(節譯文)
百達
可變資本投資公司
15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
盧森堡商業登記編號**B 38 034**
(「本基金」)

致下列成分基金之股東通知書
百達-美國股票精選

盧森堡，2019年8月26日

百達-美國股票精選與Pictet – USA Index合併

親愛的股東,

謹通知您本基金之董事會（「董事會」）已決議將百達-美國股票精選（「被吸收成分基金」）與Pictet – USA Index合併（「吸收成分基金」；合稱「成分基金」）。

本合併（「合併」）之生效日將為截至2019年10月7日計算資產淨值（「生效日」及「評價日」）。

1. 合併目的
決定之目的係為合理化投資產品之範疇。

2. 成分基金之重要特色及主要差異
吸收成分基金之投資政策及目標與被吸收成分基金之投資政策及目標不同。被吸收成分基金為主動管理之成分基金，而吸收成分基金則為指標追蹤之成分基金，亦即吸收成分基金旨在複製指數，即S&P 500 Composite Index。因此，該指數之任何下跌均可能造成吸收成分基金股份價值相應下跌。

成分基金之參考貨幣為美元。

除了費用結構外，吸收成分基金提供之股份類別將與被吸收成分基金中所包含之股份類別具有相同之特徵。

成分基金之股份類別最高所需負擔之管理費、服務費及存託銀行費用揭露於附件二中。

由於成分基金皆為本基金之成分基金，本基金管理公司指定之服務提供者將不會變更（附件一所揭露之基金經理除外），且存託銀行將維持不變。本基金股東之權利仍將相同。

所有成分基金之重要特徵及其間之主要差異均列示於所附附件一之表格中。

3. 合併之條款
被吸收成分基金之淨資產將於生效日移轉至吸收成分基金。

被吸收成分基金之股東將併入與其目前持有之被吸收成分基金股份類別具有相同特徵之吸收成分基金股份類別（費用結構除外），如下列所示：

如您目前在百達-美國股票精選之股份類別為：		您的股份類別在與Pictet – USA Index合併後將為：	
股份種類	ISIN代碼	股份種類	ISIN代碼
I美元	LU0256836254	I美元	LU0188798671
I dy美元	LU0953040796	I dy美元	LU0953041505
P美元	LU0256840108	P美元	LU0130732877
P dy美元	LU0256841411	P dy美元	LU0208605534
R美元	LU0256842575	R美元	LU0130733172
R歐元	LU0372506948	R歐元	LU0474966248
HI歐元	LU0256843623	HI歐元	LU0592905094
HP歐元	LU0256844860	HP歐元	LU0592905250

此轉換將依據本基金公開說明書中「計算資產淨值」乙節所載之規定，以相關股份類別截至2019年10月7日之資產淨值所計算之轉換率進行。然而，為一致性之目的，將使用相同之定價時點來計算用於確定轉換率之成分基金資產淨值。因此，被吸收成分基金最後資產淨值之計算將在評價日後之工作日而非在評價日進行。由於被吸收成分基金之相關股份類別與吸收成分基金之相關股份類別間之每股資產淨值可能存在差異，股東在吸收成分基金中將收到之股份數量可能與他們在被吸收成分基金持有之數量不同，但其持股之價值將是相同的。

一旦吸收成分基金之股份發行後，被吸收成分基金之股份將被銷除。

合併後，被吸收成分基金將不復存在。

在2019年8月27日計算資產淨值後，將不再接受申購及轉換為被吸收成分基金，且在2019年9月27日計算資產淨值後，將不再接受被吸收成分基金之買回。

不欲參與合併之吸收成分基金與被吸收成分基金之股東，在截至2019年9月27日計算資產淨值以前，均得隨時免費要求買回其股份。

自生效日起，未行使買回權之被吸收成分基金之股東將得行使其作為吸收成分基金股東之權利。

所有被吸收成分基金之債務將於合併之前由被吸收成分基金支付，且已經累計在被吸收成分基金之資產淨值中。

與準備及完成合併相關之任何法律、諮詢或行政費用應由本基金管理公司Pictet Asset Management (Europe) S.A負擔。

在合併之前幾日，被吸收成分基金之投資組合將因合併之關係進行再平衡。因此，被吸收成分基金可能以股票及/或現金注入吸收成分基金。

吸收成分基金之投資組合將不會因合併之關係進行再平衡，因合併不會對吸收成分基金造成重大影響，但會使其資產管理規模增加。

被吸收成分基金之股份將於生效日自盧森堡證券交易所下架。
本基金之公開說明書可向本基金之註冊辦公室索取。

根據經修訂之2010年12月17日有關集體投資計畫法律第71（1）條，合併報告將由本基金之獨立查帳會計師Deloitte Audit編製。

被吸收成分基金之股東可向本基金之註冊辦公室免費索取該報告影本。

我們強烈建議您仔細閱讀有關您將投資之吸收成分基金股份類別之重要投資人資訊文件。該資訊可自www.assetmanagement.pictet獲得。

董事會計劃為吸收成分基金申請目前被吸收成分基金有益之所有授權，以期將其股份出售予位於盧森堡以外國家之投資人。

您的納稅情況可能會於合併後發生變化。
您得諮詢您的稅務顧問，以獲得有關合併可能如何影響您的納稅情況之資訊。

如您欲取得更多有關合併之資訊，請致電+352 46 71 71 76 66與我們聯繫。

誠摯地

代表本基金

Emmanuel Gutton

Suzanne Berg

附件一
百達-美國股票精選及Pictet – USA Index間之主要特色及差異

謹請股東閱讀本基金之公開說明書，以及相關之重要投資人資訊文件，所有該等文件均可於www.assetmanagement.pictet或本基金之註冊辦公室取得。

名詞定義與本基金公開說明書中有相同的含義。

主要特色

下表詳列成分基金間之主要特色及差異。

百達-美國股票精選	**Pictet – USA Index**
1. 投資政策及目標	
本成分基金的目標是讓投資人參與美國股票市場的增長。 本成分基金將至少以其總資產或財富的三分之二投資於總部設於美國或在美國經營其主要業務的公司所發行的股票。 投資組合將由基金經理認為前景最為有利的限量精選證券組成。 本成分基金將持有一般由上市公司發行的證券組成的多元化投資組合。這些證券可能是普通股、優先股、可轉換債券以及少量的可轉讓證券之認股權證及選擇權。此外，成分基金亦最多可以其淨資產的10%投資於UCITS及其他UCIs，依據2010年法第181條，該UCITS及UCIs亦包括本基金之其他成分基金。 本成分基金亦得投資於存託憑證（例如ADR、GDR及EDR）。 投資於債務工具，不可超過15%。 本成分基金為增加其資本或收入，或減少其成本或風險，可簽署有價證券借貸合約及附買回及反向買回交易。 本成分基金亦可投資於結構性產品，例如其收益與指數、可轉讓證券或一籃子可轉讓證券的表現連結的債券或其他可轉讓證券，或集合投資計畫。 成分基金可在符合投資限制規定的限額內，為有效管理的目的而運用衍生技巧及工具。	本成分基金的目標是完全及完整實物複製S&P 500 指數（下稱「指示性指標」）。其旨在藉由投資可轉讓證券或其他前揭指數之所有（或在特殊情況時，大多數量）組成部分之合格資產之投資組合，以達成其投資目標。指示性指標之組成可自此網站獲取：http://www.standardandpoors.com。一般而言，指示性指標應每年再平衡四次。 在正常市場條件下，本成分基金與指示性指標間標的價值之變動的事前追蹤誤差預期將低於0.20%p.a.。 此等實物複製，因其流動性、「投資限制」一節所述之投資限制、其他法律或規管限制、交易及本成分基金所產生之其他費用、既有差異及當市場關閉時本成分基金及指示性指標之潛在錯配，可能很難甚至無法按指示性指標之權重比例購買指示性指標之所有組成成分，或購買其特定之組成成分。 當必要時，本成分基金可能少量投資於其他非指標部分之證券（例如當指數再平衡時、在公司行動或管理現金流之情況），或在特殊情形例如市場擾亂或極端波動。因此，本成分基金及指示性指標之投資組合組成可能存在重大差異。 因為本成分基金目標在於實物複製指示性指標，故除（如適用）為更能重現指示性指標績效的情況外，投資組合之組成將不會調整。因此，本成分基金目標並非「超越」指示性指標的績效，且當市場下跌或被認為高估時，不會試圖採用防禦性的定位。指示性指標下跌可能因此導致本成分基金股份之價值相應下跌。 投資人亦應注意，指示性指標之再平衡可能產生交易費用，該費用將由本成分基金負擔，且可能影響本成分基金之資產淨值。 除實物複製指示性指標之特定風險外，投資人應注意，本成分基金通常更容易受有市場風險（即因市場因素之變化（如匯率、利率股價或波動性）而致投資價值降低之風險）。 根據2010年法第44條，本成分基金得投資最多其資產淨值之20%（且在特殊市場情況下對單一發行人可達35%，特別是在某些可轉讓證券佔舉足輕重地位的受監管市場）於相同的發行人，以複製其指示性指標的組成。 本成分基金將持有多樣化之投資組合且得包含可轉換債券。 本成分基金將不投資於UCITS及其他UCIs。 如基金經理認為有必要且符合股東之最佳利益，且為確保足夠之流動性，本成分基金可持有流動性工具，例如存款及貨幣市場工具等。

百達-美國股票精選	**Pictet – USA Index**
	如基金經理認為有必要且符合股東之最佳利益，且為將績效劣於指標之風險降至最低，本成分基金得為有效管理之目的，在投資限制範圍內使用衍生性金融工具及技術。 本成分基金為增加其資本或收入，或減少其成本或風險，可從事有價證券借貸合約及附買回及反向買回交易。
2. 德國投資稅法限制	
應至少投資成份基金淨資產51％於證券交易所上市的實體股票中（不包括ADR、GDR、衍生性商品和任何借出證券）。	應至少投資成份基金淨資產51%於證券交易所上市的實體股票中（不包括ADR，GDR，衍生性商品和任何借出證券）。
3. 曝險於總回報交換、證券借出交易、反向買回協議及附買回協議	
預期曝險於證券借出交易之最高比重為成分基金淨資產之5%。 成分基金不預期將曝險於總回報交換、附買回協議及反向買回協議。	預期曝險於證券借出交易之最高比重為成分基金淨資產之5%。 成分基金不預期將曝險於總回報交換、附買回協議及反向買回協議。
4. 典型投資人資料	
本成分基金是為以下類型的投資人而設的投資工具： ▪ 欲投資於由總部設於美國及／或主要業務在美國經營的公司所發行的股份的投資人； ▪ 願意忍受市值變動並因此具有較高風險承受度之投資人。	本成分基金是為以下類型的投資人而設的投資工具： ▪ 欲複製S&P 500 Composite Index績效之投資人； ▪ 願意忍受市值變動並因此具有較高風險承受度之投資人。
5. 基金經理	
Ivy Investment Management Company	Pictet Asset Management Limited以及Pictet Asset Management SA
6. 風險管理方法	
總曝險之計算係使用相對風險價值法。成分基金之風險值應與S&P 500 Composite Index之風險值相比。	總曝險之計算係使用相對風險價值法。成分基金之風險值應與S&P 500 Composite Index之風險值相比。
7. 預期槓桿	
0%。依市場條件不同，槓桿可能更高。	0%。依市場條件不同，槓桿可能更高。
8. 申購及買回款項計值日	
有關評價日後二個平日內。	有關評價日後二個平日內。
9. 績效費	
不適用	不適用
10. SRRI	
R歐元：6 所有其他股份類別：5	P歐元、I日幣、IS歐元、I歐元及R歐元：6 所有其他股份類別：5

附件二
百達-美國股票精選及Pictet – USA Index之股份類別清單

下表列出適用於被吸收成分基金之特色及類別：

百達-美國股票精選

股份種類	已啟動	ISIN代碼	最低首次投資額.	基礎貨幣	申購及買回貨幣	分派股息	費用（最高%）* 管理	服務	存託銀行
I美元	✓	LU0256836254	100萬	美元	美元	–	0.90%	0.30%	0.30%
I dy美元	✓	LU0953040796	100萬	美元	美元	✓	0.90%	0.30%	0.30%
P美元	✓	LU0256840108	–	美元	美元	–	1.80%	0.30%	0.30%
P dy美元	✓	LU0256841411	–	美元	美元	✓	1.80%	0.30%	0.30%
R美元	✓	LU0256842575	–	美元	美元	–	2.50%	0.30%	0.30%
Z美元	–	LU0260655930	–	美元	美元	–	0%	0.30%	0.30%
R歐元	✓	LU0372506948	–	歐元	歐元	–	2.50%	0.30%	0.30%
HI歐元	✓	LU0256843623	(1)	歐元	歐元	–	0.90%	0.35%	0.30%
HP歐元	✓	LU0256844860	–	歐元	歐元	–	1.80%	0.35%	0.30%
HR歐元	✓	LU0256845677	–	歐元	歐元	–	2.50%	0.35%	0.30%
I英鎊	–	LU1090658540	(1)	英鎊	英鎊	–	0.90%	0.30%	0.30%

* 每年按可歸屬於此類股份的平均淨資產計算。

(1) 1,000,000美元於相關評價日折算為歐元或英鎊。

下表列出適用於吸收成分基金之特色及類別：

百達- USA Index

股份種類	已啟動	ISIN代碼	最低首次投資額.	基礎貨幣	申購及買回貨幣	分派股息	費用（最高%）* 管理	服務	存託銀行
I美元	✓	LU0188798671	100萬	美元	美元	–	0.30%	0.10%	0.30%
I dy美元	✓	LU0953041505	100萬	美元	美元	✓	0.30%	0.10%	0.30%
IS美元	✓	LU0328683478	100萬	美元	美元	–	0.30%	0.10%	0.30%
P美元	✓	LU0130732877	–	美元	美元-歐元	–	0.45%	0.10%	0.30%
P dy美元	✓	LU0208605534	–	美元	美元-歐元	✓	0.45%	0.10%	0.30%
R美元	✓	LU0130733172	–	美元	美元-歐元	–	0.90%	0.10%	0.30%
Z美元	✓	LU0232586924	–	美元	美元	–	0%	0.10%	0.30%
J美元	✓	LU1834886605	1億	美元	美元	–	0.10%	0.10%	0.30%
JS美元	✓	LU1876525707	1億	美元	美元	–	0.10%	0.10%	0.30%
I歐元	✓	LU0474966081	(1)	歐元	歐元	–	0.30%	0.10%	0.30%
IS歐元	✓	LU1777194397	(1)	歐元	歐元	–	0.30%	0.10%	0.30%
P歐元	✓	LU0474966164	–	歐元	歐元	–	0.45%	0.10%	0.30%
R歐元	✓	LU0474966248	–	歐元	歐元	–	0.90%	0.10%	0.30%
I英鎊	✓	LU0859481052	(1)	英鎊	英鎊	–	0.30%	0.10%	0.30%
R dy英鎊	✓	LU0396247537	–	英鎊	英鎊	✓	0.90%	0.10%	0.30%
HI歐元	✓	LU0592905094	(1)	歐元	歐元	–	0.30%	0.15%	0.30%
HI dy.歐元	–	LU0707830021	(1)	歐元	歐元	✓	0.30%	0.15%	0.30%
HIS歐元	–	LU0368006077	(1)	歐元	歐元	–	0.30%	0.15%	0.30%
HP歐元	✓	LU0592905250	–	歐元	歐元	–	0.45%	0.15%	0.30%
HR歐元	✓	LU0592905508	–	歐元	歐元	–	0.90%	0.15%	0.30%
HZ歐元	✓	LU1401197097	–	歐元	歐元	–	0%	0.15%	0.30%
I日圓	✓	LU0996795224	(1)	日圓	日圓	–	0.30%	0.10%	0.30%

* 每年按可歸屬於此類股份的平均淨資產計算。

** 成分基金將被收取轉換費用。

(1) 1,000,000美元於相關評價日折算為歐元、英鎊或日圓。