetto della diluzione, gli Amministratori potranno, a loro discrezione, eseguire adeguamenti per diluzioni del Valore Patrimoniale Netto per Azione.

Gli Amministratori discrezionalmente stabiliranno in quali circostanze effettuare tali aggiustamenti per diluzione.

La decisione di eseguire aggiustamenti per diluzione dipenderà dal volume di sottoscrizioni o rimborsi di Azioni nel Comparto. Gli Amministratori potranno a loro discrezione effettuare aggiustamenti per diluzione se, a loro opinione, gli Azionisti esistenti, in caso di sottoscrizioni, o gli Azionisti residui, in caso di rimborsi, possano essere altrimenti negativamente colpiti. In particolare gli adeguamenti per diluzione potranno essere eseguiti nelle seguenti circostanze:

- (a) laddove il Comparto sia in continuo declino (i.e. si stia verificando un'uscita netta di rimborsi);
- (b) nel Comparto si stia verificando un ampio numero di sottoscrizioni nette rilevanti per la propria dimensione;
- (c) nel Comparto si stia altrimenti verificando una Posizione di Sottoscrizione Netta o una Posizione di Rimborso Netta in qualsiasi Giorno di Negoziazione, dovendosi osservare che probabilmente nel Comparto si verificherà una Posizione di Sottoscrizione Netta o una Posizione di Rimborso Netta in qualsiasi Giorno di Negoziazione in cui le negoziazioni hanno luogo;
- (d) in ogni caso laddove gli Amministratori siano dell'opinione che gli interessi degli Azionisti richiedano l'imposizione di un aggiustamento per diluzione.

L'aggiustamento per diluzione si risolverà in un incremento nel Valore Patrimoniale Netto per Azione quando il Comparto si trovi in una Posizione di Sottoscrizione Netta e in un decremento del Valore Patrimoniale Netto per Azione, quando il Comparto si trovi in una Posizione di Rimborso Netta, nella misura che gli Amministratori riterranno essere adeguata per compensare gli Oneri e Spese e gli Spreads. L'importo risultante sarà il Prezzo arrotondato al numero di decimali che gli Amministratori riterranno adeguato.

Laddove un aggiustamento per diluzione venga eseguito, esso incrementerà il Prezzo nel caso in cui il Comparto sia in una Posizione di Sottoscrizione Netta e diminuirà il Prezzo laddove il Comparto sia in una Posizione di Rimborso Netta. Il Prezzo di ciascuna classe del Comparto sarà calcolato separatamente ma qualsiasi aggiustamento per diluzione influirà in termini percentuali sul Prezzo di ciascuna classe in modo uguale.

Nel caso in cui gli aggiustamenti per diluzione non siano eseguiti vi potrebbero essere conseguenze negative sul patrimonio complessivo del Comparto.

L'applicazione delle metodologie di calcolo del prezzo di cui sopra sarà effettuata in conformità con i requisiti del Financial Regulator.

## **SOTTOSCRIZIONI**

### **Modalità**

#### Moduli di Sottoscrizione

Tutti i richiedenti devono completare il modulo di sottoscrizione predisposto di volta in volta dagli Amministratori relativamente al Comparto ("Modulo di Sottoscrizione"). Un modulo di sottoscrizione è allegato al presente Supplemento e descrive le modalità per la sottoscrizione e l'invio dei mezzi di pagamento. I Moduli di Sottoscrizione (ad eccezione di quanto in contrario stabilito dal Gestore degli Investimenti) sono irrevocabili e possono essere inviati via fax a rischio del richiedente. Gli originali dei Moduli di Sottoscrizione (e la documentazione suffragante relativa alla prevenzione dell'antiriciclaggio degli assegni) dovranno pervenire all'Agente Amministrativo entro 5 Giorni Lavorativi successivi al Giorno di Negoziazione rilevante.

Il mancato invio dell'originale del Modulo di Sottoscrizione e di tutta la documentazione richiesta nei termini specificati, può comportare, a discrezione dell'Agente Amministrativo o del Gestore degli Investimenti, il rimborso obbligatorio delle Azioni di pertinenza. I richiedenti non potranno chiedere il rimborso delle proprie Azioni fino a che l'originale del Modulo di Sottoscrizione non sia stato ricevuto. I dettagli di registrazione dei richiedenti e le istruzioni di pagamento possono essere modificati soltanto dopo che l'originale del Modulo di Sottoscrizione sia pervenuto.

I detentori di Azioni della Classe Istituzionale e della classe B Retail possono sottoscrivere Azioni aggiuntive a mezzo richiesta telefonica o inviando un fax al Gestore degli Investimenti per l'inoltro all'Agente Amministrativo o con le altre modalità determinate dalla Società (in conformità ai requisiti del Financial Regulator e come comunicato agli Azionisti) a condizione che l'Agente Amministrativo abbia ricevuto un originale firmato di Fax Indemnity.

#### Frazioni

Qualora l'importo della sottoscrizione sia inferiore al Prezzo per Azione, lo stesso non sarà restituito al sottoscrittore. Frazioni di Azioni saranno emesse qualora l'importo della sottoscrizione delle Azioni sia inferiore al Prezzo di una Azione, a condizione, in ogni caso, che le frazioni non siano inferiori allo 0.001 di una Azione.

Qualora l'importo della sottoscrizione sia inferiore allo 0.001 di una Azione, lo stesso non sarà restituito al richiedente ma sarà trattenuto dalla Società a copertura dei costi amministrativi.

#### Sottoscrizioni

Tutte le sottoscrizioni, saranno trattate in base al criterio del forward pricing, cioè facendo riferimento al Prezzo per Azione calcolato al Momento di Valutazione del Giorno di Negoziazione pertinente.

Le richieste di sottoscrizione relative alle Azioni delle Classi Retail, insieme all'ammontare della sottoscrizione dovranno pervenire prima del Cut Off Time..

Le richieste di sottoscrizione relative alle Classi Istituzionali devono pervenire prima del Cut Off Time e la liquidazione del corrispettivo deve aver luogo prima delle ore 14,30 (ora irlandese) del terzo Giorno Lavorativo successivi al Giorno di Negoziazione rilevante per la Classe Istituzionale US\$ e prima delle ore 10:00 (ora irlandese) del terzo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Negoziazione rilevante per la Classe Istituzionale SGD.

Qualsiasi richiesta di sottoscrizione per qualsiasi classe ricevuta successivamente al Cut Off Time non sarà processata fino al Giorno di Negoziazione successivo.

Qualora il pagamento del corrispettivo a fronte di una sottoscrizione non sia ricevuto entro i termini richiesti, la Società può (nel caso le disponibilità liquide non siano vincolate,) cancellare l'allocazione e/o chiedere il rimborso al richiedente delle perdite sopportate dal Comparto in virtù del ritardo o del vincolo. In aggiunta, la Società avrà diritto a vendere o rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dal richiedente nel Comparto o qualsiasi altro Comparto della Società al fine di compensare detto debito.

Le Azioni saranno emesse al Prezzo. Per la sottoscrizione delle Azioni delle classi dei Comparti non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione. Il Prezzo per Azione sarà reso pubblico presso la sede dell'Agente Amministrativo e sarà pubblicato quotidianamente sul London Financial Times.

### **Pagamento del Prezzo di Sottoscrizione**

#### Modalità di pagamento

Il pagamento a fronte di una richiesta di sottoscrizione al netto di tutte le commissioni bancarie dovrà essere pagato a mezzo assegno o trasferimento telegrafico su conto corrente bancario specificato durante la negoziazione (ad eccezione dei casi in cui la prassi bancaria locale non autorizzi trasferimenti elettronici di fondi). Modalità di pagamento diverse sono soggette alla previa approvazione del Gestore degli Investimenti.

#### Valuta di pagamento

La sottoscrizione potrà essere effettuata in Sterline, Dollari USA, Euro o Dollari di Singapore. In ogni caso la Società potrà accettare pagamenti in una valuta differente stabilita dal Gestore degli Investimenti. Il costo e il rischio derivante dal cambio di dette valute in Dollari USA saranno a carico dell'Azionista. Si invitano gli investitori a considerare la sezione del presente Supplemento intitolata "Valuta di Pagamento e Operazioni di Cambio".

### **Ammontare Minimo di Sottoscrizione/Partecipazione**

#### Sottoscrizione Minima Iniziale

L'Ammontare Minimo di Sottoscrizione per le Azioni non potrà essere, in alcun caso, inferiore alle somme descritte di seguito (o inferiore a discrezione del Gestore degli Investimenti).

Classe istituzionale US\$	Classe A Retail	Classe B Retail	Classe Istituzionale SGD
Stg£50,000	Stg£1,000	Stg£1,000	SGD 100,000
US\$75,000	US\$1,500	US\$1,500	
€75,000	€1,500	€1,500	

#### Sottoscrizioni Successive

Qualsiasi richiesta di sottoscrizione di Azioni successiva per qualsiasi classe del Comparto non potrà essere di valore inferiore a Stg£500, US\$750, €750 o SGD 1,000 (o inferiore a discrezione del Gestore degli Investimenti).

#### Ammontare Minimo di Partecipazione

Qualsiasi Azionista che richieda il rimborso o altrimenti disponga di parte della propria partecipazione dovrà mantenere un ammontare di partecipazione nel Comparto non inferiore alle somme riportate di

seguito ( o detto ammontare inferiore permesso dal Gestore degli Investimenti in particolare nel contesto delle fluttuazioni del Valore Attivo Netto del Comparto).

Classe Istituzionale US\$	Classe A Retail	Classe B Retail	Classe Istituzionale SGD
Stg £ 50,000	Stg £ 1,000	Stg £ 1,000	SGD 100,000
US\$ 75,000	US\$ 1,500	US\$ 1,500	
€75,000	€1,000	€1,500	

## **RIMBORSI**

### **Procedura**

#### Rimborsi

Qualsiasi Azionista ha diritto di richiedere alla Società il rimborso delle proprie Azioni in ogni Giorno di Negoziazione (ad eccezione dei periodi di sospensione del calcolo del Valore Attivo Netto nei casi riportati nel Prospetto) a mezzo richiesta di rimborso all'Agente Amministrativo. Le Azioni possono essere rimborsate soltanto a mezzo richiesta scritta o inviata via fax a condizione che un originale firmato di Fax Indemnity sia stato ricevuto dall'Agente Amministrativo.

Laddove le richieste di rimborso siano inviate via fax all'Agente Amministrativo il controvalore sarà trasferito soltanto nella contabilità di registro.

Tutte le richieste di rimborso sono trattate su base forward pricing cioè facendo riferimento al Prezzo di Rimborso per Azione calcolato al Momento di Valutazione del Giorno di Negoziazione rilevante.

Richieste di rimborso relative al Comparto devono essere ricevute prima del Cut Off Time. Qualsiasi richiesta di rimborso ricevuta successivamente al Cut Off Time non sarà processata fino al Giorno di Negoziazione successivo.

Il controvalore del rimborso non sarà reso disponibile agli Azionisti fino a che l'Agente Amministrativo non abbia ricevuto gli originali del Modulo di Sottoscrizione, del modulo di richiesta di rimborso e tutta la documentazione antiriciclaggio e fino a quando le procedure antiriciclaggio non siano state completate.

Le Azioni saranno rimborsate al Prezzo meno qualsiasi commissione di rimborso eventualmente applicata. Gli Azionisti potranno essere soggetti ad commissione di rimborso, come previsto nel Prospetto Informativo, qualora un Azionista rimborsi le proprie Azioni entro il primo anno dall'emissione delle Azioni pertinenti o entro il primo anno dall'acquisto delle Azioni (mediante sottoscrizione o trasferimento).

#### Frazioni

Ad eccezione dei casi in cui un Azionista chieda il rimborso totale delle Azioni detenute all'interno di un Comparto:

- (a) Azioni frazionate saranno emesse qualora il corrispettivo del rimborso per le azioni rappresenti meno del Prezzo di un'Azione, a condizione che detta frazione non sia inferiore allo 0.001 di una Azione; e
- (b) Il corrispettivo del rimborso inferiore allo 0.001 di una Azione non sarà restituito all'Azionista ma verrà trattenuto dalla Società a copertura dei costi amministrativi.

## **Pagamento del prezzo di Rimborso**

### Modalità di Pagamento

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà inviato a mezzo trasferimento telegrafico a spese dell'azionista presso il conto corrente specificato nel Modulo di Sottoscrizione o comunicato in un momento successivo all'Agente Amministrativo per iscritto.

### Valuta di Pagamento

Gli Azionisti verranno rimborsati in Sterline, Dollari USA, Euro o Dollari di Singapore nel rispetto di quanto richiesto nel Modulo di Rimborso. Qualora l'Azionista non indichi la valuta nella quale desidera ricevere il pagamento, detto pagamento sarà effettuato in Dollari USA per tutte le classi di Azioni ad eccezione della Classe Istituzionale SGD i cui pagamenti saranno effettuati in Dollari di Singapore. In ogni caso, qualora l'Azionista chieda di essere pagato in una divisa diversa, l'operazione di cambio in valuta necessario sarà predisposta dall'Agente Amministrativo per conto di e a nome, rischio e spese dell'Azionista al. Si invitano gli investitori a considerare la sezione del presente Supplemento intitolata "Valuta di Pagamento e Operazioni di Cambio".

### Tempistica

Il controvalore del rimborso delle Azioni (ad eccezione delle Azioni della Classe Istituzionale SGD) saranno pagati tre Giorni Lavorativi successivi al Giorno di Negoziazione in cui la richiesta di rimborso è stata processata a condizione che la documentazione richiesta sia stata trasmessa all'Agente Amministrativo. Il controvalore del Rimborso delle Azioni della Classe Istituzionale SGD sarà normalmente pagato sei Giorni Lavorativi successivi al Giorno di Negoziazione in cui la richiesta di rimborso è stata processata.

## **Ammontare Minimo di Rimborso**

L'ammontare minimo delle azioni all'interno di ogni classe di Azione che può essere rimborsato da un Azionista in una qualsiasi richiesta di rimborso è pari ad un Prezzo di Rimborso (a discrezione del Gestore degli Investimenti) in aggregato pari a Stg £ 500, US\$750, €750 o SGD1.000.

Le richieste dovranno essere inviate a:

The World Markets Umbrella Fund Plc  
Sub-Fund: The Emerging World Fund  
C/o BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited  
Guild House  
Guild Street  
IFSC  
Dublino 1  
Irlanda  
Telefono: +353 17905033  
Fax: +353 1 642 8804

## **Valuta di Pagamento e Operazioni di Cambio**

Qualora i pagamenti relativi all'acquisto o il rimborso di Azioni siano effettuati o richiesti in una valuta principale diversa dalla valuta base del comparto, qualsiasi operazione di cambio sarà predisposta dall'Agente Amministrativo per conto di, a rischio e a spese del richiedente. Ogni operazione sarà

normalmente predisposta al tasso di cambio prevalente pubblicato dalle banche della Società, in caso di sottoscrizioni nel momento in cui il corrispettivo netto sia stato ricevuto, in caso di richieste di rimborso nel momento in cui la richiesta di rimborso sia ricevuta e accettata e, in caso di dividendi alla data di pagamento. Tuttavia, operazioni di cambio estero potrebbero essere soggette alla approvazione di un comitato di credito delle banche della Società. Ogni operazione soggetta a detta approvazione sarà processata, per conto di, a rischio e a spese del richiedente al tasso di cambio prevalente quotato dalle banche della società, alla ricezione della approvazione del comitato.

### **Rimborso Totale**

Tutte le Azioni di qualsiasi Classe del Comparto possono essere rimborsate:

- (a) dandone preavviso scritto di almeno 30 giorni agli Azionisti rilevanti; oppure
- (b) se approvato a mezzo di Delibera Straordinaria dagli Azionisti della Società o del Comparto o classe di pertinenza

### **CONVERSIONE TRA I COMPARTI**

Informazioni dettagliate relativamente alla conversione sono riportate nel capitolo “Conversione” del Prospetto.

### **COMMISSIONI E SPESE**

Ogni classe all'interno del Comparto supporterà la parte di spese ad essa attribuibile che la Società dovrà corrispondere per fini operativi e organizzativi. Dette spese sono riportate nel capitolo “Commissioni e Spese” di cui al Prospetto.

#### **Commissione di Gestione**

Il Gestore per gli Investimenti ha diritto a ricevere una commissione annuale massima dell'1.5% del Valore Attivo Netto della Classe A Retail, dell'1.0% annuale del Valore Attivo Netto per ciascuna delle Classi Istituzionali e del 2.25% annuale del Valore Attivo Netto della la Classe B Retail ed ha inoltre diritto al rimborso di tutte le spese ragionevolmente sopportate. La commissione maturerà quotidianamente sulla base del Valore Attivo Netto del Comparto e sarà pagata mensilmente in arretrato.

#### **Commissione Amministrativa**

L'Agente Amministrativo ha diritto di ricevere una commissione annuale massima per il Comparto pari allo 0.1% del valore attivo netto del Comparto .

L'Agente Amministrativo ha diritto, inoltre, di ricevere una commissione di mantenimento annuale per le azioni di classi aggiuntive, una commissione di transazione riguardo all'attività dell'azionista ed una commissione annuale per i servizi amministrativi agli azionisti calcolato ad un normale tasso commerciale.

La commissione maturerà quotidianamente e sarà pagata mensilmente in arretrato.

#### **Commissione di Custodia**

Il Depositario avrà diritto a ricevere una commissione annuale massima dello 0.03% del Valore Attivo Netto del Comparto.

Il Depositario avrà inoltre diritto di ricevere una commissione di transazione e di custodia a tassi commerciali ordinari. Il Depositario avrà inoltre diritto ad essere rimborsato per la commissione corrisposta ad ogni sub-depositario (a tassi commerciali ordinari), nonché al rimborso delle spese da questo sostenute o sostenute dai sub-depositari.

La commissione maturerà quotidianamente e sarà pagata mensilmente in arretrato.

## **GENERALE**

Non vi sono state variazioni sostanziali nella posizione societaria e finanziaria della Società successivamente al 31 gennaio 2010, data del bilancio annuale certificato più recente.