

3 February 2020

Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund

You may be aware that we have experienced strong interest in our Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund (the “fund”). Our objective is to ensure that the fund’s capacity is maintained at a level that supports our aims of continuing to compound client money at our desired rate of return and to preserve the strong performance track record that it has achieved.

Taking into account future commitments from existing clients, the fund is now approaching the level of assets that we are comfortable with for the time being. Therefore, we want to cease marketing the fund to new investors, and begin to work with existing investors to control further inflows, while at the same time maintaining flexibility in terms of their rebalancing.

As an existing investor, we would ask for your cooperation in managing inflows from 9 March 2020. By working with you to control fund flows, we aim to protect the interest of all existing investors to ensure the fund can remain open for them as long as possible:

- In order to allow you the flexibility to rebalance your portfolios, we will accept cumulative subscriptions / switches at the greater amount of the following two scenarios: (i) up to 10% of the value of shares in the fund linked to each Fidelity Unique Agent Number (“UAN”) as at 6 March 2020, or (ii) EUR 1m (please see examples over the page).
- Please note that if you share your Fidelity UAN with other users in your firm, its capacity will be available to all users on a first come, first served basis. We are unable to apply any limits to users individually as we have no visibility of the underlying user at your UAN’s point of trade. Any trade that exceeds the cumulative quota may be rejected in full.
- We will also be maintaining a pipeline queue for existing investors wishing to make a material additional investment over their cumulative limit. While we have ceased marketing the fund to new investors, where we are approached by any new investors, we may equally add them to the queue. We will be monitoring cumulative net sales from 9 March 2020 to identify flow levels relative to this cut off with a view to servicing the queue. If ever you wish to be added to the queue, please contact your usual Fidelity relationship manager with your estimated value of interest.

We will continue to monitor the fund’s asset levels closely and will communicate any further changes.

We thank you for your cooperation in this regard and look forward to being able to continue to protect the longer-term interests of your investment in this fund.

Yours...

2020년 2월 3일

피델리티 유럽 다이나믹 그로스 펀드

투자자들의 꾸준한 관심과 우수한 성과를 바탕으로 피델리티 유럽 다이나믹 그로스 펀드(이하 "펀드")의 자산 규모가 크게 증가하였습니다. 피델리티는 투자자의 이익 보호와 장기적인 자본 증식이라는 운용 목표에 부합하는 적절한 수준으로 펀드 운용 규모를 유지하고 그 동안 달성한 우수한 수익률 트랙 레코드를 보존 하고자 합니다.

기존 고객의 추가 투자 가능성을 고려할 때, 펀드 자산이 적정 수준에 근접한 것으로 판단됩니다. 이에 따라 신규 투자 유치 마케팅을 중단하고 기존 투자자들과 협력하여 추가 자금 유입을 통제하함으로써 효율적 펀드 운용을 위한 유연성을 유지하고자 합니다.

2020년 3월 9일부터 매수 자금 관리에 대한 기존 투자자의 협조를 부탁드립니다. 이를 통해 가능한 한 오래 동안 기존 투자자에게 펀드를 개방하여 모든 기존 투자자의 이익을 보호하고자 합니다.

- 귀사가 포트폴리오를 유연하게 리밸런싱할 수 있도록 2020년 3월 6일 기준으로, (i) 각 피델리티 계좌와 연계된 펀드 내 보유 주식의 10%. 와 (ii) 100 만 유로 중 큰 액수에 대해 누적 매수 (Cumulative Subscriptions)를 허용 할 것입니다. (별첨 예시 참조)
- 귀사 내 다른 사용자와 피델리티 계좌를 공유하는 경우, 모든 사용자에게 선착순으로 한도를 제공하게 됩니다. 귀사의 거래 계좌로 거래하는 시점에서 개별 사용자를 파악할 수 없기 때문에 사용자 별 한도 적용은 불가능합니다. 누적 한도를 초과하는 거래는 전액 거부될 수 있습니다.
- 누적 한도를 초과하는 대규모 추가 투자를 희망하는 기존 투자자를 위해 파이프라인 큐(pipeline queue, 대기 매수)도 유지할 계획입니다. 신규 투자 유치 마케팅은 중단했지만 신규 투자자로부터 문의가 있을 경우 기존 투자자와 동일하게 파이프라인 큐(대기 매수)에 추가할 가능성이 있습니다.
- 파이프라인 큐(대기 매수) 서비스를 위해 2020년 3월 9일부터 누적 순 판매액을 모니터링하여 자금 흐름을 파악할 계획입니다. 파이프라인 큐(대기 매수)에 추가되길 희망하는 분은 피델리티 담당 매니저에게 연락하여 예상 투자액을 알려 주시기 바랍니다.

앞으로도 펀드 자산 수준을 면밀히 모니터링하여 추가 변경 사항이 있는 경우 알려 드리겠습니다. 협조에 감사 드리며 앞으로도 동 펀드에 대한 귀사의 투자를 장기적으로 보호할 수 있기를 기원합니다 감사합니다.



권 준

피델리티 자산운용 대표 이사

[별첨]

기존 투자자의 추가 매수 가능 금액 예시:

| 2020년 3월 6일 기준 | 펀드 보유 금액(백만 유로) | 추가 매수 가능금액(백만 유로) |
|----------------|-----------------|-------------------|
| 계좌 1 | 40 | 4 |
| 계좌 2 | 10 | 1 |
| 계좌 3 | 0.5 | 1 |

해당 펀드:

| 펀드명 | Class | ISIN | 금융투자협회코드 |
|---|--------------------|--------------|--------------|
| 피델리티 펀드 - 유럽다이나믹 그로스 펀드(Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund) | A-EUR | LU0119124781 | KRF059048818 |
| | A-ACC-EUR | LU0261959422 | KRF604016542 |
| | A-ACC-USD (hedged) | LU0997586515 | KRF059047463 |