



Fidelity Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
2a rue Albert Borschette, L-1246
B.P. 2174, L-1021 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 34036

Tél: +352 250 404 1
Fax: +352 26 38 39 38

26 September 2025

Dear Shareholder,

We are writing to let you know about developments taking place within Fidelity Funds impacting Sub-Funds that you are invested in.

With effect from 27 October 2025, unless otherwise stated below, we will be making the following updates:

1. Minimum Sustainable Investments

The minimum percentage of sustainable investments for FF - European High Yield Fund will increase from 2.5% to 5%.

These updates will have no impact on the risk profile or investment management of the Sub-Funds.

2. Derivatives disclosures of certain Sub-Funds

The use of derivatives for the following Sub-Funds will be limited to hedging and efficient portfolio management purposes:

- FF - Global Dividend Fund
- FF - Greater China Fund
- FF - Asia Equity ESG Fund

3. Reclassification of FF - European Smaller Companies Fund from Article 6 to Article 8 of the Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR")

The Sub-Fund will be classified as an Article 8 product within the meaning of the SFDR and in accordance with Fidelity's Sustainable Investing Framework. This change is made in response to client demand and to align with regional market standards, while preserving the fund's existing investment objective and policy.

The investment policy of the Sub-Fund will be enhanced with additional disclosure relating to sustainable investing and the promotion of environmental and social characteristics and a Sustainability Annex will be added.

4. Investment policy of FF - Climate Solutions Fund

The investment policy of the Sub-Fund will be adjusted to reflect a thematic investment aim of climate change mitigation and adaptation.

5. Investment policy and investment process of FF - Sustainable Eurozone Equity Fund

The investment policy and investment process of the Sub-Fund will be updated to include the aim to have a lower hazardous waste footprint compared to that of the benchmark. In addition, the investment universe will be reduced by at least 30% due to exclusion of issuers on the basis of their ESG characteristics.

The investment policy of the Sub-Fund will also be updated to reflect that the Investment Manager will exclude investment in issuers with an MSCI ESG rating below “BB” instead of “BBB” and the Sustainability Annex of the Sub-Fund will be updated to reflect that the commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy is being reduced from 3% to 2.5%.

6. Sustainable Investing approach of FF – Global Demographics Fund

The Sub-Fund will aim to have an ESG score of its portfolio greater than that of its benchmark (without exclusion of securities with the lowest ESG ratings). The Sub-Fund will be designated as ESG Tilt and will apply ESG Tilt exclusions in accordance with Fidelity’s Sustainable Investing Framework. In addition, the investment process will be updated to remove the requirement of the Sub-Fund to assess the ESG characteristics of at least 90% of its assets and to reduce the investment universe by at least 20% based on ESG characteristics.

7. Investment process of FF – Global Healthcare Fund

The investment process of the Sub-Fund will be updated to remove the requirements to assess the ESG characteristics of at least 90% of its assets and to reduce the investment universe by at least 20% based on ESG characteristics.

8. Name and investment policy of FF – Multi Asset Income ESG Fund

With effect from 3 November 2025 the name of the Sub-Fund will be changed to FF – Global Multiple Opportunities Fund. This change reflects an update to the investment objective and policy, which will result in a EUR-denominated strategy that will seek to deliver long-term capital growth by investing globally across a range of asset classes. We are making this change to address evolving market conditions and better align with investor needs.

Current objective	New objective
The fund aims to achieve moderate capital growth over the medium to long term and provide income.	The fund aims to achieve capital growth over the long term.
Current investment policy	New investment policy
The fund invests in a range of asset classes, including debt securities, equities, real estate, infrastructure, commodities and cash from anywhere in the world, including emerging markets. The fund may invest in the following assets according to the percentages indicated: • debt securities of any type: up to 100% • below investment grade debt securities: up to 60% • emerging market debt securities and equities: up to 50% • equities: up to 50% • government debt securities: up to 50% • China A and B shares and listed onshore bonds (directly and/or indirectly): less than 30% (in aggregate) • eligible REITS: up to 30%	The fund invests in a range of asset classes, including debt securities, equities, real estate, infrastructure, commodities and cash from anywhere in the world, including emerging markets. The fund may invest in the following assets according to the percentages indicated: • debt securities of any type: up to 60% • below investment grade debt securities: up to 50% • emerging market debt securities and equities: up to 30% • equities: up to 90% • government debt securities: up to 60% • China A and B shares and listed onshore bonds (directly and/or indirectly): less than 20% (in aggregate) • REITS: up to 20%

• infrastructure securities (excluding real estate investment trusts): up to 30% • China offshore bonds (including dim sum bonds): less than 10% • credit-linked and equity-linked securities: up to 10% • Russian debt securities and equities: up to 10% in aggregate • eligible commodity exposure: up to 5% • hybrids and contingent convertible (CoCo) bonds: less than 30%, with less than 20% in CoCos • money market instruments: up to 25% • SPACs: less than 5% The fund may also invest in other subordinated financial debt and preference shares. The fund's exposure to distressed securities is limited to 10% of its assets.	• China offshore bonds (including dim sum bonds): less than 10% • equity-linked securities: up to 10% • eligible commodity exposure: up to 20% • hybrids and contingent convertible (CoCo) bonds: less than 30%, with less than 20% in CoCos • money market instruments: up to 25% • collateralised and securitised debt instruments: up to 20% The fund may also invest in other subordinated financial debt and preference shares. The fund's exposure to distressed securities is limited to 10% of its assets.
Current investment process	New investment process
In actively managing the fund, the Investment Manager combines macroeconomic, market and fundamental company analysis to dynamically allocate investments across asset classes and geographic areas. The fund's income is mainly generated by dividend payments of equities and coupon payments of bonds with capital growth being provided mainly by equity investment. To achieve its objective the fund adopts a tactical asset allocation strategy where the fund's investments may be actively balanced and adjusted. This may result in the fund incurring greater transaction costs than a fund with static allocation strategy. It considers ESG characteristics when assessing investment risks and opportunities. In determining ESG characteristics, the Investment Manager takes into account ESG ratings provided by Fidelity or external agencies. Through the investment management process, the Investment Manager aims to ensure that investee companies follow good governance practices. A minimum of 90% of the fund's assets will adhere to specific multi asset ESG criteria. For more information, see "Sustainable Investing and ESG Integration" and the Sustainability Annex. SFDR product category Article 8 (promotes environmental and/or social characteristics) – Multi Asset ESG Target	In actively managing the fund, the Investment Manager combines macroeconomic, market and fundamental company analysis to dynamically allocate investments across asset classes and geographic areas. The Investment Manager will allocate investments across asset classes and geographic areas based on their potential to generate capital growth or reduce overall risk. The fund adopts a multi asset approach which affords significant potential for diversification. To achieve its objective the fund adopts a tactical asset allocation strategy where the fund's investments may be actively balanced and adjusted. As part of the fundamental company analysis, the Investment Manager considers various factors, including growth and valuation metrics, company financials, return on capital, cash flows, company management, industry, and economic conditions. The Investment Manager considers ESG characteristics when assessing investment risks and opportunities. In determining ESG characteristics, the Investment Manager takes into account ESG ratings provided by Fidelity or external agencies. Through the investment management process, the Investment Manager aims to ensure that investee companies follow good governance practices. A minimum of 70% of the fund's assets will adhere to specific multi asset ESG criteria.

	For more information, see “Sustainable Investing and ESG Integration” and the Sustainability Annex. SFDR product category Article 8 (promotes environmental and/or social characteristics) – Multi Asset ESG Tilt.
--	---

The Sub-Fund will be designated as Multi Asset ESG Tilt and will apply ESG Tilt exclusions in accordance with Fidelity’s Sustainable Investing Framework. In addition, the minimum sustainable investments of the Sub-Fund will be reduced from 3% to 2%.

The Investment Manager may rebalance the Sub-Fund’s portfolio with the aim of aligning the Sub-Fund’s investments with its revised investment objective during the rebalancing period, which is estimated to be a period of up to 10 days immediately after the effective date.

The base currency of the Sub-Fund will change from US Dollar to Euro and certain share classes of the Sub-Fund will be amended as follows:

Amendments to share classes of the Sub-Fund:

Current characteristics	New characteristics
FF – Multi Asset Income ESG Fund	FF – Global Multiple Opportunities Fund
Class REST I-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	Class REST I-ACC-EUR
Hedging: Hedged	Hedging: Unhedged

If you do not agree with the updates described at 1 to 8 above, you can redeem your shares without charge. Alternatively, you may switch your shares into any other Sub-Fund of Fidelity Funds free of charge prior to 27 October 2025 or prior to 31 October 2025 in respect of FF-Multi Asset Income ESG Fund. To facilitate the change of Reference Currency of this Sub-Fund, subscriptions will be suspended during the Business Day preceding the Effective Date. You may still redeem or switch out your Shares at any time in accordance with the Prospectus.

9. Change of settlement cycle

For alignment across the product range, the settlement period of the following two Sub-Funds will be reduced from five (5) to three (3) business days:

- FF - India Focus Fund
- FF - Asian High Yield Fund

10. Change of benchmark

The following Sub-Funds will change their benchmark from MSCI Golden Dragon Index to MSCI Golden Dragon 10/40 Index which is a more appropriate reference benchmark for the Sub-Funds:

- FF - Greater China Fund

This change will have no impact on the risk profile or the way the Sub-Funds are being managed.

The latest Prospectus and Key Information Documents of the Sub-Funds are available on request free of charge at the registered office of Fidelity Funds (provided at the top of this letter) or online at www.fidelityinternational.com.

For further details on any of the updates contained in this notice please refer to Fidelity's website at <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

If you have any questions related to this change, please contact your Financial Adviser or your usual Fidelity Service Centre.

Yours sincerely,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "C. P. Brealey".

Christopher Brealey

Permanent Representative of FIL Holdings (Luxembourg) SARL
Corporate Director, Fidelity Funds

2025 년 9 월 26 일

존경하는 주주께,

피델리티 펀드 내에서 귀하가 투자한 하위 펀드에 영향을 미치는 변화에 대해 알려드리고자 합니다.

2025 년 10 월 27 일부터, 아래에 별도로 명시되지 않는 한, 다음 업데이트를 진행할 예정입니다:

1. 최소 지속 가능한 투자

피델리티 펀드 - 유럽 하이일드 펀드의 최소 지속 가능한 투자 비율이 2.5%에서 5%로 증가합니다. 이 업데이트는 하위 펀드의 위험 특성이나 투자 관리에 영향을 미치지 않습니다.

2. 특정 하위 펀드의 파생상품 공시

다음 하위 펀드의 파생상품 사용은 헤징 및 효율적인 포트폴리오 관리 목적에 한정됩니다.FF -

- 피델리티 펀드 - 글로벌 배당주 펀드
- 피델리티 펀드- 대중국 펀드
- 피델리티 펀드 - 아시아주식 ESG 펀드

3. 피델리티펀드 - 유럽 소형주 펀드의 재분류: 지속가능한 금융 공시 규정("SFDR")의 제 6 조에서 제 8 조로 변경

이 하위 펀드는 SFDR 의 의미 내에서, 그리고 피델리티의 지속가능 투자 프레임워크에 따라 제 8 조 제품으로 분류될 것입니다. 이 변화는 고객의 요구에 대응하고 지역 시장 표준에 맞추기 위해 이루어지며, 펀드의 기존 투자 목표와 정책은 유지됩니다.

하위 펀드의 투자 정책은 지속 가능한 투자와 환경 및 사회적 특성의 촉진에 관한 추가 공시가 포함되어 강화될 것이며, 지속 가능성 부록이 추가될 것입니다.

4. 피델리티펀드 - 기후 솔루션 펀드의 투자 정책

하위 펀드의 투자 정책은 기후 변화 완화 및 적응이라는 주제별 투자 목표를 반영하도록 조정될 것입니다.

5. 피델리티펀드 - 지속 가능 유로존 주식 펀드의 투자 정책 및 투자 프로세스

이 하위 펀드의 투자 정책 및 투자 프로세스는 벤치마크보다 낮은 유해 폐기물 발자국을 목표로 포함하도록 업데이트될 것입니다. 또한, ESG 특성을 기반으로 한 발행사 제외로 인해 투자 범위가 최소 30% 줄어들 것입니다.

하위 펀드의 aotnrk 투자 정책은 또한 투자 관리자가 MSCI ESG 등급이 "BBB"가 아닌 "BB" 이하인 발행사에 대한 투자를 제외할 것임을 반영하도록 업데이트될 것이며, 하위 펀드의 지속 가능성 부록은 EU 분류체계에 맞춘 환경 목표에 따라 지속 가능한 투자에 대한 투자의 약속이 3%에서 2.5%로 줄어들었음을 반영하도록 업데이트될 것입니다.

6. 피델리티펀드 - 글로벌 데모그래픽 펀드의 지속 가능한 투자 접근 방식

이 하위 펀드는 포트폴리오의 ESG 점수가 벤치마크보다 높음을 목표로 할 것이며, 가장 낮은 ESG 등급의 증권은 제외하지 않을 것입니다. 하위 펀드는 ESG 틸트로 지정되며 피델리티의 지속 가능한 투자 프레임워크에 따라 ESG 틸트 제외를 적용할 것입니다. 또한, 투자 프로세스는 하위 펀드가 자산의 최소 90%에 대한 ESG 특성을 평가해야 하는 요구사항을 제거하고 ESG 특성에 기반하여 투자 범위를 최소 20% 줄이는 방향으로 업데이트될 것입니다.

7. 피델리티펀드 - 글로벌 헬스케어 펀드의 투자 프로세스

이 하위 펀드의 투자 프로세스는 자산의 최소 90%에 대한 ESG 특성을 평가하고 ESG 특성에 기반하여 투자 범위를 최소 20% 줄이는 요구사항을 제거하도록 업데이트될 것입니다.

8. 피델리티펀드 - 멀티에셋인컴 ESG 펀드의 이름 및 투자 정책

2025 년 11 월 3 일부터 하위 펀드의 이름이 피델리티 - 글로벌 멀티에셋 오퍼튜니티 펀드로 변경될 것입니다. 이 변경은 글로벌 자산 클래스를 대상으로 장기적 자본 성장을 추구하는 EUR 표시 전략을 반영하는 투자 목표 및 정책 업데이트를 반영합니다. 우리는 변화하는 시장 조건을 해결하고 투자자 요구에 보다 잘 맞추기 위해 이 변화를 진행하고 있습니다.

현재 목적	변경 후 목적
이 하위펀드는 중장기적으로 적절한 수준의 자본성장 달성 및 수익 제공을 목표로 합니다.	이 하위펀드는 장기적으로 자본성장 달성을 목표로 합니다.
현재 투자 정책	변경 후 투자 정책
이 하위펀드는 이머징마켓을 포함하여 전 세계 채권, 주식, 부동산, 인프라, 상품 및 현금 등을 포함한 넓은 범위의 자산군에 투자합니다. 이 하위펀드는 이하 기재된 비율에 따라 다음 자산에 투자할 수 있습니다: • 여하한 유형의 채무증권: 최대 100%	이 하위펀드는 이머징마켓을 포함하여 전 세계 채권, 주식, 부동산, 인프라, 상품 및 현금 등을 포함한 넓은 범위의 자산군에 투자합니다. 이 하위펀드는 이하 기재된 비율에 따라 다음 자산에 투자할 수 있습니다: • 여하한 유형의 채무증권: 최대 60%

• 투자등급 미만 채무증권: 최대 60% • 이머징마켓 채무증권 및 주식: 최대 50% • 주식: 최대 50% • 국채: 최대 50% • 중국 A 주식과 B 주식 그리고 중국 국내 상장 채권(직접 및/또는 간접적): 30% 미만(합산 기준) • 적격 부동산투자신탁(REIT): 최대 30% • 인프라증권(부동산투자신탁(REIT) 제외): 최대 30% • 중국 역외 채권(딤섬본드 포함): 10% 미만 • 신용연계증권 및 추가연계증권: 최대 10% • 러시아 채권 및 주식: 최대 10%(합산 기준) • 적격 실물상품 익스포저: 최대 5% • 하이브리드 채권과 조건부 자본증권(코코본드): 30% 미만(코코본드: 20% 미만) • 단기금융상품: 최대 25% • 기업인수목적회사(SPAC): 5% 미만 이 하위펀드는 또한 다른 후순위 금융채와 우선주에도 투자할 수 있습니다. 하위펀드의 부실증권 투자 비중은 그 자산의 10%로 제한됩니다.	• 투자등급 미만 채무증권: 최대 50% • 이머징마켓 채무증권 및 주식: 최대 30% • 주식: 최대 90% • 국채: 최대 60% • 중국 A 주식과 B 주식 그리고 중국 국내 상장 채권(직접 및/또는 간접적): 20% 미만(합산 기준) • 부동산투자신탁(REIT): 최대 20% • 중국 역외 채권(딤섬본드 포함): 10% 미만 • 추가연계증권: 최대 10% • 적격 실물상품 익스포저: 최대 20% • 하이브리드 채권과 조건부 자본증권(코코본드): 30% 미만(코코본드: 20% 미만) • 단기금융상품: 최대 25% • 담보부 및 유동화 부채 상품: 최대 20% 이 하위펀드는 또한 다른 후순위 금융채와 우선주에도 투자할 수 있습니다. 하위펀드의 부실증권 투자 비중은 그 자산의 10%로 제한됩니다.
현재 투자 프로세스	변경 후 투자 프로세스
이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 하위집합투자업자는 투자자산들을 여러 자산군 및 지역에 걸쳐 역동적으로 배분하기 위해 거시경제 분석, 시장 분석 및 기본적인 회사 분석을 결합합니다. 이 하위펀드 수익은 주로 주식배당금 지급과 채권쿠폰 지급을 통해 창출되며 자본성장은 주로 주식 투자를 통해 이루어집니다. 이 하위펀드는 목적 달성을 위해 그 투자자산이 적극적으로 균형을 이루고 조정될 수 있는 전략적 자산 배분 전략을 채택합니다. 이로 인해 이 하위펀드에 정적인 배분 전략을 가진 펀드보다 높은 거래비용이 발생할 수 있습니다. 하위집합투자업자는 투자위험들과 기회들을 평가함에 있어 ESG 특성을 고려합니다. ESG 특성들을 판단함에 있어 하위집합투자업자는 피델리티나 외부 기관이 제공한 ESG 등급을 고려합니다. 투자운용 절차를 통해 하위집합투자업자는 투자대상기업들이 좋은 지배구조 관행을 따르도록 하는 것을 목표로 합니다. 이 하위펀드 자산의 최소 90%는 특정 멀티에셋 ESG 기준을 준수합니다. 보다 상세한 내용은 “지속가능 투자 및 ESG 통합” 부분 및 지속가능성 부속서를 참고하시기 바랍니다. SFDR 상품 범주 8조 (환경 및/또는 사회적 특성을 촉진) - 멀티 에셋 ESG Target.	이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 하위집합투자업자는 투자자산들을 여러 자산군 및 지역에 걸쳐 역동적으로 배분하기 위해 거시경제 분석, 시장 분석 및 기본적인 회사 분석을 결합합니다. 하위집합투자업자는 자본 성장 창출 또는 전반적인 위험 절감에 대한 잠재력에 따라 여러 자산군 및 지역에 걸쳐 투자를 배분합니다. 이 하위펀드는 멀티에셋 방식을 채택하여 상당한 분산투자 가능성을 제공합니다. 이 하위펀드는 목적 달성을 위해 그 투자자산이 적극적으로 균형을 이루고 조정될 수 있는 전략적 자산 배분 전략을 채택합니다. 하위집합투자업자는 기본적인 회사 분석의 일환으로 성장 및 평가지표, 기업 재무정보, 자본수익률, 현금흐름, 기업 경영진, 산업 및 경제 상황 등 여러 요소를 고려합니다. 하위집합투자업자는 투자위험들과 기회들을 평가함에 있어 ESG 특성을 고려합니다. ESG 특성들을 판단함에 있어 하위집합투자업자는 피델리티나 외부 기관이 제공한 ESG 등급을 고려합니다. 투자운용 절차를 통해 하위집합투자업자는 투자대상기업들이 좋은 지배구조 관행을 따르도록 하는 것을 목표로 합니다. 이 하위펀드 자산의 최소 70%는 특정 멀티에셋 ESG 기준을 준수합니다. 보다 상세한 내용은 “지속가능 투자 및 ESG 통합” 부분 및 지속가능성 부속서를 참고하시기 바랍니다.

	SFDR 상품 범주 8조 (환경 및/또는 사회적 특성을 촉진) - 멀티 에셋 ESG Tilt.
--	---

하위 펀드는 멀티 자산 ESG 틸트로 지정되며 피델리티의 지속 가능한 투자 프레임워크에 따라 ESG 틸트 제외를 적용할 것입니다. 또한, 하위 펀드의 최소 지속 가능한 투자는 3%에서 2%로 줄어들 것입니다.

투자 관리자는 하위 펀드의 포트폴리오를 재조정하여 하위 펀드의 투자 목표에 맞추는 것을 목표로 할 수 있으며, 이는 발효일 직후 최대 10 일 동안의 기간으로 추정됩니다.

하위 펀드의 기본 통화는 미국 달러에서 유로로 변경되며 하위 펀드의 특정 주식 클래스는 다음과 같이 수정될 것입니다:

하위 펀드의 주식 클래스 수정:

현재	변경후
----	-----

피델리티펀드-멀티에셋 인컴 ESG 펀드	피델리티펀드- 글로벌 멀티 에셋 오퍼튜니티 펀드
-----------------------	----------------------------

Class REST I-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	Class REST I-ACC-EUR
Hedging: Hedged	Hedging: Unhedged

위의 1 부터 8 까지 설명된 업데이트에 동의하지 않으시면 수수료 없이 주식을 환매할 수 있습니다. 또는, 2025 년 10 월 27 일 이전 또는 FF-멀티 자산 수익 ESG 펀드에 관해서는 2025 년 10 월 31 일 이전에 피델리티 펀드의 다른 하위 펀드로 주식을 무료로 전환할 수 있습니다. 이 하위 펀드의 기준 통화 변경을 용이하게 하기 위해 발효일 이전 영업일 동안 매수가 중단될 것입니다. 귀하는 여전히 언제든지 투자 설명서에 따라 주식을 환매하거나 전환할 수 있습니다.

9. 결제 주기 변경

하위 펀드 전반에서의 일치를 위해 다음 두 하위 펀드의 결제 일정이 5 영업일에서 3 영업일로 줄어들 것입니다.

- 피델리티펀드 - 인디아 포커스 펀드
- 피델리티 펀드 - 아시아 하이일드 펀드

10. 벤치마크 변경

다음 하위 펀드는 하위 펀드에 더 적합한 참고 벤치마크인 MSCI Golden Dragon Index 에서 MSCI Golden Dragon 10/40 Index 로 벤치마크를 변경할 것입니다:

- 피델리티 펀드 - 대중국 펀드

이 변경은 위험 프로파일이나 하위 펀드 관리 방식에 영향을 미치지 않을 것입니다.

최신 투자 설명서와 하위 펀드의 주요 정보 문서는 피델리티 펀드의 등록 사무소(이 편지 상단에 제공됨) 또는 www.fidelityinternational.com 에서 온라인으로 요청 시 무료로 제공됩니다.

이 공지에 포함된 업데이트에 대한 자세한 내용은 피델리티 웹사이트 <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates> 를 참조 하십시오.

이 변경과 관련하여 질문이 있으시면 금융 고문이나 일반적인 피델리티 서비스 센터에 문의 하십시오.

Yours sincerely,



Christopher Brealey

Permanent Representative of FIL Holdings (Luxembourg) SARL
Corporate Director, Fidelity Funds