

施羅德

環球基金系列

香港說明文件二零一二年二月版(第三版)

發行章程二零一零年五月版(附補充文件二零一零年十二月版)



Schroders

施羅德投資管理（香港）有限公司
施羅德投資熱線：+852 2869 6968
「施羅德資訊通」：+852 2530 1212
網址：www.schroders.com.hk
電子郵件：schroders@schroders.com.hk

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列的股息政策

我們代表施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會（「董事會」）通知閣下有關於本公司股息政策的變更。

現時，本公司的一般股息政策為使收息股份類別基於某段時期的投資收入在扣除支出後派息。

董事會擬採納一項新的一般股息政策。新政策將確保向股東派發的股息，與假如股東直接持有其投資的本公司子基金旗下證券的收入盡量接近。因此，董事會決定基於扣除支出前的收入派息，新股息政策將於 2013 年 1 月 1 日（「生效日」）生效，並適用於適用現有股息政策的收息股份類別。

在新的一般股息政策下，支出將從資本（而並非收入）中支付，可分派收入因此而增加，而增加的部份可被視為從資本中支付的股息。資本增長將減慢，在低資本增長時期或會出現資本侵蝕。如股份類別的股東身處之管轄區的資本收益以較收入優惠的方法課稅，則新股息政策可能減低股東的稅務效益。因此，我們建議閣下就此變更尋求獨立的稅務意見。從資本中支付的任何派息，即相當於從投資者原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項。所以，該等派息可能導致每股資產淨值即時下跌。

董事會將定期檢討收息股份類別的股息政策（包括息率及／或派息次數），並保留權利在獲得香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）預先批准和向投資者發出不少於一個月的預先通知後，對政策作出更改。

本公司備有一份所有可供認購收息股份類別的派息次數和計算股息基準的股息一覽表，以及各不固定派息的收息股份類別及各固定派息並在資本中支付股息的收息股份類別過去 12 個月的股息成份（即從資本和淨收入支付股息的百分比），閣下可向位於香港金鐘道 88 號太古廣場二座第 33 字樓 3301 室的香港代表人施羅德投資管理（香港）有限公司索取，亦可瀏覽施羅德網站 www.schroders.com.hk。該網站未經香港證券及期貨事務監察委員會核准。

閣下如無意在新的一般股息政策條款下持有收息股份類別，可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間或之前任何時間，將閣下之投資轉換至本公司另一股份類別（本公司亦發行累積股份）或作出贖回。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間前送抵施羅德香港。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

為免生疑問，以固定股息分派的收息股份類別的股息政策不會受變更影響，並繼續提供予認購。

我們希望閣下在政策變更後繼續投資。閣下如需更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱綫電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年11月30日

此乃重要文件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列 – 有關若干採取固定或不固定派息政策的股份類別的建議變更

作為固定或不固定派息股份類別的年度檢討的一部份，和對現時市場環境的回應，施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會（「董事會」）決定 2013 年 1 月 1 日（「生效日」）起，更改本公司若干子基金的某些股份類別的派息政策。詳情已載於本函附錄之列表。

該等變更不會導致收費調整。有關該等變更的費用（包括監管機構和通知股東的費用）將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。生效日後，股份類別根據新政策派發的股息金額可能較按舊有政策的為低或高。

派發固定股息的收息股份類別將基於每股資產淨值的一個固定百分比派發股息。因此，派發固定股息之股份類別，其股息款項可能同時由收入及資本中支付，或未必將股份類別賺到的大部份投資收入完全派發。從資本中支付的任何派息，即相當於從投資者原本投資的金額中，或從該等金額賺取的任何資本收益中退回或提取部份款項，所以，該等派息可能導致每股資產淨值即時下跌。

就該等即將轉為不固定派息政策的收息股份類別，不固定派息政策將基於扣除支出前的收入來派息。這種做法表示支出將從資本（而並非收入）中支付，可分派收入因此而增加，而增加的部份可被視為從資本中支付的股息。資本增長將減慢，在低資本增長時期或會出現資本侵蝕。從資本中支付的任何派息，即相當於從投資者原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項。所以，該等派息可能導致每股資產淨值即時下跌。如股東身處之管轄區的資本收益以較收入優惠的方法課稅，則不固定派息政策可能減低股份類別的稅務效益。因此，我們建議閣下就此尋求獨立的稅務意見。

董事會將定期檢討收息股份類別的股息政策（包括息率及／或派息次數），並保留權利在獲得香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）預先批准和向投資者發出不少於一個月的預先通知後，對政策作出更改。

有關股息和派息政策的更多資料，請參閱本公司最近期的發行章程。

本公司備有一份所有可供認購收息股份類別的派息次數和計算股息基準的股息一覽表，以及各不固定派息的收息股份類別及各固定派息並在資本中支付股息的收息股份類別過去 12 個月的股息成份（即從資本和淨收入支付股息的百分比），閣下可向位於香港金鐘道 88 號太古廣場二座第 33 字樓 3301 室的香港代表人施羅德投資管理（香港）有限公司索取，亦可瀏覽施羅德網站 www.schroders.com.hk。該網站未經香港證券及期貨事務監察委員會核准。

閣下如欲贖回上述股份類別的持股，施羅德將免費執行該等贖回指示。然而，請留意某些國家的收付代理人、往來銀行或類似代理人可能收取交易費用。贖回可能會影響閣下的投資稅務狀況，因此我們建議閣下就該等事宜尋找獨立專業顧問的意見。

閣下如需更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱綫電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年11月30日

附錄

受派息政策修訂影響之股份類別一覽表

子基金名稱	股份類別	股份類別之貨幣	現行之派息政策	現行政策下的最後一個紀錄日	將來之派息政策	新政策下第一個派息期間	新政策下第一個紀錄日
亞洲債券	A1 收息	歐元對沖	每月派發 股息率： 4.5%的固定 年息	2012 年 12 月 10 日	每月派發 股息率： 5.0%的固定 年息	2013 年 1 月	2013 年 1 月
新興歐洲債券	A1 收息	歐元	每月派發 股息率： 4.0%的固定 年息	2012 年 12 月 10 日	每年派發不固 定股息	2013 年 12 月	2013 年 12 月
	A1 收息	美元					
新興市場債券	A 收息	美元	每季派發 股息率： 7.0%的固定 年息	2012 年 12 月 10 日	每季派發 股息率： 5.0%的固定 年息	2013 年 3 月	2013 年 3 月
	A 收息	歐元對沖					
	A 收息	新加坡元對 沖					
	A1 收息	美元	每月派發 股息率： 7.0%的固定 年息	2012 年 12 月 10 日	每月派發 股息率： 5.0%的固定 年息	2013 年 1 月	2013 年 1 月
	A1 收息	歐元對沖					
	A1 收息	澳元對沖					
環球貨幣精選	A 收息	美元	每季派發 股息率： 3.0%的固定 年息	2012 年 12 月 10 日	每年派發 不固定股息	2013 年 12 月	2013 年 12 月
	A1 收息	美元					
	A 收息	歐元					
策略債券	A 收息	歐元對沖	每半年派發不 固定股息	2012 年 12 月 10 日	每季派發 股息率： 3.0%的固定 年息	2013 年 3 月	2013 年 3 月
	A1 收息						
	A 收息	美元	每月派發 股息率： 4.0%的固定 年息	2012 年 12 月 10 日	每月派發 股息率： 3.0%的固定 年息	2013 年 1 月	2013 年 1 月

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列歐元債券

摘要：

施羅德環球基金系列歐元債券的投資目標將於 2013 年 1 月 2 日變更，變更為撤銷投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉作為基金主要目標的一部份的能力。

本年較早時，基金經理獲授權若干額外權力使之可積極地持有貨幣長倉及短倉作為基金主要目標的一部份。發行章程已就此更新，有關股東亦已獲發通知該決定。隨後經內部檢討，我們同意在維持此靈活性的同時，將之訂為「主要目標」的一部份並不正確，故應修改該等字眼。我們已實施內部監控避免將來發生同類事件。

有關詳情和法律方面的資料，請參閱本函其餘內容。

詳情：

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2013 年 1 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列歐元債券（「本基金」）的投資目標將作出修訂。

本修訂之目的為撤銷本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉作為主要目標的一部份的靈活性。然而，本修訂並不會重大地改變本基金對金融衍生工具的運用。

本基金現時的投資目標如下：

「主要透過投資於由全球各地政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以歐元計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。作為本基金主要目標的一部份，本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

本基金新的投資目標如下：

「主要透過投資於由全球各地政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以歐元計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

本基金所有其他主要特色將維持不變。

任何直接因作出本修訂引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修訂後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded

亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間前送抵施羅德香港。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 11 月 30 日

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列歐元短期債券

摘要：

施羅德環球基金系列歐元短期債券的投資目標將於 2013 年 1 月 2 日變更，變更為撤銷投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉作為基金主要目標的一部份的能力。

本年較早時，基金經理獲授權若干額外權力使之可積極地持有貨幣長倉及短倉作為基金主要目標的一部份。發行章程已就此更新，有關股東亦已獲發通知該決定。隨後經內部檢討，我們同意在維持此靈活性的同時，將之訂為「主要目標」的一部份並不正確，故應修改該等字眼。我們已實施內部監控避免將來發生同類事件。

有關詳情和法律方面的資料，請參閱本函其餘內容。

詳情：

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2013 年 1 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列歐元短期債券（「本基金」）的投資目標將作出修訂。

本修訂之目的為撤銷本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉作為主要目標的一部份的靈活性。然而，本修訂並不會重大地改變本基金對金融衍生工具的運用。

本基金現時的投資目標如下：

「主要透過投資於由全球各地政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以歐元計價的短期債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。投資組合的證券平均年期必須不多於三年，而任何該等證券的剩餘年期必須不多於五年。作為**本基金主要目標的一部份**，本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

本基金新的投資目標如下：

「主要透過投資於由全球各地政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以歐元計價的短期債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。投資組合的證券平均年期必須不多於三年，而任何該等證券的剩餘年期必須不多於五年。本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

本基金所有其他主要特色將維持不變。

任何直接因作出本修訂引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修訂後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間前送抵施羅德香港。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：(+852) 2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 11 月 30 日

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列環球企業債券

摘要：

施羅德環球基金系列環球企業債券的投資目標將於 2013 年 1 月 2 日變更，變更為撤銷投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉的能力。

本年較早時，基金經理獲授權若干額外權力使之可積極地持有貨幣長倉及短倉。發行章程已就此更新，有關股東亦已獲發通知該決定。隨後經內部檢討，我們同意引入該等權力並不正確，故應將之撤銷。我們已實施內部監控避免將來發生同類事件。

有關詳情和法律方面的資料，請參閱本函其餘內容。

詳情：

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2013 年 1 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列環球企業債券（「本基金」）的投資目標將作出修訂。

本修訂之目的為撤銷本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉的靈活性。然而，本修訂並不會重大地改變本基金對金融衍生工具的運用。

本基金現時的投資目標如下：

「主要透過投資於全球由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，以多種貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。基金投資於政府發行的證券不可超過淨資產的 20%。作為本基金主要目標的一部份，本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

本基金新的投資目標如下：

「主要透過投資於全球由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，以多種貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。基金投資於政府發行的證券不可超過基金淨資產的 20%。」

本基金所有其他主要特色將維持不變。

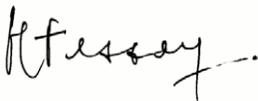
任何直接因作出本修訂引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修訂後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間前送抵施羅德香港。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：(+852) 2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 11 月 30 日

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列環球信貸存續期對沖

摘要：

施羅德環球基金系列環球信貸存續期對沖的投資目標將於 2013 年 1 月 2 日變更，變更為撤銷投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉的能力。

本年較早時，基金經理獲授權若干額外權力使之可積極地持有貨幣長倉及短倉。發行章程已就此更新，有關股東亦已獲發通知該決定。隨後經內部檢討，我們同意引入該等權力並不正確，故應將之撤銷。我們已實施內部監控避免將來發生同類事件。

有關詳情和法律方面的資料，請參閱本函其餘內容。

詳情：

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2013 年 1 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列環球信貸存續期對沖（「本基金」）的投資目標將作出修訂。

本修訂之目的為撤銷本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉的靈活性。然而，本修訂並不會重大地改變本基金對金融衍生工具的運用。

本基金現時的投資目標如下：

「主要透過投資於信貸和信貸相關工具和其他定息和浮息證券、現金和金融衍生工具，以投資於環球信貸市場，並提供理想的總回報。

本基金可於任何時間投資於具投資級別和低於投資級別的債務。雖然公司或主權發行商的信貸和信貸相關工具將成為基金主要所持有的資產，但基金亦可不時持有由不同政府、政府機構和跨國組織發行的證券。作為本基金主要目標的一部份，本基金亦可彈性通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

本基金新的投資目標如下：

「主要透過投資於信貸和信貸相關工具和其他定息和浮息證券、現金和金融衍生工具，以投資於環球信貸市場，並提供理想的總回報。

本基金可於任何時間投資於具投資級別和低於投資級別的債務。雖然公司或主權發行商的信貸和信貸相關工具將成為基金主要所持有的資產，但基金亦可不時持有由不同政府、政府機構和跨國組織發行的證券。」

本基金所有其他主要特色將維持不變。

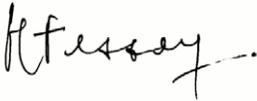
任何直接因作出本修訂引致的開支將由本公司管理公司 **Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.** 承擔。

我們希望閣下於上述修訂後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 **2012 年 12 月 31 日** 交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。**Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.** 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 **2012 年 12 月 31 日** 交易截止時間前送抵施羅德香港。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 11 月 30 日

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列環球通貨膨脹連繫債券

摘要：

施羅德環球基金系列環球通貨膨脹連繫債券的投資目標將於 2013 年 1 月 2 日變更，變更為撤銷投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉作為基金主要目標的一部份的能力。

本年較早時，基金經理獲授權若干額外權力使之可積極地持有貨幣長倉及短倉作為基金主要目標的一部份。發行章程已就此更新，有關股東亦已獲發通知該決定。隨後經內部檢討，我們同意在維持此靈活性的同時，將之訂為「主要目標」的一部份並不正確，故應修改該等字眼。我們已實施內部監控避免將來發生同類事件。

有關詳情和法律方面的資料，請參閱本函其餘內容。

詳情：

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2013 年 1 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列環球通貨膨脹連繫債券（「本基金」）的投資目標將作出修訂。

本修訂之目的為撤銷本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉作為主要目標的一部份的靈活性。然而，本修訂並不會重大地改變本基金對金融衍生工具的運用。

本基金現時的投資目標如下：

「主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，與通脹連繫的債券組合，以提供資本增值和收益。**作為本基金主要目標的一部份**，本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

本基金新的投資目標如下：

「主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，與通脹連繫的債券組合，以提供資本增值和收益。本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

本基金所有其他主要特色將維持不變。

任何直接因作出本修訂引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

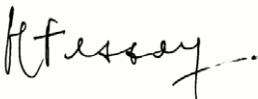
我們希望閣下於上述修訂後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間

亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間前送抵施羅德香港。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 11 月 30 日

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342



此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列美元債券

摘要：

施羅德環球基金系列美元債券的投資目標將於 2013 年 1 月 2 日修訂，確認投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉的能力。

有關詳情和法律方面的資料，請參閱本函其餘內容。

詳情：

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2013 年 1 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列美元債券（「本基金」）的投資目標將作出修訂。

本修訂之目的為確認本基金投資經理獲授權可積極地持有貨幣長倉及短倉。

修訂後的投資目標如下（修改以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以美元計價的債券和其他定息及浮息證券（包括但不限於資產抵押證券和按揭抵押證券）所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。**本基金亦可彈性地通過貨幣遠期或上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。**」

本修訂不會重大地改變本基金對金融衍生工具的運用。

正如投資經理採用的大部份策略，本修訂可以增加回報但亦可增加虧蝕的風險。請參閱本公司發行章程內有關金融衍生工具風險的內容。

本基金所有其他主要特色將維持不變。

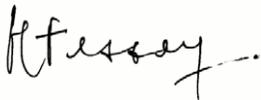
任何直接因作出本修訂引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修訂後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 12 月 31 日交易截止時間前送抵施羅德香港。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年11月30日

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列 - 亞洲小型公司

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會（「董事會」）決定由 2012 年 9 月 3 日起，施羅德環球基金系列亞洲小型公司（「本基金」）將取消徵收表現費。本基金的任何累積表現費將於生效日確定，然後向本基金投資經理支付。

本基金所有其他主要特色，包括其他收費結構和風險概況將維持不變。

任何直接因作出本更改引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致

Noel Fessey
授權簽署

Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 8 月 3 日

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列 - 環球貨幣精選

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 9 月 3 日起，就施羅德環球基金系列環球貨幣精選（「本基金」）的投資目標作出修訂。

修訂之目的是為了使投資者更明瞭本基金的投資目標。作出修訂後，本基金組合的成份及本基金的管理方式將維持不變。

本基金現時的投資目標如下：

「透過積極的貨幣管理，保障並增加長期環球購買能力。

本基金可投資於任何貨幣的現金、存款和固定收益工具，但(i)在買入時投資組合內所有證券的最初或剩餘期限不超過 12 個月（包括任何與之相關的金融工具），或(ii)該等證券的條款及條件規定所使用的利率須視乎市況而每年至少調整一次。

本基金亦可投資於與貨幣相關的衍生工具，包括但不限於遠期、期貨、掉期和期權合約。」

修訂後的投資目標將會如下：

「本基金投資於一籃子的環球貨幣，旨在提供資本增值及／或分散基金組合貨幣風險的機會。

本基金可投資於任何貨幣的現金、存款和固定收益工具，但(i)在買入時投資組合內所有證券的最初或剩餘期限不超過 12 個月（包括任何與之相關的金融工具），或(ii)該等證券的條款及條件規定所使用的利率須視乎市況而每年至少調整一次。

本基金亦可投資於與貨幣相關的衍生工具，包括但不限於遠期、期貨、掉期和期權合約。」

本基金其他主要特色（包括收費結構、風險概況和金融衍生工具的使用方式）將維持不變。

任何直接因作出本修訂引致的開支將由本公司之管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：(+852) 2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey

授權簽署

謹啟

2012 年 8 月 3 日



Gary Janaway

授權簽署

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列亞太地產股票

我們來信關於施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會就修訂施羅德環球基金系列亞太地產股票（「本基金」）投資目標和策略所發出日期為 2012 年 2 月 16 日之函件（該「函件」）。

為方便閣下參考，現將該函件提及之本基金投資目標及策略修改載述如下。

修訂前的投資目標和策略：

「主要透過投資於亞太區包括日本及澳洲地產公司的股本和債務證券，以提供理想的總回報。」

修訂後的投資目標和策略：

「主要透過投資於亞太區包括日本及澳大利西亞地產公司的股本證券，以提供理想的總回報。」

本公司澄清根據單位信託及互惠基金守則第 11.1(c)項，上述本基金投資目標和策略的修訂須獲得香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的事先批准。然而，此次修改建議在 2012 年 2 月 16 日生效日前未獲證監會的事先批准。本公司稍後已向證監會提交本基金的修改建議，並於 2012 年 5 月 4 日獲得證監會批准。我們已就此實行內部措施防止將來發生同類型事件。此事件對香港投資者沒有帶來負面影響。

正如該函件所述，本基金投資組合的成份在修改後維持不變。本基金其他主要特色（包括收費結構和風險概況）亦將維持不變。

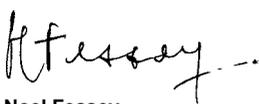
任何直接因寄發本函而引致的開支將由本公司之管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的其他子基金，可於 2012 年 7 月 16 日交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的配售商、當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與他們查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 7 月 16 日交易截止時間前送抵本公司香港代表人施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務狀況。閣下亦可能因若干子基金沒有在閣下國籍國、戶籍國或居住國註冊而未能轉換至該等子基金。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey

授權簽署

謹啟

2012 年 6 月 15 日



Gary Janaway

授權簽署

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列亞洲債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起修改施羅德環球基金系列亞洲債券（「本基金」）的預計槓桿水平。

載於本公司 2012 年 1 月發行章程內的預計槓桿水平為本基金總淨資產的 300%，此水平已調低至本基金總淨資產的 150%。

本公司發行章程載有更多關於計算預計槓桿水平的資料。

本基金其他主要特色（包括收費結構、風險概況和金融衍生工具的使用方式）均維持不變。

任何直接因作出本修改而引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致

Noel Fessey
授權簽署

Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 6 月 15 日

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342



此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列亞幣債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起修改施羅德環球基金系列亞幣債券（「本基金」）的預計槓桿水平。

載於本公司 2012 年 1 月發行章程內的預計槓桿水平為本基金總淨資產的 200%，此水平已調低至本基金總淨資產的 150%。

本公司發行章程載有更多關於計算預計槓桿水平的資料。

本基金其他主要特色（包括收費結構、風險概況和金融衍生工具的使用方式）均維持不變。

任何直接因作出本修改而引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致

Noel Fessey
授權簽署

Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 6 月 15 日

電話 : (+352) 341 342 202 傳真 : (+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列 - 歐元增值

施羅德環球基金系列（「**本公司**」）董事會（「**董事會**」）經過仔細的分析和檢討，決定按本公司成立章程第 5 條和本公司發行章程條款，以及符合股東利益的前提下將施羅德環球基金系列歐元增值（「**合併基金**」）合併至施羅德環球基金系列歐洲大型股（「**接管方基金**」）（「**合併**」）。合併基金過去 3 年均出現淨流出，證明合併基金不如接管方基金般暢銷。該兩項子基金均由 Schroder Investment Management Limited 管理，其主要投資目標均為提供資本增值。

本函附錄列載了該兩項子基金的主要特色比較表。在多數情況下，接管方基金相應股份類別的年度投資管理費和總支出比率均較合併基金的為低。

生效日

合併將於 2012 年 7 月 25 日（「**生效日**」）執行。

合併的費用

合併基金並無未清還之成立費用。合併引致的開支，包括法律和監管機構費用，將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.（「**管理公司**」）承擔。2012 年 6 月 15 日起，為計算因出售不符合接管方基金組合的任何投資項目，或合併前期間收到的贖回或轉出指示而引致的市場相關交易費用，合併基金每次出現資金淨流出時將以攤薄調整的方法將每股資產淨值調低。儘管不太可能發生，如在這段期間合併基金出現資金淨流入，每股資產淨值則會被調高。至於 2012 年 7 月 19 日至合併日期間為調整合併基金投資組合，使之與接管方基金投資組合一致而作出的交易的相關費用，將包括在該段日子計算的合併基金每股資產淨值內。有關攤薄調整的更多資料，閣下可參閱本公司發行章程第 2.4 節「計算資產淨值」。

股東的權利

閣下如不欲於生效日後持有接管方基金，可於 2012 年 7 月 18 日或之前任何時間贖回閣下於合併基金的持股或轉換持股至本公司的其他子基金。請確保閣下的贖回或轉換指示於 2012 年 7 月 18 日下午 5 時正最後一個交易截止時間前送達本公司香港代表人施羅德投資管理（香港）有限公司。管理公司將按本公司發行章程條款免費執行閣下的指示。請注意某些配售商、收付代理人、往來銀行或類似代理人可能向閣下收取交易費用，其交易截止時間亦可能較合併基金於香港的截止時間為早。我們建議閣下向他們查詢，以確保閣下的指示可於上述交易截止時間前送達施羅德投資管理（香港）有限公司。

2012年6月15日（星期五）交易截止時間後由新投資者提交的認購或將股份轉入至合併基金的申請將不被接納。

為提供充足時間予定期投資計劃及類似安排作出改動，現有股東仍可在2012年7月18日交易截止時間前認購或將股份轉入至合併基金。

稅務狀況

合併時的股份轉換和／或合併前的股份贖回或轉換可能會影響閣下的投資稅務狀況。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

兌換比率和合併的後果

於生效日，合併基金的淨資產和債務將會轉移至接管方基金，持有合併基金各股份類別的股東，將收到相同價值的接管方基金同等類別股份，其價值以該兩項子基金於生效日之每股資產淨值計算。

合併基金的累積股份和收息股份在計算最後的每股資產淨值時將包括合併時該等股份之任何累計收入。合併後，該等累計收入將持續地算入接管方基金各股份類別的資產淨值內。

閣下如無意在生效日前贖回或轉出合併基金，將因而成為接管方基金的股東，並持有與閣下現時於合併基金持股相應的股份類別。

閣下於接管方基金中股份的第一個交易日將為2012年7月26日。該交易日之相關截止時間為2012年7月26日香港時間下午5時正。

額外資料

盧森堡法律規定本公司的核准法定核數師就合併預備一份審計報告。閣下可向施羅德投資管理（香港）有限公司免費索取該份審計報告和發行章程。

我們誠希閣下在合併後繼續投資於接管方基金。如閣下需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

2012年6月15日

附錄

主要特色比較表

下表列載合併基金和接管方基金的主要特色比較。該兩項基金均屬本公司旗下子基金。有關合併基金和接管方基金的更多資料（包括主要特色和風險因素），請細閱本公司銷售文件。

	施羅德環球基金系列 - 歐元增值	施羅德環球基金系列 - 歐洲大型股
投資目標	主要以價值為投資重點，透過積極投資於在歐洲貨幣聯盟經營業務的公司的股本證券組成並以歐元為貨幣單位的投資組合，以提供資本增值。	主要透過投資於歐洲大型公司的股本證券，以提供資本增值。大型公司指基金購入該等證券時，有關公司是歐洲市場中市值最高的80%之公司。
金融衍生工具的運用	子基金可為對沖和投資目的而運用金融衍生工具。子基金可運用金融衍生工具投資於市場。	子基金可為對沖和投資目的而運用金融衍生工具。子基金可運用金融衍生工具投資於市場。
基金貨幣	歐元	歐元
發行日期	2002年8月9日	1995年12月4日
截至2012年3月31日的基金總規模（百萬元）	69.79 百萬歐元	47.59 百萬歐元
股份類別的管理費	A: 每年 1.50% A1: 每年 1.50% B: 每年 1.50% C: 每年 1.00% I: 每年 0.00%	A: 每年 1.25% A1: 每年 1.50% B: 每年 1.25% C: 每年 0.75% I: 每年 0.00%

	施羅德環球基金系列 - 歐元增值	施羅德環球基金系列 - 歐洲大型股
截至2011年12月31日各股份類別的總支出比率¹		
A 累積股份	1.98%	1.77%
A1 累積股份	2.43%	2.44%
B 累積股份	2.58%	2.37%
C 累積股份	1.33%	1.09%
I 累積股份	0.10%	0.11%
A 收息股份（英鎊）	1.98%	1.77%（與 A 累積股份相同）
C 收息股份（英鎊）	1.33%	1.09%（與 C 累積股份相同）

接管方基金另有不涉及合併的股份類別。有關本公司所有股份類別一覽表，閣下可向施羅德投資管理（香港）有限公司索取。

¹ 百分比參考每股資產淨值並以年度百分比表示。總支出比率包括（如適用）銷售費、股東服務費、投資管理費及其他行政費包括基金行政費、保管人和轉讓代理人費用。比率亦包括投資組合旗下投資基金的管理費和行政費。

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列 - 歐洲大型股

施羅德環球基金系列（「**本公司**」）董事會（「**董事會**」）來信通知作為股東的閣下，施羅德環球基金系列歐洲大型股¹將與施羅德環球基金系列歐元增值²合併（「**合併**」）。歐洲大型股在合併後將繼續存在，其交易不會因合併而中斷。

本通知書應盧森堡法律的要求而發出。

對歐洲大型股投資組合和表現的影響

合併後，歐洲大型股將繼續依照現時的投資目標和策略管理。合併前，歐元增值將會出售任何不符合歐洲大型股投資組合或因投資限制而不能持有的資產。無論在合併前或後，歐洲大型股的投資組合均不需要重新調整。因此，董事會預計合併不會對歐洲大型股的投資組合或表現造成任何重大影響。

合併的開支和費用

合併引致的開支，包括法律、審計和監管機構費用，將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.（「**管理公司**」）承擔。因出售任何不符合歐洲大型股的投資項目而引致的市場相關交易費用，將由歐元增值承擔。

生效日和股東的權利

合併將於 2012 年 7 月 25 日（「**生效日**」）執行。作為歐洲大型股的股東，閣下有權在生效日前贖回閣下的持股或將持股轉換至本公司其他子基金。我們誠希閣下繼續投資於歐洲大型股。然而，假如閣下不欲於合併後繼續持有股份，可於 2012 年 7 月 25 日或之前任何時間贖回閣下之股份或將持股轉出。請確保閣下的贖回或轉換指示於 2012 年 7 月 25 日下午 5 時正（香港時間）交易截止時間前送達本公司香港代表人施羅德投資管理（香港）有限公司，閣下的指示才可於合併前執行。管理公司將按本公司發行章程條款免費執行閣下的指示。請注意某些配售商、收付代理人、往來銀行或類似代理人可能向閣下收取交易費用，其交易截止時間亦可能較歐洲大型股在香港的交易截止時間為早。我們建議閣下向他們查詢，確保閣下的指示可於上述交易截止時間前送達施羅德投資管理（香港）有限公司。

¹ 稱為「歐洲大型股」

² 稱為「歐元增值」

贖回或轉換股份可能會影響閣下的投資稅務狀況。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

兌換比率和累計收入的處理

於生效日，歐元增值的淨資產和債務（包括任何累計收入）將用以計算各股份類別的最後每股資產淨值，歐元增值股東將獲發行歐洲大型股對應股份類別以當日每股資產淨值計算相同股份價值的股份。此後之累計收入將持續地算入歐洲大型股各股份類別的每股資產淨值計算內。歐洲大型股合併前之任何累計收入將不受影響。

額外資料

盧森堡法律規定本公司的核准法定核數師就合併預備一份審計報告。閣下可向施羅德投資管理（香港）有限公司免費索取該份審計報告。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

2012年6月15日

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列環球地產股票

我們來信關於施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會就修訂施羅德環球基金系列環球地產股票（「本基金」）投資目標和策略所發出日期為 2012 年 2 月 16 日之函件（該「函件」）。

為方便閣下參考，現將該函件提及之本基金投資目標及策略修改載述如下。

修訂前的投資目標和策略：

「主要透過投資於全球各地地產公司的股本和債務證券，以提供理想的總回報。」

修訂後的投資目標和策略：

「主要透過投資於全球各地地產公司的股本證券，以提供理想的總回報。」

本公司澄清根據單位信託及互惠基金守則第 11.1(c)項，上述本基金投資目標和策略的修訂須獲得香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的事先批准。然而，此次修改建議在 2012 年 2 月 16 日生效日前未獲證監會的事先批准。本公司稍後已向證監會提交本基金的修改建議，並於 2012 年 5 月 4 日獲得證監會批准。我們已就此實行內部措施防止將來發生同類型事件。此事件對香港投資者沒有帶來負面影響。

正如該函件所述，本基金投資組合的成份在修改後維持不變。本基金其他主要特色（包括收費結構和風險概況）亦將維持不變。

任何直接因寄發本函而引致的開支將由本公司之管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的其他子基金，可於 2012 年 7 月 16 日交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的配售商、當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與他們查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 7 月 16 日交易截止時間前送抵本公司香港代表人施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務狀況。閣下亦可能因若干子基金沒有在閣下國籍國、戶籍國或居住國註冊而未能轉換至該等子基金。因此，我們建議閣下就該等事宜尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：(+852) 2869 6968 查詢。

此致

Noel Fessey
授權簽署

謹啟

2012 年 6 月 15 日

Gary Janaway
授權簽署

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列意大利股票

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會（「董事會」）經過仔細的分析和檢討，認為以現時的香港零售投資市場來看，意大利股票子基金（「本基金」）在可見將來的銷售前景薄弱，因此董事會已向香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）申請撤銷本基金在香港的認可資格。截至 2012 年 4 月 30 日，本基金的資產規模為 86.55 百萬歐元。

2012 年 9 月 15 日（「生效日」）起，本基金將不再受證監會之監管。本基金將繼續受盧森堡金融監管機構 **Commission de Surveillance du Secteur Financier** 監管。2012 年 6 月 15 日起，本基金將不會在香港作公開銷售。本基金過往發出的所有產品文件只應保留作閣下個人之自用。

假如閣下不欲在生效日後繼續持有本基金股份，可在 2012 年 9 月 14 日交易截止時間或之前任何時間，贖回本基金的持股或將持貨轉換至本公司一項或多項其他子基金之相同股份類別。本公司管理公司 **Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.** 將按本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，請留意在某些國家配售商、收付代理人、往來銀行或類似代理人可能收取交易費用，當地代理人的交易截止時間亦可能較上述的截止時間為早。我們建議閣下向他們查詢，以確保閣下的指示可於 2012 年 9 月 14 日交易截止時間前送達施羅德投資管理（香港）有限公司。

轉換或贖回可能會影響閣下的稅務狀況。閣下亦可能會因其他子基金沒有在閣下國籍國、居籍國或居住國註冊而未能轉換至該等子基金。因此我們建議閣下就該等事宜尋找獨立專業顧問的意見。

設立本基金的費用已全部攤銷。撤銷本基金於香港認可資格的費用將由本公司的管理公司 **Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.** 承擔。撤銷本基金於香港的認可資格將不影響本基金之管理方法，亦不改變本基金之運作或主要特點（例如投資目標、投資政策、收費或交易及行政程序）。

閣下如需要更多資料或協助，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：(+852) 2869 6968 查詢。

此致



Gary Janaway
授權簽署
謹啟



Marco Zwick
授權簽署

2012 年 6 月 15 日

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列亞洲債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列亞洲債券（「本基金」）的投資目標和環球投資風險計算模式將作出修改。

1. 修改本基金投資目標

本修改之目的為授權本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉。

修改後的投資目標如下（修改以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於由亞洲(除日本外)政府、政府機構、跨國組織和公司發行的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供絕對資本增值和收益。作為本基金主要目標的一部份，**本基金亦可彈性地通過貨幣遠期或上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。**」

此修改容許投資經理從貨幣的走勢尋求額外回報，但本基金不會因而大量增加使用金融衍生工具。

正如投資經理運用的大部份策略，此策略可能增加本基金的回報，然而亦同時增加虧損的風險。詳情請參閱本公司發行章程內有關金融衍生工具風險的內容。

2. 更改本基金全球投資風險的計算模式

由於上述第 1 項的修改，本基金的波動性和風險可能增加。本基金將透過風險值模式（取代以往的承諾方式）監察風險。本公司發行章程載有更詳細的說明。

基金的風險值報告將根據以下準則每日編纂並受監督：

- 一個月持有期；
- 99%單側置信區間；
- 至少一年有效往績觀察期（250日），除非市場情況需要較短觀察期；及
- 至少每季更新模式數據一次。

另外，最少每月進行一次壓力測試。

此外，因可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施和計算模式的更改，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。本公司發行章程就本基金的披露如下：

全球投資風險

「本基金採用絕對風險值方式 (VaR) 量度環球投資風險。」

「一般來說，絕對 VaR 方式適用於沒有指定參考組合或基準的基金，例如絕對回報基金。在絕對 VaR 的方式下，限制設定為基金資產淨值的某個百分比。基金的絕對 VaR 限制根據一個月持有期和 99% 單側置信區間，設定為該基金資產淨值的 20% 或以下。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 300%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

「槓桿量度了(i)金融衍生工具的使用，和(ii)透過運用有效投資組合管理技術而將從抵押品收取的現金再投資而產生的任何槓桿，因此不會包括基金組合直接持有的其他實質資產。」

槓桿水平是使用承諾轉換方式（詳情見 ESMA 指引 10-788），根據金融衍生工具旗下資產的相等持股的市值，或金融衍生工具的名義價值（如適用）計算出來的。在遵守 ESMA 指引 10-788 的前提下，此承諾轉換方式容許基金在一定情況下(i)剔除某些種類的無槓桿掉期交易，或某些無風險或無槓桿的交易，及(ii)考慮進行淨額結算和對沖交易。

預計槓桿水平僅為一個指標而非監管當局的限制。只要基金與其風險概況維持一致並符合 VaR 限制，槓桿水平可能較預計水平為高。

基金年度報告將提供過去年度的實際槓桿水平和對此數字的額外解釋。」

本基金所有其他主要特色將維持不變。受這次修改影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本修改引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。**Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟
2012 年 3 月 1 日

附錄

受修改投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0106250508
A1 累積股份	美元	LU0133703115
B 累積股份	美元	LU0106250763
B1 累積股份	美元	LU0133706217
C 累積股份	美元	LU0106251068
I 累積股份	美元	LU0134333219
A 收息股份	美元	LU0091253459
A1 收息股份	美元	LU0160363239
B 收息股份	美元	LU0091253533
B1 收息股份	美元	LU0169819827
C 收息股份	美元	LU0091253616
D 收息股份	美元	LU0417517975
A1 累積股份	歐元	LU0251569942
A1 收息股份	歐元	LU0251570361
A 累積股份	港元	LU0532872396
A 收息股份	港元	LU0532872552
A 累積股份	歐元對沖	LU0327381843
A1 累積股份	歐元對沖	LU0327382148
C 累積股份	歐元對沖	LU0327382064
I 累積股份	歐元對沖	LU0327382221
A1 收息股份	歐元對沖	LU0327382494
A 收息股份	英鎊對沖	LU0242606829
A 累積股份	新加坡元對沖	LU0358858032
I 累積股份	新加坡元對沖	LU0384591714

修改將適用於本公司在生效日之前額外發行的任何股份類別。

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列亞幣債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列亞幣債券（「本基金」）的投資目標和環球投資風險計算模式將作出修改。

1. 修改本基金投資目標

本修改之目的為授權本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉。

修改後的投資目標如下（修改以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於亞洲當地定息和貨幣市場，以提供長期資本增值和收益。作為本基金主要目標的一部份，本基金亦可彈性通過貨幣遠期或上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

此修改容許投資經理從貨幣的走勢尋求額外回報，但本基金不會因而大量增加使用金融衍生工具。

正如投資經理運用的大部份策略，此策略可能增加本基金的回報，然而亦同時增加虧損的風險。詳情請參閱本公司發行章程內有關金融衍生工具風險的內容。

2. 更改本基金全球投資風險的計算模式

由於上述第 1 項的修改，本基金的波動性和風險可能增加。本基金將透過風險值模式（取代以往的承諾方式）監察風險。本公司發行章程載有更詳細的說明。

基金的風險值報告將根據以下準則每日編纂並受監督：

- 一個月持有期；
- 99%單側置信區間；
- 至少一年有效往績觀察期（250日），除非市場情況需要較短觀察期；及
- 至少每季更新模式數據一次。

另外，最少每月進行一次壓力測試。

此外，因可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施和計算模式的更改，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。本公司發行章程就本基金的披露如下：

全球投資風險

「本基金採用相對風險值（VaR）方式量度環球投資風險。」

「相對 VaR 的方式適用於某些已依循投資策略指定 VaR 基準的基金。相對 VaR 的方式會對基金之 VaR 設定一個限制，這個限制將是基準參考組合的 VaR 的倍數。基金的相對 VaR 限制必須少於或等於基準 VaR 之兩倍。」

VaR 基準：

「滙豐亞洲當地債券指數（HSBC Asian Local Bond Index）。此指數追蹤亞洲（日本除外）以當地貨幣定值、高質素和流動性高的債券之投資組合的總回報表現。亞洲當地債券指數包括下述國家／地區的債券：韓國、香港特別行政區、印度、新加坡、台灣、馬來西亞、泰國、菲律賓、印尼和中國。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 200%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

「槓桿量度了(i)金融衍生工具的使用，和(ii)透過運用有效投資組合管理技術而將從抵押品收取的現金再投資而產生的任何槓桿，因此不會包括基金組合直接持有的其他實質資產。」

槓桿水平是使用承諾轉換方式（詳情見 ESMA 指引 10-788），根據金融衍生工具旗下資產的相等持股的市值，或金融衍生工具的名義價值（如適用）計算出來的。在遵守 ESMA 指引 10-788 的前提下，此承諾轉換方式容許基金在一定情況下(i)剔除某些種類的無槓桿掉期交易，或某些無風險或無槓桿的交易，及(ii)考慮進行淨額結算和對沖交易。

預計槓桿水平僅為一個指標而非監管當局的限制。只要基金與其風險概況維持一致並符合 VaR 限制，槓桿水平可能較預計水平為高。

基金年度報告將提供過去年度的實際槓桿水平和對此數字的額外解釋。」

本基金所有其他主要特色將維持不變。受這次修改影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本修改引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟
2012 年 3 月 1 日

附錄

受修改投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0358729142
A1 累積股份	美元	LU0365760734
B 累積股份	美元	LU0365761625
C 累積股份	美元	LU0358730231
I 累積股份	美元	LU0358730587
A 收息股份	美元	LU0358731395
C 收息股份	美元	LU0358731478
A 累積股份	新加坡元對沖	LU0358731809

修改將適用於本公司在生效日之前額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列歐元債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列歐元債券（「本基金」）的投資目標將作出修改。

本修改之目的為授權本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉。

修改後的投資目標如下（修改以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於由全球各地政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以歐元計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。作為**本基金主要目標的一部份，本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。**」

此修改容許投資經理從貨幣的走勢尋求額外回報，但本基金不會因而大量增加使用金融衍生工具。

正如投資經理運用的大部份策略，此策略可能增加本基金的回報，然而亦同時增加虧損的風險。詳情請參閱本公司發行章程內有關金融衍生工具風險的內容。

本基金所有其他主要特色將維持不變。受這次修改影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本修改引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。本公司發行章程就本基金的披露如下：

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded.

全球投資風險

「本基金採用相對風險值 (VaR) 方式量度環球投資風險。」

「相對 VaR 的方式適用於某些已依循投資策略指定 VaR 基準的基金。相對 VaR 的方式會對基金之 VaR 設定一個限制，這個限制將是基準參考組合的 VaR 的倍數。基金的相對 VaR 限制必須少於或等於基準 VaR 之兩倍。」

VaR 基準：

「巴克萊銀行資本歐元綜合指數 (Barclays Capital EURO Aggregate Index)。此指數追蹤固定利率並具投資級別之歐元定值證券。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 200%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

「槓桿量度了(i)金融衍生工具的使用，和(ii)透過運用有效投資組合管理技術而將從抵押品收取的現金再投資而產生的任何槓桿，因此不會包括基金組合直接持有的其他實質資產。」

槓桿水平是使用承諾轉換方式（詳情見 ESMA 指引 10-788），根據金融衍生工具旗下資產的相等持股的市值，或金融衍生工具的名義價值（如適用）計算出來的。在遵守 ESMA 指引 10-788 的前提下，此承諾轉換方式容許基金在一定情況下(i)剔除某些種類的無槓桿掉期交易，或某些無風險或無槓桿的交易，及(ii)考慮進行淨額結算和對沖交易。

預計槓桿水平僅為一個指標而非監管當局的限制。只要基金與其風險概況維持一致並符合 VaR 限制，槓桿水平可能較預計水平為高。

基金年度報告將提供過去年度的實際槓桿水平和對此數字的額外解釋。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年3月1日

附錄

受修改投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	歐元	LU0106235533
A1 累積股份	歐元	LU0133706050
B 累積股份	歐元	LU0106235707
B1 累積股份	歐元	LU0133707298
C 累積股份	歐元	LU0106235889
I 累積股份	歐元	LU0134334530
A 收息股份	歐元	LU0093472081
A1 收息股份	歐元	LU0671500071
B 收息股份	歐元	LU0093472750
C 收息股份	歐元	LU0093472917
A1 累積股份	美元	LU0150927696

修改將適用於本公司在生效日之前額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列歐元債券

為回應業務需求，施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會（「董事會」）決定更改本公司歐元債券子基金下列股份類別的派息政策如下：

子基金名稱	股份類別	股份類別貨幣	現行派息政策	往後派息政策	每季派息政策下第一個派息期間	每季派息政策下第一個紀錄日	生效日
歐元債券	A 收息股份	歐元	每半年 ¹ 派發	每季派發	2012年1月1日至2012年3月31日	2012年3月28日	2012年3月31日
	B 收息股份	歐元	不固定股息	股息率：3%的固定年息			

該等變更不會導致收費調整。有關該等變更的費用（包括監管機構和通知股東的費用）將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。於生效日根據新政策派發的股息金額可能較按舊有政策的為低或高。

派發固定股息的收息股份類別將基於每股資產淨值的一個固定百分比派發股息。因此，股份類別的固定股息款項可能由收入及資本中支付，或者某股份類別的投資收入未必在扣除支出後完全派發。從資本中支付派息時，即相當於從投資者原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，該等派息可能導致每股資產淨值即時下跌。

董事會將定期檢討股份類別的固定股息政策（包括息率及／或派息次數）。董事會保留權利在獲得香港證券及期貨事務監察委員會批准和向投資者發出不少於一個月的預先通知後，對政策作出更改。

有關股息和派息政策的更多資料，請參閱本公司最近期的發行章程。

本公司備有一份所有可供認購股份類別的派息次數和計算股息基準的股息一覽表，以及各派發固定股息的收息股份類別的最新股息成份（即從資本和收入支付股息的百分比），閣下可向位於香港金鐘道 88 號太古廣場二座第 33 字樓 3301 室的香港代表人施羅德投資管理（香港）有限公司索取，亦可瀏覽施羅德網頁 www.schroders.com.hk。該網站未經香港證券及期貨事務監察委員會核准。

閣下如欲贖回上述股份類別的持股，施羅德將免費執行該等贖回指示。然而，請留意某些配售商、收付代理人、往來銀行或類似代理人可能收取轉換及／或交易費用。贖回可能會影響閣下的稅務狀況，因此我們建議閣下就該等事項尋找獨立專業顧問的意見。

¹ 每半年派息的最後一個紀錄日為 2011 年 12 月 14 日，付款日期為 2011 年 12 月 28 日。

閣下如需更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱綫電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致

Handwritten signature of Noel Fessey in black ink.

Noel Fessey
授權簽署

Handwritten signature of Gary Janaway in black ink.

Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年3月1日

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列歐元政府債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列歐元政府債券（「本基金」）的投資目標將作出修改，本基金 A、A1 和 B 股份類別的管理費亦將於生效日調低。

本修改之目的為授權本基金投資經理進行積極的貨幣持倉。

修改後的投資目標如下（修改以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於由歐元區政府發行的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。**本基金亦可彈性通過貨幣遠期或上述工具進行積極的貨幣持倉。**」

此修改容許投資經理從貨幣的走勢尋求額外回報，但本基金不會因而大量增加使用金融衍生工具。

正如投資經理運用的大部份策略，此策略可能增加本基金的回報，然而亦同時增加虧損的風險。詳情請參閱本公司發行章程內有關金融衍生工具風險的內容。

本基金所有其他主要特色將維持不變。受這次修改影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本修改引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。**Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。本公司發行章程就本基金的披露如下：

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded.

全球投資風險

「本基金採用相對風險值 (VaR) 方式量度環球投資風險。」

「相對 VaR 的方式適用於某些已依循投資策略指定 VaR 基準的基金。相對 VaR 的方式會對基金之 VaR 設定一個限制，這個限制將是基準參考組合的 VaR 的倍數。基金的相對 VaR 限制必須少於或等於基準 VaR 之兩倍。」

VaR 基準：

「美國銀行美林歐元政府指數 (Bank of America Merrill Lynch Euro Government Index)。此指數追蹤由歐元成員國在歐洲債券市場或發行商當地市場公開發行的以歐元計價的外債的表現。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 150%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

「槓桿量度了(i)金融衍生工具的使用，和(ii)透過運用有效投資組合管理技術而將從抵押品收取的現金再投資而產生的任何槓桿，因此不會包括基金組合直接持有的其他實質資產。」

槓桿水平是使用承諾轉換方式 (詳情見 ESMA 指引 10-788)，根據金融衍生工具旗下資產的相等持股的市值，或金融衍生工具的名義價值 (如適用) 計算出來的。在遵守 ESMA 指引 10-788 的前提下，此承諾轉換方式容許基金在一定情況下(i)剔除某些種類的無槓桿掉期交易，或某些無風險或無槓桿的交易，及(ii)考慮進行淨額結算和對沖交易。

預計槓桿水平僅為一個指標而非監管當局的限制。只要基金與其風險概況維持一致並符合 VaR 限制，槓桿水平可能較預計水平為高。

基金年度報告將提供過去年度的實際槓桿水平和對此數字的額外解釋。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：(+852) 2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年3月1日

附錄

受修改投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	貨幣	ISIN 編號	現時的管理年費	2012年4月2日起的管理年費
A 累積股份	歐元	LU0106235962	0.50%	0.40%
A1 累積股份	歐元	LU0133707454	0.50%	0.40%
B 累積股份	歐元	LU0106236002	0.50%	0.40%
C 累積股份	歐元	LU0106236184	0.20%	0.20%
I 累積股份	歐元	LU0134335933	另行徵收	另行徵收
A 收息股份	歐元	LU0053903893	0.50%	0.40%
B 收息股份	歐元	LU0063575632	0.50%	0.40%
C 收息股份	歐元	LU0062904189	0.20%	0.20%

修改將適用於本公司在生效日之前額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342



此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列歐元短期債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列歐元短期債券（「本基金」）的投資目標將作出修改。

本修改之目的為授權本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉。

修改後的投資目標如下（修改以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於由全球各地政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以歐元計價的短期債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。投資組合的證券平均年期必須不多於三年，而任何該等證券的剩餘年期必須不多於五年。作為**本基金主要目標的一部份，本基金亦可彈性**地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

此修改容許投資經理從貨幣的走勢尋求額外回報，但本基金不會因而大量增加使用金融衍生工具。

正如投資經理運用的大部份策略，此策略可能增加本基金的回報，然而亦同時增加虧損的風險。詳情請參閱本公司發行章程內有關金融衍生工具風險的內容。

本基金所有其他主要特色將維持不變。受這次修改影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本修改引致的開支將由本公司管理公司 **Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.** 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。**Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.** 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。本公司發行章程就本基金的披露如下：

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded.

全球投資風險

「本基金採用相對風險值（VaR）方式量度環球投資風險。」

「相對 VaR 的方式適用於某些已依循投資策略指定 VaR 基準的基金。相對 VaR 的方式會對基金之 VaR 設定一個限制，這個限制將是基準參考組合的 VaR 的倍數。基金的相對 VaR 限制必須少於或等於基準 VaR 之兩倍。」

VaR 基準：

「花旗銀行 1-3 年歐元政府債券指數（Citigroup 1-3yr EURO Government Bond Index）。此指數由剩餘期限為 1-3 年之固定利率歐元區政府債券組成。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 150%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

「槓桿量度了(i)金融衍生工具的使用，和(ii)透過運用有效投資組合管理技術而將從抵押品收取的現金再投資而產生的任何槓桿，因此不會包括基金組合直接持有的其他實質資產。

槓桿水平是使用承諾轉換方式（詳情見 ESMA 指引 10-788），根據金融衍生工具旗下資產的相等持股的市值，或金融衍生工具的名義價值（如適用）計算出來的。在遵守 ESMA 指引 10-788 的前提下，此承諾轉換方式容許基金在一定情況下(i)剔除某些種類的無槓桿掉期交易，或某些無風險或無槓桿的交易，及(ii)考慮進行淨額結算和對沖交易。

預計槓桿水平僅為一個指標而非監管當局的限制。只要基金與其風險概況維持一致並符合 VaR 限制，槓桿水平可能較預計水平為高。

基金年度報告將提供過去年度的實際槓桿水平和對此數字的額外解釋。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 3 月 1 日

附錄

受修改投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	歐元	LU0106234643
A1 累積股份	歐元	LU0133706993
B 累積股份	歐元	LU0106234726
C 累積股份	歐元	LU0106234999
I 累積股份	歐元	LU0134335420
A 收息股份	歐元	LU0085618261
B 收息股份	歐元	LU0085618428
C 收息股份	歐元	LU0085618691

修改將適用於本公司在生效日之前額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342



此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列環球企業債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列環球企業債券（「本基金」）的投資目標將作出修改。

本修改之目的為授權本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉。

修改後的投資目標如下（修改以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於全球由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，以多種貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。基金投資於政府發行的證券不可超過淨資產的 20%。作為本基金主要目標的一部份，本基金亦可彈性通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

此修改容許投資經理從貨幣的走勢尋求額外回報，但本基金不會因而大量增加使用金融衍生工具。

正如投資經理運用的大部份策略，此策略可能增加本基金的回報，然而亦同時增加虧損的風險。詳情請參閱本公司發行章程內有關金融衍生工具風險的內容。

本基金所有其他主要特色將維持不變。受這次修改影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本修改引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。本公司發行章程就本基金的披露如下：

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded.

全球投資風險

「本基金採用相對風險值 (VaR) 方式度量環球投資風險。」

「相對 VaR 的方式適用於某些已依循投資策略指定 VaR 基準的基金。相對 VaR 的方式會對基金之 VaR 設定一個限制，這個限制將是基準參考組合的 VaR 的倍數。基金的相對 VaR 限制必須少於或等於基準 VaR 之兩倍。」

VaR 基準：

「巴克萊銀行資本環球總信貸成份美元對沖指數 (Barclays Capital Global Aggregate Credit Component USD hedged Index)。此指數對沖美元，對環球具投資級別定息債券市場提供了一個全面的估量。此指數不包括主權證券和有抵押證券。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 200%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

「槓桿量度了(i)金融衍生工具的使用，和(ii)透過運用有效投資組合管理技術而將從抵押品收取的現金再投資而產生的任何槓桿，因此不會包括基金組合直接持有的其他實質資產。」

槓桿水平是使用承諾轉換方式（詳情見 ESMA 指引 10-788），根據金融衍生工具旗下資產的相等持股的市值，或金融衍生工具的名義價值（如適用）計算出來的。在遵守 ESMA 指引 10-788 的前提下，此承諾轉換方式容許基金在一定情況下(i)剔除某些種類的無槓桿掉期交易，或某些無風險或無槓桿的交易，及(ii)考慮進行淨額結算和對沖交易。

預計槓桿水平僅為一個指標而非監管當局的限制。只要基金與其風險概況維持一致並符合 VaR 限制，槓桿水平可能較預計水平為高。

基金年度報告將提供過去年度的實際槓桿水平和對此數字的額外解釋。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：(+852) 2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 3 月 1 日

附錄

受修改投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	歐元	LU0106258311
A1 累積股份	歐元	LU0133711647
B 累積股份	歐元	LU0106258667
B1 累積股份	歐元	LU0133715044
C 累積股份	歐元	LU0106258741
I 累積股份	歐元	LU0134339091
A 收息股份	歐元	LU0053903380
A1 收息股份	歐元	LU0406859446
B 收息股份	歐元	LU0063575715
C 收息股份	歐元	LU0062905079
A 累積股份	歐元對沖	LU0201324851
A1 累積股份	歐元對沖	LU0248179540
B 累積股份	歐元對沖	LU0203348601
C 累積股份	歐元對沖	LU0713761251
I 累積股份	歐元對沖	LU0452437451
A 收息股份	歐元對沖	LU0201325072
A1 收息股份	歐元對沖	LU0671500741
B 收息股份	歐元對沖	LU0671500824
A 收息股份	新加坡元對沖	LU0417518270
A 累積股份	澳元對沖	LU0491680988
A1 收息股份	澳元對沖	LU0532872800

修改將適用於本公司在生效日之前額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列環球信貸存續期對沖

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列環球信貸存續期對沖（「本基金」）的投資目標將作出修改。

本修改之目的為授權本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉。

修改後的投資目標如下（修改以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於信貸和信貸相關工具和其他定息和浮息證券、現金和金融衍生工具，以投資於環球信貸市場，並提供理想的總回報。

本基金可於任何時間投資於具投資級別和低於投資級別的債務。雖然公司或主權發行商的信貸和信貸相關工具將成為基金主要所持有的資產，但基金亦可不時持有由不同政府、政府機構和跨國組織發行的證券。作為本基金主要目標的一部份，本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。」

此修改容許投資經理從貨幣的走勢尋求額外回報，但本基金不會因而大量增加使用金融衍生工具。

正如投資經理運用的大部份策略，此策略可能增加本基金的回報，然而亦同時增加虧損的風險。詳情請參閱本公司發行章程內有關金融衍生工具風險的內容。

本基金所有其他主要特色將維持不變。受這次修改影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本修改引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。本公司發行章程就本基金的披露如下：

全球投資風險

「本基金採用絕對風險值方式（VaR）量度環球投資風險。」

「一般來說，絕對 VaR 方式適用於沒有指定參考組合或基準的基金，例如絕對回報基金。在絕對 VaR 的方式下，限制設定為基金資產淨值的某個百分比。基金的絕對 VaR 限制根據一個月持有期和 99% 單側置信區間，設定為該基金資產淨值的 20% 或以下。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 200%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

「槓桿量度了(i)金融衍生工具的使用，和(ii)透過運用有效投資組合管理技術而將從抵押品收取的現金再投資而產生的任何槓桿，因此不會包括基金組合直接持有的其他實質資產。」

槓桿水平是使用承諾轉換方式（詳情見 ESMA 指引 10-788），根據金融衍生工具旗下資產的相等持股的市值，或金融衍生工具的名義價值（如適用）計算出來的。在遵守 ESMA 指引 10-788 的前提下，此承諾轉換方式容許基金在一定情況下(i)剔除某些種類的無槓桿掉期交易，或某些無風險或無槓桿的交易，及(ii)考慮進行淨額結算和對沖交易。

預計槓桿水平僅為一個指標而非監管當局的限制。只要基金與其風險概況維持一致並符合 VaR 限制，槓桿水平可能較預計水平為高。

基金年度報告將提供過去年度的實際槓桿水平和對此數字的額外解釋。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 3 月 1 日

附錄

受修改投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	歐元	LU0227788626
A1 累積股份	歐元	LU0227788899
B 累積股份	歐元	LU0227789434
C 累積股份	歐元	LU0227789863
I 累積股份	歐元	LU0227790283
A 收息股份	歐元	LU0671502796
A1 收息股份	歐元	LU0671502879
B 收息股份	歐元	LU0671502952
C 收息股份	歐元	LU0231327023
I 收息股份	歐元	LU0505621317
A 累積股份	美元對沖	LU0591898241
A 收息股份	美元對沖	LU0506957603
A1 累積股份	美元對沖	LU0499542800
I 累積股份	美元對沖	LU0433517538
I 累積股份	英鎊對沖	LU0433517702
I 收息股份	英鎊對沖	LU0483471347

修改將適用於本公司在生效日之前額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要文件，務請閣下垂閱。閣下如對本文件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本文件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本文件並無遺漏足以令本文件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列新興市場股價優勢

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列新興市場股價優勢（「本基金」）的投資目標和政策將作出修改。本修改目的為(i)闡明本基金的投資目標、(ii)授權本基金可投資於全球定息證券和流動性資產作防守性目的，及(iii)刪除任何文中提及的金融指數。流動性資產為現金、存款和貨幣市場工具，在不利的市況時可以用作減少本基金的損失和風險。

本基金現時的投資目標：

「主要透過投資於世界各地新興市場的股本證券及定息證券（包括但不限於 MSCI Emerging Markets Index 及 JP Morgan EMBI Global Diversified Index 的成份股／債券），以提供資本增值。」

本基金的新投資目標：

「提供總回報。」

新投資政策：

「本基金可投資於世界各地新興市場的股本和股本相關證券。本基金亦可投資於世界各地的定息證券和流動性資產作防守性目的。」

本基金所有其他主要特色將維持不變。受這次修改影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本修改引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：(+852) 2869 6968 查詢。

此致

Noel Fessey
授權簽署

Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 3 月 1 日

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded.

附錄

受修改投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0269904917
A1 累積股份	美元	LU0269905484
B 累積股份	美元	LU0269905138
C 累積股份	美元	LU0269905302
D 累積股份	美元	LU0327381686
I 累積股份	美元	LU0269905641
A 收息股份	美元	LU0509642566
A 累積股份	歐元	LU0279459456
A1 累積股份	歐元	LU0279460116
B 累積股份	歐元	LU0279459704
C 累積股份	歐元	LU0279459969
D 累積股份	歐元	LU0327381769
I 累積股份	歐元	LU0279460207
A 累積股份	新加坡元	LU0279460462
A 收息股份	英鎊	LU0526869622

修改將適用於本公司在生效日之前額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342



此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列環球通貨膨脹連繫債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列環球通貨膨脹連繫債券（「本基金」）的投資目標將作出修改。

本修改之目的為授權本基金投資經理可積極地持有貨幣長倉及短倉。

修改後的投資目標如下（修改以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，與通脹連繫的債券組合，以提供資本增值和收益。**作為本基金主要目標的一部份，本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣長倉及短倉。**」

此修改容許投資經理從貨幣的走勢尋求額外回報，但本基金不會因而大量增加使用金融衍生工具。

正如投資經理運用的大部份策略，此策略可能增加本基金的回報，然而亦同時增加虧損的風險。詳情請參閱本公司發行章程內有關金融衍生工具風險的內容。

本基金所有其他主要特色將維持不變。受這次修改影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本修改引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

我們希望閣下於上述修改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。本公司發行章程就本基金的披露如下：

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded.

全球投資風險

「本基金採用相對風險值（VaR）方式量度環球投資風險。」

「相對 VaR 的方式適用於某些已依循投資策略指定 VaR 基準的基金。相對 VaR 的方式會對基金之 VaR 設定一個限制，這個限制將是基準參考組合的 VaR 的倍數。基金的相對 VaR 限制必須少於或等於基準 VaR 之兩倍。」

VaR 基準：

「美國銀行美林政府環球通脹連繫歐元對沖指數（Bank of America Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government EUR hedged Index）。此歐元對沖指數追蹤由發行商在當地市場公開發行，並以當地貨幣定值，具投資級別的通脹連繫外債的表現。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 150%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

「槓桿量度了(i)金融衍生工具的使用，和(ii)透過運用有效投資組合管理技術而將從抵押品收取的現金再投資而產生的任何槓桿，因此不會包括基金組合直接持有的其他實質資產。」

槓桿水平是使用承諾轉換方式（詳情見 ESMA 指引 10-788），根據金融衍生工具旗下資產的相等持股的市值，或金融衍生工具的名義價值（如適用）計算出來的。在遵守 ESMA 指引 10-788 的前提下，此承諾轉換方式容許基金在一定情況下(i)剔除某些種類的無槓桿掉期交易，或某些無風險或無槓桿的交易，及(ii)考慮進行淨額結算和對沖交易。

預計槓桿水平僅為一個指標而非監管當局的限制。只要基金與其風險概況維持一致並符合 VaR 限制，槓桿水平可能較預計水平為高。

基金年度報告將提供過去年度的實際槓桿水平和對此數字的額外解釋。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年3月1日

附錄

受修改投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	歐元	LU0180781048
A1 累積股份	歐元	LU0180781477
B 累積股份	歐元	LU0180781121
C 累積股份	歐元	LU0180781394
I 累積股份	歐元	LU0180781634
A 收息股份	歐元	LU0671502010
A1 收息股份	歐元	LU0671502101
B 收息股份	歐元	LU0671502283
C 收息股份	歐元	LU0294150569
C 收息股份	英鎊	LU0488034827
C 收息股份	英鎊對沖	LU0294151377
A 累積股份	美元對沖	LU0188096647
A1 累積股份	美元對沖	LU0435804694
B 累積股份	美元對沖	LU0191612265
C 累積股份	美元對沖	LU0188096720
C 收息股份	美元對沖	LU0294150999

修改將適用於本公司在生效日之前額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列日本大型股票

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會（「董事會」）決定 2012 年 4 月 2 日（「生效日」）起，施羅德環球基金系列日本大型股票（「本基金」）的名稱、投資目標和政策將作出更改。生效日開始，本基金 A 和 C 股份類別的管理費將會調高。

更改本基金的投資目標及政策之目的是(i)主要將本基金投資於股本證券的範圍擴展至任何日本公司（不僅限於日本大型公司），及(ii)闡明本基金基於某股票的中長線收入前景和股票各項性質上的要素，對某股票的公平價值進行估計，從而確認和投資於顯著地被低估的股票。本基金的新名稱將為施羅德環球基金系列日本優勢，並將會從「主流股票基金」類別移至「特選股票基金」類別下。由於基金類別的改變，本基金的風險概況將由中等增加至較高程度。本基金將增加於小型公司的投資，而該等小型公司或會較難在短時間內出售，因此會影響本基金的價值。在極端的市況下，本基金應付贖回要求的能力亦會受影響。

更改投資目標和政策後，本基金會逐步將若干大型和中型公司的投資轉換至較小型公司，以求在小心考慮轉換對市場的影響和交易費用的同時，為本基金爭取最大的潛在回報。

本基金現時的投資目標為：

「主要透過投資於日本大型公司的股本證券，以提供資本增值。大型公司指基金購入該等證券時，有關公司是日本市場中市值最高的 90% 之公司。」

本基金新的投資目標將為：

「提供資本增值」

新投資政策將為：

「本基金可主要投資於日本公司的股本證券。本基金基於某股票的中長線收入前景和股票各項性質上的要素（持續地高於平均收入增長的能力、收入質素、管理層能力和股東的集中程度），對某股票的公平價值進行估計，從而確認和投資於顯著地被低估的股票。本基金將長線持有該等股票，直至市場反映股票的價值。本基金較偏重長線投資於小型股。」

本基金其他主要特色（包括收費結構和其他收費水平）將維持不變。

受這次更改影響之股份類別的 ISIN 編號以及管理費的變更列載於本函附錄。

任何直接因作出本更改引致的開支將由本公司之管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

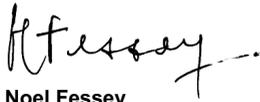
For your security, telephone conversations may be recorded.

我們希望閣下於上述更改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 3 月 1 日

附錄

本基金的股份類別 ISIN 編號及管理年費更改一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號	現時的管理年費	2012 年 4 月 2 日後的管理年費
A 累積股份	日圓	LU0270818197	每年 1.25%	每年 1.50%
A 收息股份	日圓	LU0275265352	每年 1.25%	每年 1.50%
A1 累積股份	日圓	LU0270819674	每年 1.50%	每年 1.50%
C 累積股份	日圓	LU0270819245	每年 0.75%	每年 1.00%
C 收息股份	日圓	LU0270820094	每年 0.75%	每年 1.00%
I 累積股份	日圓	LU0270819914	另行收費	另行收費
I 收息股份	日圓	LU0275265436	另行收費	另行收費
A 累積股份	美元	LU0280807784	每年 1.25%	每年 1.50%

更改將適用於本公司於生效日前額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342



此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的内容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列太平洋股票

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會（「董事會」）決定 2012 年 4 月 2 日起施羅德環球基金系列太平洋股票（「本基金」）的名稱和投資目標將作出更改，本修改的目的為更清晰反映本基金的投資範圍，即集中於亞洲公司而非廣泛的太平洋盆地。本基金的新名稱將為施羅德環球基金系列亞洲優勢。

本基金現時的投資目標為：

「主要透過投資於太平洋盆地(日本除外)公司的股本證券，以提供資本增值。」

本基金新的投資目標將為：

「主要透過投資於亞洲(日本除外)公司的股本證券，以提供資本增值。」

本基金所有其他主要特色（包括收費結構和風險概況）將維持不變。

我們希望閣下於上述更改後繼續持有本基金。然而，閣下如欲於生效日前贖回所持之本基金股份或轉換持股至本公司的另一項子基金，可於 2012 年 3 月 30 日（星期五）交易截止時間或之前任何時間，作出贖回或轉換。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.將根據本公司發行章程條款免費執行閣下的贖回或轉換指示。然而，某些國家的當地收付代理人、往來銀行或類似代理人或會徵收交易費用。當地代理人的當地交易截止時間亦可能較上述的為早，請與該等當地代理人查詢以確保閣下的指示可於 2012 年 3 月 30 日交易截止時間前送抵施羅德投資管理（香港）有限公司。

敬請閣下留意，轉換或贖回股份可能會影響閣下的稅務負擔。如果其他子基金於閣下之國籍、戶籍或居住權地方未有註冊銷售，閣下或未能轉換至該等其他子基金。因此，我們建議閣下就該等事情尋求獨立專業顧問的意見。

任何直接因作出此變更引致的開支將由本公司之管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.承擔。受此變更影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：(+852) 2869 6968 查詢。

此致

Noel Fessey
授權簽署

Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 3 月 1 日

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded.

附錄

本基金股份類別的 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0106259558
A1 累積股份	美元	LU0133713346
B 累積股份	美元	LU0106259632
C 累積股份	美元	LU0106259988
I 累積股份	美元	LU0134341402
A 收息股份	美元	LU0048388663
B 收息股份	美元	LU0054768444
C 收息股份	美元	LU0062906986
A 累積股份	歐元	LU0248184466
A1 累積股份	歐元	LU0248179623
B 累積股份	歐元	LU0248183906
C 累積股份	歐元	LU0248183658
I 累積股份	歐元	LU0150931292
A 累積股份	新加坡元	LU0287615628

此變更將適用於本公司在生效日前額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342



此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定就下表之施羅德環球基金系列子基金（「基金」）的投資目標作出闡明。

闡明之目的是為了使各基金之投資目標更準確地反映其名稱。作出闡明後，基金組合的成份及基金的管理方式將維持不變。

子基金	現時的投資目標	闡明後的投資目標
亞洲小型公司	主要透過投資於亞洲(日本以外)小型公司的股本證券，以提供資本增值。小型公司為購入時其市值是亞洲(日本以外)市場中市值最小的 30%之公司。	主要透過投資於亞洲(日本以外)小型公司的股本 和股本相關 證券，以提供資本增值。小型公司為購入時其市值是亞洲(日本以外)市場中市值最小的 30%之公司。
金磚四國（巴西、俄羅斯、印度、中國）	主要透過投資於巴西、俄羅斯、印度和中國公司的股本證券，以提供資本增值。	主要透過投資於巴西、俄羅斯、印度和中國公司的股本 和股本相關 證券，以提供資本增值。
新興亞洲	主要透過投資於亞洲新興經濟體系公司的股本證券，以提供資本增值。	主要透過投資於亞洲新興經濟體系公司的股本 和股本相關 證券，以提供資本增值。
新興歐洲	主要透過投資於在歐洲中部及東部（包括前蘇聯市場及地中海新興市場）公司的股本證券，以提供資本增值。本基金可在非洲北部及中東之市場作有限度投資。	主要透過投資於在歐洲中部及東部（包括前蘇聯市場及地中海新興市場）公司的股本 和股本相關 證券，以提供資本增值。本基金可在非洲北部及中東之市場作有限度投資。
新興市場	主要透過投資於新興市場公司的股本證券，以提供資本增值。	主要透過投資於新興市場公司的股本 和股本相關 證券，以提供資本增值。
大中華	主要透過投資於中華人民共和國、香港和台灣公司的股本證券，以提供資本增值。	主要透過投資於中華人民共和國、香港和台灣公司的股本 和股本相關 證券，以提供資本增值。
拉丁美洲	主要透過投資於拉丁美洲公司的股本證券，以提供資本增值。	主要透過投資於拉丁美洲公司的股本 和股本相關 證券，以提供資本增值。

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded.

子基金	現時的投資目標	闡明後的投資目標
中東海灣	主要透過投資於包括地中海新興市場在內的中東公司之股本證券，以提供資本增值。本投資組合亦可有限度投資於北非市場。	主要透過投資於包括地中海新興市場在內的中東公司之股本 和股本相關 證券，以提供資本增值。本投資組合亦可有限度投資於北非市場。
環球進取股票	主要投資於全球各地公司的股本證券以提供資本增值。為了達致投資目標，投資經理將投資於被選定相信未來可提供最佳增長潛力的證券投資組合。	主要投資於全球各地公司的股本 和股本相關 證券以提供資本增值。為了達致投資目標，投資經理將投資於被選定相信未來可提供最佳增長潛力的證券投資組合。

本公司董事會亦決定更新本公司發行章程，說明當管理公司認為暫停接受某項子基金或股份類別的新認購或將股份轉入（但不包括贖回或轉出股份）可保障現有股東的利益時，本公司可作出該等暫停。

基金所有其他主要特色將維持不變。

任何直接因作出闡明引致的開支將由本公司之管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年2月16日

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列亞太地產股票

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定就施羅德環球基金系列亞太地產股票（「本基金」）的投資目標作出闡明。

闡明之目的是為了更準確地反映本基金可投資的項目種類，即本基金不會主要投資於債務證券。作出闡明後，本基金組合的成份及本基金的管理方式將維持不變。

闡明前的投資目標如下：

「主要透過投資於亞太區包括日本及澳洲地產公司的股本和債務證券，以提供理想的總回報。」

修訂後的投資目標如下：

「主要透過投資於亞太區包括日本及澳大利西亞地產公司的股本證券，以提供理想的總回報。」

本基金其他主要特色將維持不變。受這次闡明影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本闡明引致的開支將由本公司之管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致

Noel Fessey
授權簽署

Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年2月16日

附錄

受本基金投資目標闡明影響的股份類別 **ISIN** 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0269905997
A1 累積股份	美元	LU0269906532
B 累積股份	美元	LU0269906029
C 累積股份	美元	LU0269906375
I 累積股份	美元	LU0269906615

闡明將適用於本公司額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列亞洲總回報

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定就施羅德環球基金系列亞洲總回報（「本基金」）的投資目標作出闡明。

闡明之目的是為了使投資目標更準確地反映本基金的名稱。作出闡明後，本基金組合的成份及本基金的管理方式將維持不變。

闡明後的投資目標如下（闡明以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於亞太區公司的股票和股本相關證券，以提供資本增值**和收入的總回報**。本基金亦有意透過策略性地運用金融衍生工具，達致某程度的保本目的。」

本基金主要特色將維持不變。受這次闡明影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本闡明引致的開支將由本公司之管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致

Noel Fessey
授權簽署

Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年2月16日

附錄

受本基金投資目標闡明影響的股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0326948709
A1 累積股份	美元	LU0326949269
B 累積股份	美元	LU0326949004
C 累積股份	美元	LU0326949186
I 累積股份	美元	LU0326949343
A 收息股份	英鎊	LU0378801590
C 收息股份	英鎊	LU0378802051
A 收息股份	新加坡元	LU0553721365
A 累積股份	歐元對沖	LU0372739705
A1 累積股份	歐元對沖	LU0372740893
B 累積股份	歐元對沖	LU0372741198
C 累積股份	歐元對沖	LU0372741511
C 收息股份	日圓對沖	LU0600061211
A1 累積股份	波蘭茲羅提對沖	LU0514756823

闡明將適用於本公司額外發行的任何股份類別。

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列歐元企業債券 - 額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃 (UCITS IV) 法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值 (VaR) 的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。

全球投資風險

「本基金採用相對風險值 (VaR) 方式量度環球投資風險。」

「相對 VaR 的方式適用於某些已依循投資策略指定 VaR 基準的基金。相對 VaR 的方式會對基金之 VaR 設定一個限制，這個限制將是基準參考組合的 VaR 的倍數。基金的相對 VaR 限制必須少於或等於基準 VaR 之兩倍。」

VaR 基準：

「美國銀行美林 EMU 企業指數 (Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate Index)。此指數追蹤於歐元債券或歐元成員國當地市場公開發售，以歐元定值並具投資級別之企業債券。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 150%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：(+852) 2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年2月16日

附錄

本基金股份類別的 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	歐元	LU0113257694
A1 累積股份	歐元	LU0133717503
B 累積股份	歐元	LU0113257934
B1 累積股份	歐元	LU0133720804
C 累積股份	歐元	LU0113258742
I 累積股份	歐元	LU0134346039
I 收息股份	歐元	LU0488034744
A 收息股份	歐元	LU0425487740
A1 收息股份	歐元	LU0406854488
B 收息股份	歐元	LU0512749036
C 收息股份	歐元	LU0552054859
X 收息股份	歐元	LU0414045319
A 累積股份	歐元存續期對沖	LU0607220562
A 收息股份	歐元存續期對沖	LU0616493440
C 累積股份	歐元存續期對沖	LU0607220646
A 累積股份	瑞士法郎對沖	LU0579528497
C 累積股份	瑞士法郎對沖	LU0579529461
C 收息股份	日圓對沖	LU0502891335
A 累積股份	美元對沖	LU0428345051

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列環球債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定就施羅德環球基金系列環球債券（「本基金」）的投資目標作出闡明。

闡明之目的為向投資者提供本基金可投資的項目種類的額外資料，即是本基金可(i)投資於資產抵押證券和按揭抵押證券，及(ii)通過債券和其他定息及浮息證券實行積極的貨幣策略。作出闡明後，本基金組合的成份及本基金的管理方式將維持不變。

闡明後的投資目標如下（闡明以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以不同貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券（包括但不限於**資產抵押證券和按揭抵押證券**）所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。本基金亦可彈性通過貨幣遠期或上述工具進行積極的貨幣持倉。投資於信貸評級低於投資級別（如標準普爾所衡量或其他信貸評級機構所給予的相若評級）的證券不可超過資產淨值的 20%。」

本基金所有主要特色將維持不變。受這次闡明影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出闡明引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。

全球投資風險

「本基金採用相對風險值（VaR）方式量度全球投資風險。」

「相對 VaR 的方式適用於某些已依循投資策略指定 VaR 基準的基金。相對 VaR 的方式會對基金之 VaR 設定一個限制，這個限制將是基準參考組合的 VaR 的倍數。基金的相對 VaR 限制必須少於或等於基準 VaR 之兩倍。」

VaR 基準：

「巴克萊銀行資本環球債券綜合指數（Barclays Capital Global Aggregate Bond Index）。此指數不對沖美元，對環球具投資級別定息債券市場提供了一個全面的估量。」

www.schroders.com

R.C.S. Luxembourg - B. 8202

For your security, telephone conversations may be recorded

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 200%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 2 月 16 日

附錄

受闡明投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0106256372
A1 累積股份	美元	LU0133710755
B 累積股份	美元	LU0106256968
B1 累積股份	美元	LU0133714070
C 累積股份	美元	LU0106257180
I 累積股份	美元	LU0134338366
A 收息股份	美元	LU0012050992
B 收息股份	美元	LU0052723862
C 收息股份	美元	LU0062905582
I 累積股份	美元對沖	LU0249010686
A 累積股份	歐元對沖	LU0694808618
A1 累積股份	歐元對沖	LU0694809004
B 累積股份	歐元對沖	LU0694809426
C 累積股份	歐元對沖	LU0694809939
I 累積股份	歐元對沖	LU0694810432
A 收息股份	歐元對沖	LU0694810861
A1 收息股份	歐元對沖	LU0694811240
B 收息股份	歐元對沖	LU0694811679

闡明將適用於本公司在生效日之前額外發行的任何股份類別。

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列環球高收益 – 額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值（VaR）的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。

全球投資風險

「本基金採用相對風險值（VaR）方式量度全球投資風險。」

「相對 VaR 的方式適用於某些已依循投資策略指定 VaR 基準的基金。相對 VaR 的方式會對基金之 VaR 設定一個限制，這個限制將是基準參考組合的 VaR 的倍數。基金的相對 VaR 限制必須少於或等於基準 VaR 之兩倍。」

VaR 基準：

「巴克萊銀行資本環球高收益（CMBS 和 EMG 除外）2%上限美元對沖指數（Barclays Capital Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index）。此美元對沖指數對環球非投資級別債券市場（發行商上限 2%，不包括新興市場以及 CMBS）提供了一個全面的估量。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 50%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年2月16日

附錄

本基金股份類別的 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0189893018
A1 累積股份	美元	LU0189894172
B 累積股份	美元	LU0189893448
C 累積股份	美元	LU0189893794
I 累積股份	美元	LU0189894412
A 收息股份	美元	LU0205194797
A1 收息股份	美元	LU0418832605
B 收息股份	美元	LU0418832860
A 累積股份	歐元對沖	LU0189894842
A1 累積股份	歐元對沖	LU0206453341
B 累積股份	歐元對沖	LU0189895229
C 累積股份	歐元對沖	LU0189895658
I 累積股份	歐元對沖	LU0190586205
A 收息股份	歐元對沖	LU0671501806
A1 收息股份	歐元對沖	LU0671501988
B 收息股份	歐元對沖	LU0587554196
C 收息股份	英鎊對沖	LU0441868451
I 累積股份	英鎊對沖	LU0242606233
A1 收息股份	澳元對沖	LU0532874335
A 累積股份	瑞典克郎對沖	LU0665709670

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列環球地產股票

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定就施羅德環球基金系列環球地產股票（「本基金」）的投資目標作出闡明。

闡明之目的是為了更準確地反映本基金可投資的項目種類，即本基金不會主要投資於債務證券。作出闡明後，本基金組合的成份及本基金的管理方式將維持不變。

闡明前的投資目標如下：

「主要透過投資於全球各地地產公司的股本和債務證券，以提供理想的總回報。」

修訂後的投資目標如下：

「主要透過投資於全球各地地產公司的股本證券，以提供理想的總回報。」

本基金其他主要特色將維持不變。受這次闡明影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出本闡明引致的開支將由本公司之管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致

Noel Fessey
授權簽署

Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年2月16日

附錄

受本基金投資目標闡明影響的股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0224508324
A1 累積股份	美元	LU0224508837
B 累積股份	美元	LU0224508597
C 累積股份	美元	LU0224508670
I 累積股份	美元	LU0224508910
C 收息股份	美元	LU0232938208
A 累積股份	歐元	LU0638090042
A 收息股份	歐元	LU0683716608
A 累積股份	歐元對沖	LU0224509132
A1 累積股份	歐元對沖	LU0224509645
B 累積股份	歐元對沖	LU0224509215
C 累積股份	歐元對沖	LU0224509561
I 累積股份	歐元對沖	LU0224509728

闡明將適用於本公司額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg

Grand Duchy of Luxembourg

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342



此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的内容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列策略債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定就施羅德環球基金系列策略債券（「本基金」）的投資目標作出闡明。

闡明之目的為向投資者提供本基金可投資的項目種類的額外資料，即是本基金可(i)投資於資產抵押證券和按揭抵押證券，及(ii)持有長倉和短倉作為其積極貨幣策略的一部份。作出闡明後，本基金組合的成份及本基金的管理方式將維持不變。

闡明後的投資目標如下（闡明以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於由全球各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以多種貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券（包括但不限於**資產抵押證券和按揭抵押證券**）所組成的投資組合，以提供理想的總回報。**作為本基金主要目標的一部份**，本基金亦可彈性地通過貨幣遠期和上述工具，積極地持有貨幣**長倉或短倉**。基金可投資的證券範圍廣闊，包括非投資級別的證券。」

本基金所有其他主要特色將維持不變。受這次闡明影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出闡明引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。

全球投資風險

「本基金採用絕對風險值（VaR）方式量度環球投資風險。」

「一般來說，絕對 VaR 方式適用於沒有指定參考組合或基準的基金，例如絕對回報基金。在絕對 VaR 的方式下，限制設定為基金資產淨值的某個百分比。基金的絕對 VaR 限制根據一個月持有期和 99%單側置信區間，設定為該基金資產淨值的 20%或以下。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 300%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012年2月16日

附錄

受闡明投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0201322137
A1 累積股份	美元	LU0201323028
B 累積股份	美元	LU0201322566
C 累積股份	美元	LU0201322640
I 累積股份	美元	LU0201323291
A 收息股份	美元	LU0216291897
C 收息股份	美元	LU0209719755
A 累積股份	歐元	LU0201323531
A1 累積股份	歐元	LU0201324000
B 累積股份	歐元	LU0201323614
C 累積股份	歐元	LU0201323960
I 累積股份	歐元	LU0201324265
A 收息股份	歐元	LU0471239094
A1 收息股份	歐元	LU0471239177
B 收息股份	歐元	LU0471239334
A 收息股份	英鎊	LU0236987904
C 累積股份	英鎊	LU0223051235
I 累積股份	英鎊	LU0252403240
A 累積股份	瑞典克郎	LU0665709753

闡明將適用於本公司額外發行的任何股份類別。

施羅德環球基金系列

可變資本投資有限公司

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg



電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

施羅德環球基金系列美元債券

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會決定就施羅德環球基金系列美元債券（「本基金」）的投資目標作出闡明。

闡明之目的為向投資者提供本基金可投資的項目種類的額外資料，即是本基金可投資於資產抵押證券和按揭抵押證券。作出闡明後，本基金組合的成份及本基金的管理方式將維持不變。

闡明後的投資目標如下（闡明以粗筆體顯示）：

「主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以美元計價的債券和其他定息及浮息證券（包括但不限於**資產抵押證券和按揭抵押證券**）所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。」

本基金所有主要特色將維持不變。受這次闡明影響之股份類別的 ISIN 編號列載於本函附錄。

任何直接因作出闡明引致的開支將由本公司管理公司 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 承擔。

額外基金資料

由於可轉讓證券集體投資計劃（UCITS IV）法規的實施，我們現就(i)有關本基金在運用金融衍生工具方面的全球投資風險，及(ii)預計槓桿水平向閣下提供額外資料。本公司發行章程載有更多關於(i)風險值的計算模式和(ii)槓桿水平計算的資料。

全球投資風險

「本基金採用相對風險值（VaR）方式量度環球投資風險。」

「相對 VaR 的方式適用於某些已依循投資策略指定 VaR 基準的基金。相對 VaR 的方式會對基金之 VaR 設定一個限制，這個限制將是基準參考組合的 VaR 的倍數。基金的相對 VaR 限制必須少於或等於基準 VaR 之兩倍。」

VaR 基準：

「巴克萊銀行美元綜合債券指數（Barclays Capital US Aggregate Bond Index）。此指數計算具投資級別、以美元定值、固定息率計稅之債券市場，包括國債、政府相關和公司證券、MBS（機構定息證券和混合 ARM 轉移證券）、ABS 和 CMBS。」

預計槓桿水平：

「基金總淨資產的 50%。」

「當波動性持續減低、預期利率改變、或預期信貸息差擴大或收緊，預計槓桿水平便可能提高。」

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fessey
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啟

2012 年 2 月 16 日

附錄

受闡明投資目標影響的本基金股份類別 ISIN 編號一覽表

股份類別	股份類別貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0106260564
A1 累積股份	美元	LU0133715127
B 累積股份	美元	LU0106260721
B1 累積股份	美元	LU0133718816
C 累積股份	美元	LU0106261026
I 累積股份	美元	LU0134342988
A 收息股份	美元	LU0083284397
B 收息股份	美元	LU0083284470
C 收息股份	美元	LU0083284553
A 累積股份	歐元對沖	LU0291343597
B 累積股份	歐元對沖	LU0291343753
C 累積股份	歐元對沖	LU0291343910
I 累積股份	歐元對沖	LU0291344306
A 收息股份	歐元對沖	LU0671503091
A1 收息股份	歐元對沖	LU0671503174
B 收息股份	歐元對沖	LU0671503257
A 收息股份	英鎊對沖	LU0523278819

闡明將適用於本公司額外發行的任何股份類別。

電話：(+352) 341 342 202 傳真：(+352) 341 342 342

此乃重要函件，務請閣下垂閱。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋找獨立專業顧問的意見。施羅德環球基金系列的董事就本函件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，本函件並無遺漏足以令本函件的任何陳述具誤導成分的其他事實。

親愛的股東：

**施羅德環球基金系列環球企業債券
施羅德環球基金系列環球信貸存續期對沖**

施羅德環球基金系列（「本公司」）董事會（「董事會」）決定更換管理本公司環球企業債券和環球信貸存續期對沖子基金（「基金」）的投資經理。

現時獲委任為基金投資經理的法人實體為 Schroder Investment Management Limited，董事會已決定委任 Schroder Investment Management North America Inc.，並計劃在 2011 年 9 月 30 日（星期五）生效。

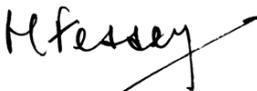
上述投資經理均為施羅德集團旗下的全資附屬公司。Schroder Investment Management North America Inc. 是一間受美國證券交易委員會（the U.S. Securities and Exchange Commission）監管的獲認可投資經理。

變更僅為公司組織上的調動。基金的投資目標、投資限制、費用和管理上的其他主要方面均維持不變。

受變更影響之股份類別 ISIN 編號已於本函附錄內列出。

閣下如需要更多資料，請聯絡閣下的專業顧問或致電施羅德投資熱線電話：（+852）2869 6968 查詢。

此致



Noel Fesséy
授權簽署



Gary Janaway
授權簽署

謹啓

2011 年 8 月 30 日

附錄

受此變更影響之股份類別 ISIN 編號

施羅德環球基金系列環球企業債券

股份類別	貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	美元	LU0106258311
A 收息股份	美元	LU0053903380
A1 累積股份	美元	LU0133711647
A1 收息股份	美元	LU0406859446
B 累積股份	美元	LU0106258667
B 收息股份	美元	LU0063575715
B1 累積股份 ¹	美元	LU0133715044
C 累積股份	美元	LU0106258741
C 收息股份	美元	LU0062905079
I 累積股份	美元	LU0134339091
A 累積股份歐元對沖	歐元	LU0201324851
A 收息股份歐元對沖	歐元	LU0201325072
A1 累積股份歐元對沖	歐元	LU0248179540
B 累積股份歐元對沖	歐元	LU0203348601
I 累積股份歐元對沖	歐元	LU0452437451
A 收息股份新加坡元對沖	新加坡元	LU0417518270
A 累積股份澳元對沖	澳元	LU0491680988
A1 收息股份澳元對沖	澳元	LU0532872800

¹ 此股份類別現時暫停接受認購。

施羅德環球基金系列環球信貸存續期對沖

股份類別	貨幣	ISIN 編號
A 累積股份	歐元	LU0227788626
A1 累積股份	歐元	LU0227788899
B 累積股份	歐元	LU0227789434
C 累積股份	歐元	LU0227789863
C 收息股份	歐元	LU0231327023
I 累積股份	歐元	LU0227790283
I 收息股份	歐元	LU0505621317
A 累積股份美元對沖	美元	LU0591898241
A 收息股份美元對沖	美元	LU0506957603
A1 累積股份美元對沖	美元	LU0499542800
I 累積股份美元對沖	美元	LU0433517538
I 累積股份英鎊對沖	英鎊	LU0433517702
I 收息股份英鎊對沖	英鎊	LU0483471347

施羅德環球基金系列 香港說明文件

重要：本文件必須與施羅德環球基金系列（「本公司」）2010年5月的發行章程及2010年12月的補充文件（「發行章程」）及產品資料概要一併閱讀。投資者應參考發行章程以獲得全部資料。發行章程內界定的用詞與本文件的用詞具有相同涵義。投資者於進行投資前請謹慎考慮所涉風險，並就各自的風險作出評估。

注意：發行章程所載的子基金，只有本公司和以下子基金（分別稱為每一「基金」及合稱為「各基金」）獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）根據《證券及期貨條例》第104條規定給予認可，並可在香港公開發售。該證監會認可並非證監會對基金作出推薦或贊同，亦非證監會對基金的商業質素或業績表現的保證。該認可不表示基金適合所有投資者，或對基金適合任何特定投資者或某類別投資者表示贊同。

主流股票基金

歐元股票
歐洲大型股
環球股票
意大利股票
日本股票
日本大型股票
太平洋股票
英國股票
美國大型股

特選股票基金

亞洲收益股票
亞洲小型公司
亞太地產股票
亞洲總回報
金磚四國（巴西、俄羅斯、印度、中國）
中國優勢
新興亞洲
新興歐洲
新興市場
歐洲小型公司
新領域股票
環球氣候變化策略
環球人口趨勢創富
新興市場股債優勢
環球能源
環球收益股票
環球地產股票
環球天然資源
環球小型公司
大中華
香港股票
印度股票
日本小型公司
韓國股票
拉丁美洲
中東海灣
台灣股票
美國中小型股票
美國小型公司

特色股票基金

歐元增值

進取股票基金

歐洲進取股票
環球進取股票
日本進取股票

計量股票基金

環球計量精選價值
環球計量優勢股票

資產配置基金

歐洲資產配置

目標回報基金

亞洲債券
新興歐洲債券
新興市場債券

主流債券基金

歐元債券
歐元短期債券
歐元政府債券
環球債券
環球通貨膨脹連繫債券
港元債券
美元債券

特選債券基金

亞幣債券
歐元企業債券
環球企業債券
環球高收益
策略債券

特選債券基金（中至偏高風險）

環球信貸存續期對沖

平穩基金

歐洲平穩

流動基金

歐元流動
美元流動

貨幣基金

環球貨幣精選

發行章程乃全球性的銷售文件，因此包括了以下未獲證監會認可的子基金資料：

主流股票基金

Australian Equity
Swiss Equity
US All Cap

特選股票基金

Brazilian Equity
Emerging Markets Commodity Equity
European Dividend Maximiser
European Equity Yield
European Special Situations
Global Dividend Maximiser
Global Small Cap Energy
Swiss Equity Opportunities
Swiss Small & Mid Cap Equity
European Equity Focus

特色股票基金

EURO Dynamic Growth
European Small & Mid-Cap Value

進取股票基金

US Equity Alpha

計量股票基金

QEP Global Core
QEP Global Dynamic Blend
QEP US Core

資產配置基金

Global Allocation
Global Tactical Asset Allocation

目標回報基金

EURO Credit Absolute Return
Currency Absolute Return EUR
Currency Absolute Return USD

主流債券基金

EURO Bond Core (renamed EURO Bond Plus)
EURO Income Bond
Japanese Bond

特選債券基金

Global Corporate Bond Core (renamed Global Corporate Bond Plus)
Global High Income Bond

特選債券基金（中至偏高風險）

Asian Convertible Bond
Global Convertible Bond
EURO Monthly High Income Bond
Asian High Income
EURO Credit Duration Hedged

平穩基金

EURO Equity Secure 2010
European Defensive Monthly
European Defensive 6 Monthly
World Defensive 3 Monthly

流動基金

EURO Government Liquidity

以上未經認可的子基金不可在香港公開發售。本發行章程僅就上述獲證監會認可於香港公開發售的子基金而發行。中介人必須留意此限制。

本文件主要提供予居住香港的投資者，並按照證監會的要求而編纂。

投資者請注意投資各基金涉及風險。該等風險（連同其他風險）可包括有關股票市場、債券市場、外匯、利率、信貸、市場波動及政治風險，及任何此等及其他風險的組合。於各基金的投資與銀行戶口存款性質不同，並不像戶口存款持有人般受到任何政府、政府機構或其他保障計劃的保障。管理公司、本公司任何服務提供機構或其任何附屬公司、相關聯公司、有關連人士、代理人或代表不保證各基金的表現或任何將來的回報。敬請細閱本文件「投資風險」一節及發行章程適用於本公司和各基金的風險因素詳情。

各基金並不保證可達致投資目標。過往業績不一定是將來業績的指引，投資的單位應被視為中線至長線投資的工具。於各基金的投資不應為任何投資組合的唯一或主要部份。

本公司股份的價格及來自本公司股份的收入可升亦可跌，投資者未必能取回其投資金額。

閣下如對發行章程或本文件的內容有任何疑問，請尋求獨立的專業財務意見。

香港代表人

本公司就各基金在香港的代表人為施羅德投资管理（香港）有限公司，地址為香港金鐘道88號太古廣場二座33字樓3301室（「代表人」）。

於香港可供認購的股份種類

一般來說，只有「A」股、「A1」股及「D」股在香港公開發售。該等股份類別（如有發售）可以歐元、美元、英鎊、日圓、港元、澳元、瑞士法郎、新加坡元，及由公司董事不時決定的其他貨幣發售。如股份類別以基金貨幣以外之貨幣發售，則該股份類別將以此定名。「A1」股及「D」股只提供予在收到有關認購指示時是某些為配售「A1」股及「D」股而特別委任的銷售商之客戶的投資者，並只涉及已與配售商協定配售安排的基金。投資者可向代表人索取可供認購股份類別一覽表。

註冊股份以公司股東名冊所載作為證明，並以交易確認書表示。因此，股東應明瞭確保管理公司獲知註冊詳情任何變動的重要性。

香港投資者申請認購程序

投資者在任何香港工作日（「香港工作日」指香港銀行一般辦公的日子，星期六除外）均可向代表人作出申請。申請表格可透過投資者的投資顧問或其他配售商呈交，或直接交回代表人，代表人會儘快將申請轉呈管理公司。向代表人作出的申請，應按照代表人所提供的申請表格所載指示辦理。

向代表人作出的申請，須於香港工作日下午5時（香港時間）之前由代表人收妥，始能在當日轉交位於盧森堡的管理公司。於下午5時（香港時間）之後收到的申請，將於下一個香港工作日轉交管理公司。投資者應注意，雖然申請可以透過傳真遞交，但仍須簽署並寄回申請表格的正本。同時投資者應謹記，如選擇以傳真遞交申請，投資者須自行承擔代表人未能收到申請的風險。因此投資者應為本身的利益，與有關人士確認申請是否已經被收妥。

至於透過投資顧問或其他配售商呈交的申請，投資者應注意該投資顧問或配售商可能設定較早的截止申請時間。

投資者不應向任何並未根據《證券及期貨條例》第V部分獲發牌或登記從事第1類受規管活動的香港中介機構支付任何款項。

申請只可由管理公司受理，管理公司收到認購指示時，將根據有關的每股資產淨值發行股份。

交易確認書、股權文件確認書、支票及其他文件均以郵寄方式發至申請表上所示的申請人（或首列申請人）的地址，郵寄風險由當事人承擔。

付款通常以有關基金的貨幣支付，但代表人及管理公司為投資者提供認購款項的貨幣兌換服務，費用及風險由投資者承擔。本公司、管理公司及代表人均毋須對所取得的匯率負責。定值貨幣與申請人認購款項的貨幣之間匯率的變化，可能導致投資者投資價值有所增減。

認購款項可以電匯方式付入申請表列明的相關帳戶或按照申請表上的指示以支票支付。投資者應注意，以支票或銀行本票付款，與電匯付款相比，在收取已結算資金方面可能出現延誤。申請人應在匯款指示內註明各基金的全名。如因延遲結算造成本公司的損失，申請人可能須作出賠償。

股份的贖回及轉換

股東可向代表人遞交贖回或轉換要求。發給代表人的贖回及轉換要求，如欲於即日轉交位於盧森堡的管理公司，必須於香港工作日下午5時（香港時間）之前由代表人收妥。於下午5時（香港時間）之後收到的贖回及轉換要求將於下一個香港工作日轉交管理公司。

已登記的股東如欲贖回或轉換其全部或任何股份，應以書面或傳真方式向代表人或直接向管理公司遞交贖回或轉換要求。有關申請應註明有關基金名稱及擬贖回或轉換的股份數目，並應註明股份的登記人名稱。投資者應注意，如選擇以傳真遞交贖回或轉換通知，他們須自行承擔代表人未能收到通知的風險。因此投資者應為本身的利益，與有關人士確認通知是否已經被收妥。

至於透過投資顧問或其他配售商發出的贖回或轉換要求，股東應注意該投資顧問或配售商可能設定更早的截止收件時間。

代表人通常於股份轉換或贖回的下一個工作日發出交易確認書。股東應立即查核確認書，確保所有細節資料均正確無誤。延遲提供相關文件可能導致交易指示延遲辦理或過期無效或被取消。

就股份的贖回而言，股東通常以有關基金的定值貨幣獲得贖回款項。但如股東要求以任何其他自由兌換貨幣獲得贖回款項，代表人及管理公司將為股東安排進行有關的外匯交易，費用及風險由股東承擔。有關基金的定值貨幣與股東贖回款項的貨幣之間匯率的變化，可能導致股東投資價值有所增減。款項通常於作出贖回的3個工作日內，或由盧森堡收到投資者所有已填妥文件之日起計的3個工作日內（以較後者為準），透過銀行轉帳或電匯方式，在扣除支出後付入股東指定的帳戶。無論任何情況下有關款項將於30日內支付。

在得到公司董事准許的情況下，本公司股份可在股東的要求和同意下贖回，並以本公司之實物資產支付款項。

轉讓 股份的過戶可透過向代表人遞交適當格式並已正式簽署的轉讓表格辦理。

交易日

有關各基金之非交易日一覽表可向代表人索取，及瀏覽網站 www.schroders.com.hk。

費用、收費及支出

如基金增加投資管理費或徵收贖回費，在取得監管機構的許可下（如需要），各基金股東將獲一個月的預先通知。

在某些國家，當地收付代理人、往來銀行或類似機構或會就其負責的職責或提供的服務向投資者收取額外費用。

各基金於香港獲認可的期間，任何有關各基金的廣告或宣傳活動費用將不會從基金資產中支付。

各基金於香港獲認可的期間，投資經理人或其有關連人士將不會因替各基金進行投資買賣而從經紀處收取現金回佣。

本公司和各基金的設立及在香港申請認可的費用經已全部攤銷。

各基金於香港獲認可的期間，本基金可與管理公司、投資經理或保管人或任何其他關聯人士進行任何交易，但(i)任何該等交易必須依據正常的商業條款而行，並遵守由證監會頒佈之單位信託及互惠基金守則第10.9至10.12章內容；及(ii)與管理公司、投資經理、本公司董事或任何其他關聯人士的關連經紀或經銷商進行交易的總價值，不可超過本公司任何一個財政年度期間本基金交易價值的50%。

各股東的責任只限於其在各基金的投資金額。

表現費

範例：假設截至2009年12月31日的首個表現期，在2009年12月31日的每股資產淨值為10美元，而這段期間並沒有支付表現費。截至2010年12月31日第二個表現期的高水位將會是10美元。又假設2010年12月31日每股資產淨值為8美元。由於較10美元的高水位為低，因此不需支付表現費，而第三個表現期的起始日依然是2009年1月1日，終結日將會是2011年12月31日，高水位將維持在10美元。如果在2011年12月31日每股資產淨值高於10美元，經理人將收取表現費，而下一個表現期將會由2012年1月1日開始。

根據發行章程界定為突出表現而收取的表現費為15%，並需於每曆年結束後的一個月內按年繳付。

總表現費 = 每股的突出表現 x 會計年內平均發行股份數量 x 15%；

每股的突出表現 = 每股資產淨值高於高水位或每股資產淨值目標水平（即按照以下界定的基準指數之百分比變動比例計算的假定每股資產淨值）（以較高者為準）的差額

計算表現費的模式是以基金表現期至計算日的表現和平均發行股份數量為基礎的。按這種方法，認購和贖回（包括大手交易）的大幅變動會因而減少，而與專為每個獨立股份持有人在投資期內的表現相比，會有不同的結果。正如「表現費」一節第6段所述，利用平均發行股份數目目的在於減少會計年內股份數目出現大幅變動的影響。在某些極端的情況下，利用平均發行股份數目可能會對基金支付的表現費造成影響。例如在表現期末，股份數目突然大增和基金表現遠超過基準，股份平均數目增加可能會導致所支付的表現費較期內股份數目不變的為高或低。

每會計年年底，正如同一章節第7段所述，若表現期內有撥備，該等累計表現費將會支付予投資經理。

範例：假設在9月2日前一個交易日（即9月1日）每股資產淨值為15美元。每股資產淨值的目標水平為13美元，高水位為10美元。假設由會計年開始至9月2日期內平均股份數目為500,000股。9月2日累計之表現費將會是 $(15-13)$ 美元 x 500,000 x 15% = 150,000美元。

在9月3日，9月2日每股資產淨值為14美元。假設每股資產淨值的目標水平依然是13美元，9月2日作出的撥備將會下降1美元 x 500,000 x 15% = 75,000美元。換言之，調整後之累計表現費 $(150,000 - 75,000)$ 美元 = 75,000美元將會於每股資產淨值中反映。然而，若9月2日每股資產淨值低於每股資產淨值的目標水平13美元，在9月2日作出的所有150,000美元撥備將會退回給基金。

當有突出表現，即每股資產淨值的增長超過相關基準的增長，並假若每股資產淨值高於高水位，表現費將於每估值日累計。若贖回時每股資產淨值低於高水位，即使投資者以較贖回時每股資產淨值為低的股價認購，投資者不需支付表現費。當有突出表現，即使投資者以較贖回時每股資產淨值為高的股價認購，基金仍會累計贖回價所反映的表現費。

匯集資產及共同管理

縱使各基金可參與匯集資產及共同管理（詳情載於發行章程內），現不擬就各基金進行參與。在證監會認可各基金的期間，各基金可在證監會批准的情況下，向有關股東發出書面通知及更新本文件後參與匯集資產或共同管理。

投資限制

除發行章程附件 I 「有關可轉讓證券及金融市場票據的技術和工具的運用」一節內容，以下為附加資料：

本公司只可參與獲認可證券結算機構或專門從事這類交易並獲高評級的金融機構的標準借貸系統的體系內之證券借貸交易。

有關該等借貸交易，本公司為基金就所涉及證券而收取的價值，原則上必須至少相等於借貸協議訂定時在環球市場借出證券的價值。

所進行的借貸交易不可超過各基金50%的資產總值。若本公司有權在任何時間終止該借貸合同及要求歸還借出之證券，則此項限制不適用。

就證券借貸交易而言，管理公司和證券借貸代理商可分別從各借款總收入中扣除最多25%和12%的費用，總費用最多不可超過35%。餘款，即不少於65%的借款總收入則支付予本公司。

投資風險

除發行章程附件II內容，以下為附加資料：

股票投資風險

基金於股本證券的投資，須承受股票市值可跌可升的風險。影響股價的因素很多，例如投資情緒、政治環境和經濟環境的改變、區域性或環球性的經濟不穩、貨幣和利率的浮動。如股價下跌，基金的資產淨值亦可能受負面影響。

對沖風險

基金不保證市場能提供理想的對沖工具，或對沖技術可以達到預期效果。在不利的情况下，基金使用的對沖工具可能無效，並可能因而蒙受重大虧損。

新領域市場風險

相比傳統新興市場，通常新領域市場的經濟規模較小或資本市場較落後。因此，新興市場國家的投資風險在新領域國家中會更高。投資於新領域市場一般承受投資於新興和較落後市場的投资風險。

資源相關的投資風險

一般而言，基金投資於資源相關投資項目的風險和回報與商品價格的走勢成正面關係，這種關係對持股收益與旗下商品價格有直接聯繫的投資尤其準確。其他外在因素包括（但不限於）國際政治和經濟發展，稅務和其他政府規例和干預亦會影響基金在資源相關投資的財務和營運表現。

投資於按揭相關及其他資產抵押證券的基金

某程度上按揭及資產抵押證券不獲保證而須承受信貸風險。該等證券的主要信貸風險是借款人支付已承諾的現金的可能性和抵押品價值。如相關借款人破產或抵押品價值虧損，按揭或資產抵押證券可能會變得毫無價值。

通脹連繫債券

這類資產的流動性並不及傳統政府債券市場。因此，投資者的參與對價格構成的影響較傳統債券為高，而這足以影響表現。然而，隨著這類資產漸受歡迎，市場對於這種影響的敏感度將會下降。

不過，要注意的是，投資於通脹連繫債券的基金，並不能代替貨幣市場基金。由於通脹攀升，通脹應導致回報上升，但如果學息急速漲升，投資者可能會蒙受錢財的損失。

貨幣風險

資產可以美元以外的貨幣為計算單位，部分或會不能自由兌換。該等基金可能因持有證券基本貨幣和美元之間匯率變動而遭受不利影響。對於對沖該等外匯／貨幣風險，基金或會難以或未能作出。

公司董事可不時准許使用遠期貨幣交易和／或貨幣期貨或期權，以達到保障各基金資產價值的目的是，使其免受不利的外匯風險影響。

集中地理地區

基金集中投資於某些地理地區或會承受較投資於採用較多元化的投資組合／策略的基金為高的風險。

集中行業

基金集中投資於某些行業或會承受較投資於採用較多元化的投資組合／策略的基金為高的風險。

有關衍生工具的風險

有關使用衍生工具的風險，除了發行章程所述的風險外，其他附帶的風險包括（但不限於）(a)對投資經理準確地預測利率、貨幣匯率和證券價格走勢的能力的倚賴；(b)用作對沖之衍生工具與被對沖的證券兩者的回報的不完全相互關係；(c)使用這些策略與揀選證券組合所需的技術不同；(d)任何衍生工具未必在任何時間亦有流動的第二市場；(e)對手方違反衍生工具合約條款；(f)衍生工具的估價偏差或估價錯誤的風險；及(g)由於衍生工具通常帶有槓桿成份，因此須承受回報波動性較大的風險。

基金終止的風險

當基金提早終止，基金須要按比例向股東派發其於基金資產中的利益。在出售或派發資產時，基金的某些投資價值或會較原本投資的為少，股東會因此而蒙受重大虧損。而且，附有任何未完全攤銷組成開支的基金，均須從基金當時的資本中扣帳。

投資於中華人民共和國（「中國」）

投資於中國內地證券市場須承受投資於新興市場的一般性風險及中國市場特有的風險。五十多年來中國中央政府一直採用計劃經濟體制。自1978年中國政府實施經濟改革，強調在中國經濟發展中將權力下放及利用市場力量。上述改革取得顯著的經濟增長及社會進步。中國的經濟改革許多均無先例可通或屬試驗性質，並有待調整及修訂，而此等調整及修訂未必會對外商投資於中國的聯合股份制公司或上市證券如中國「A」股、中國「B」股和中國「H」股構成正面影響。

鑑於現有的中國「A」股、中國「B」股和中國「H」股發行量雖然日漸緩慢增加，但與其他市場提供的選擇相比數量仍少，可供投資經理選擇的投資項目將會非常有限。中國「A」股和中國「B」股市場的流通性低，無論以合併總市值及可供投資的中國「A」股和中國「B」股數目衡量，其證券市場均偏小。這可能導致價格大幅波動。

與發達國家相比，中國的資本市場及聯合股份制公司的全國性監管及法律架構尚未完善。中國公司須依從中國會計標準及慣例，而該等會計標準及慣例在某程度上則依從國際的會計標準。但會計師根據中國會計標準及慣例編製的財務報表與根據國際會計標準編製的財務報表相比可能有顯著的差異。

上海及深圳證券市場現正處於發展及轉變的階段。這可能導致交易波動、交收及記錄交易、解釋及應用有關法例時出現困難。

根據現行中國稅務政策，外商投資可享有若干稅務優惠。惟現時不能保證該等稅務優惠日後不會被廢除。

投資於中國會因內地的政治、社會或經濟政策的任何重大變動而易生波動。基於上文所述理由，上述波動或會對此等投資的資本增長，繼而其表現有不利影響。

中國政府的貨幣匯兌限制及未來匯率走勢可能會對有關基金所投資的公司的運作及財政業績有負面影響。雖然中國政府最近重申其有意在准許人民幣溫和地增值的同時，維持人民幣穩定，但這並不保證人民幣不會因就中國貿易伙伴的關注而引入的措施的原故，令到人民幣以更快的步伐增值。而且，並不保證人民幣不會貶值。任何人民幣的貶值會對投資者所投資的有關基金有不利影響。

中華人民共和國（「中國」）稅務考慮

基金投資於中國證券可能需要繳交由中國徵收的資本收益稅、預扣稅及其他稅項。

國家稅務總局（「國家稅務總局」）已確定向由中國公司支付的股息徵收預扣稅（現時比率為10%），而因出售中國證券而賺取之利益的稅項則有待宣佈。中國的稅法、規則及慣例經常更改，而且該等更改可具追溯效力。

因此，本公司保留權利為出售中國證券所得利益而可能需要繳付的稅項作出撥備。由於未能確定是否會依企業所得稅法（「企業所得稅法」）向出售中國證券之利益徵收稅項及如何徵收、更改規則的可能性和實施稅項具追溯效力的可能性，本公司為稅務所作的任何撥備最後可能過多或不足以應付因出售中國證券而需繳付的中國收益稅項。所以，該等撥備對投資者而言是有利或不利，將視乎如何向該等收益徵稅的最後決定、撥備的程度和投資者認購及／或贖回基金股份的時間而定。

基於有關中國證券收益稅務的各種不確定，本公司認為審慎的做法是在各投資於中國證券的基金內，為可能向中國證券收益徵收10%的稅項作出100%的稅務撥備，並為從中國賺取之股息和利息而撥備10%作為稅項繳款。

潛在利益衝突

此外，投資經理、羅施德、保管人和其他服務提供機構可不時就有關或涉及，並具有與本公司相似投資目標的其他基金和客人，擔任信託人、行政人、註冊人、經理人、保管人、投資經理或投資顧問、代表人或其他不時需要的職務。所以，任何該等人士均有可能在處理業務時與本公司有利益衝突。

假如發生該等衝突，各人將先考慮各自的責任和職責，並以股東最佳利益為前提，盡合理的能力公平地處理該等衝突。無論如何，投資經理會以其認為公平的方法，將投資機會分配在其他基金、其管理或任顧問的其他投資產品和其他客戶的帳戶，以確保所有投資機會將公平地獲得分配。如在進行任何投資時，潛在利益衝突有機會發生，投資經理亦有責任考慮股東的最佳利益。

表現費的風險

基金表現費乃參考每股突出表現來計算（詳述於本文件及發行章程「表現費」一節）。在基金有突出表現的情況時，無論投資者是否已虧損投資本金，仍須要繳付表現費。

基金詳情

除發行章程附件 III 各種基金類別之典型投資者簡介和特定投資目標及政策所述外，以下為附加資料：

典型投資者簡介

發行章程內各基金類別的典型投資者簡介僅屬參考性質。投資者於進行投資前請謹慎考慮所涉風險，並就各種因素如財務狀況、風險承受水平等，對各自的風險作出評估。閣下如對發行章程或本文件的內容有任何疑問，請尋求獨立的專業財務意見。

金磚四國（巴西、俄羅斯、印度、中國）

本基金不會將超過 10% 的基金資產淨值投資於中國「A」股、中國「B」股及／或與任何該等股份掛鈎的證券。本基金不會直接投資於中國「A」股，但會透過某些可進入中國市場的金融工具，尋求為本基金間接投資於中國「A」股。假如公司董事決定提高本基金於中國「A」股和中國「B」股的投資至超過 10%，有關股東將獲一個月的事先通知，本文件亦將相應更新。

太平洋股票、亞洲收益股票、亞洲小型公司、亞太地產股票、亞洲總回報、中國優勢、新興亞洲和大中華

為清晰說明，就發行章程附件 III 所述上述基金投資目標，基金可透過投資於中國「A」股、中國「B」股、中國「H」股及／或與任何該等股份掛鈎的證券以達致目標。各基金可對中國「A」股和中國「B」股作出重大投資，惟該等投資不可超過基金資產淨值的 30%。基金不會直接投資於中國「A」股，但會透過某些可進入中國市場的金融工具，尋求為基金間接投資於中國「A」股。假如公司董事決定將中國「A」股和中國「B」股的投資調高至超過 30%，有關股東將獲一個月的事先通知，本文件亦將相應更新。

新領域股票

新領域市場包括（但不限於）科威特、卡達、阿拉伯聯合大公國、孟加拉共和國、奈及利亞和阿根廷。

環球氣候變化策略

為清晰說明，就發行章程附件 III 所述基金投資目標，投資經理現擬著重投資於因致力緩和或適應氣候變化而直接受影響的行業，如汽車、可再用燃料、公用事務、物料及工業行業。

環球天然資源

為清晰說明，本基金主要投資於全球各地主要從事商品、天然資源和相關活動公司的股本及股本相關證券。該等公司為例如多元化及單一資產採礦研發及生產公司、工業用料製造商、綜合燃油及氣體公司、燃油及氣體研發、生產及服務公司、向資源及能源行業提供器材和服務的工業企業、農業相關股票（包括器材和農業技術公司）。

環球通貨膨脹連繫債券

環球通貨膨脹連繫債券市場是全球性的市場，故所買賣的債券特定的結構和年期可以因不同的發行商而相差很大。例如美國國庫債券通脹保障證券(US Treasury Inflation Protected Securities)，或簡稱 TIPS，保障投資者的儲蓄免受通脹蠶蝕。TIPS 派發固定利息。TIPS 的本金估值是根據消費物價指數的變化每半年調整一次。利率適用於已作通脹因素調整後的本金，並不是債券的面值。因此，若債券的整個投資期內經濟均處於通脹，每次派發的利息將會一次比一次高。相反，若出現通縮的問題，情況將會逆轉。當債券到期，美國國庫債券將會支付已作通脹因素調整後的本金或面值，以較高者為準。

本基金的設計旨在配合一般性的通脹，並不是個別國家的通脹。

平穩基金和流動基金

平穩基金和流動基金並非貨幣市場基金，亦不同於將款項存放在銀行或存款公司。投資者應注意該等基金並無本金保證。

歐洲平穩

2012年3月14日起，歐洲平穩將不再獲證監會認可。

美元流動

發行章程英文版第100頁中本基金之名稱應為「Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity」，沒有「QEP」字樣。

目標回報基金

縱使目標回報基金旨在達致絕對表現，但在一些情況下可能出現負回報。投資者不應理解為該等基金意即或暗示提供絕對回報的保證。

金融衍生工具的使用

發行章程和本文件內的「結構性金融工具」包括但不限於信貸違約掉期、信貸掛鈎票據和股票掛鈎票據。亦可採用金融衍生工具的組合設立合成工具。

投資經理

管理公司已委任Schroder Investment Management Limited、Schroder Investment Management North America Inc.、European Investors Inc.、施羅德投資管理（香港）有限公司、Schroder Investment Management (Japan) Limited和Schroder Investment Management (Singapore) Ltd為投資經理，為在香港獲認可的各基金提供投資管理及顧問服務。管理公司可不時委任上述任何一家公司代替任何該等基金的投資經理，有關股東將會收到有關變更的通知。

派息

每年派息的股份類別將通常於每年的一月派發；每半年派息的股份類別將每半年派發，一般在一月和七月；每季派息的股份類別將按季派發，一般在一月、四月、七月和十月；每月派息的股份類別將通常於有關月份的下一個月派發。公司董事在獲得證監會事先批准和向股東發出一個月預先通知的規定下，保留不時更改派息日期和/或派息次數的權利。

列載所有可供認購股份類別的派息次數和計算股息基準的股息一覽表，以及各派發固定股息之收息股份類別的最新股息成份（即從資本和收入支付派息的百分比），可向代表人索取及瀏覽施羅德網頁(www.schroders.com.hk)。當收息股份類別的最新股息款項成份於上述網站上載後，我們亦會於南華早報和香港經濟日報刊登通知。

投資者請注意：如股息從本金中支付，即表示從閣下原本投資金額退回部份本金或從本金獲利中提取部份款項，可能導致股價即時下跌。

報價

每項基金上一日的每股資產淨值，將每日刊登於香港的「南華早報」及「經濟日報」。該等價格僅作參考而已。

股東大會

在股東大會上，持有每一完整股權的股東擁有一次投票權。任何基金或類別股東將會有權與該基金或類別的不同股東大會上，以每一完整股權擁有一次投票權。以聯名形式持有股份的股東，只有在股東名冊上的首名股東有投票權。

帳目

已審核年度報告和未審核半年度報告的英文版將分別在每一財務年度結束後四個月及半年度結束後兩個月內完成。

當發佈該等帳目（連同所須報告）的印刷版和電子版可供索取時，股東將就此獲發通知可索取該等帳目的途徑。有關年度報告、半年度報告和財務報告可在香港代表人的註冊辦事處免費索取，及瀏覽施羅德網頁(www.schroders.com.hk)。投資者亦可要求郵寄該等報告。

香港稅項

預期本公司毋須因從事發行章程及本文件所述的業務而就各基金繳納任何香港利得稅。

居於或並非居於香港的股東均毋須就其在香港認購、贖回、轉換或以其他方式沽售各基金的股份獲得的收入或收益而繳納香港稅項，但在香港從事證券買賣業務的人士，如該等收益構成上述業務的一部分，則可能須繳納香港利得稅。

上文所述是根據董事對在本文件日期有效的現行法律及慣例的理解而提出的，適用於購入本公司的股份作為投資的投資者。投資者如根據其國籍國、居住國及居籍國的法律購入、持有、轉讓、轉換、贖回或以其他方式買賣本公司的股份，應就可能的稅務或其他後果諮詢其財務或其他專業顧問。

風險管理程序

本公司在施羅德投資風險架構（「SIRF」）外，已根據 UCITS III 要求制定一套獨立的風險監察程序。

監管機構訂定的風險限制及內部 VaR 限制（如適用）由管理公司每日監察，而需要作出行動的事項由投資經理、獨立風險委員會，最後由本公司董事會逐層跟進。

施羅德集團已成立一個集團衍生工具委員會（「GDC」），負責推行和監督衍生工具相關的運作風險。GDC 的成員來自不同的業務部門。GDC 的角色包括但不限於執行金融衍生工具的營運風險管理架構，或某些以金融衍生工具組成的結構性金融工具、監察營運風險管理框架的有效性，以便能夠有效控制金融衍生工具的營運和監管風險管控。任何新的金融衍生工具、其估值方法和有關的營運程序均須獲 GDC 批准。

重要合約及可供查閱的重要合約及文件

發行章程所列可供查閱的文件（包括 SIRF）連同香港代表協議及投資管理協議，可於正常營業時間內在代表人的辦事處索閱，亦可在支付代表人決定的合理費用後購買。上述文件可在有關簽訂各方的同意下不時作出修訂。發行章程摘要可在正常辦公時間，於代表人辦事處查閱。

公司董事已合理審慎地確保，據其所知及所信，發行章程及本文件中所載資料均與事實相符，並沒有遺漏任何對該資料重要的事項。公司董事並承擔相應的責任。

在發行章程內提及的網站(<http://www.schroders.lu>)和本文件內提及的網站(www.schroders.com.hk)均未經證監會審閱。網站(<http://www.schroders.lu>)包含未經證監會認可及不可向香港零售公眾發售之基金的資料。

查詢及投訴

有關本公司及基金（包括有關基金的認購和贖回程序，及現時基金資產淨值的資料）的查詢和投訴，應向位於香港金鐘道 88 號太古廣場二座 33 樓 3301 室的香港代表人，或電郵 schroders@schroders.com.hk，或致電 +852 2869 6968 作出。

本文件日期為 2012 年 2 月。

本發行章程及其補充文件中文譯本只列載在香港獲認可基金的資料。

施羅德環球基金系列
(一間設於盧森堡的開放式投資公司)

發行章程

2010年5月

本發行章程必須與日期為2010年12月的補充文件一併派發，否則無效。

重要資料

投資者可於下列地址索取本發行章程或查詢有關本公司事宜：

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg
Tel: (+352) 341 342 202
Fax: (+352) 341 342 342

投資者在申購股份前，應細閱整份發行章程（「發行章程」）。閣下如對本發行章程的內容有任何疑問，應諮詢閣下的財務或其他專業顧問。

股份乃按照本發行章程及其所述文件的資料為基礎而發售。

除本發行章程所載外，沒有任何人士獲授權就股份的發售、配股、認購、銷售、轉換或贖回刊登任何廣告、或提供任何資料或作出任何陳述。而假若該等廣告、資料或陳述已被刊登、提供或作出，則投資者不應信賴和視之為獲本公司或管理公司的授權。在任何情況下，本發行章程的刊發或任何股份的發售、配股、認購或發行並不暗指或代表本發行章程的資料於本發行章程日期後任何時間仍屬正確。

公司董事（其姓名載列如下）已採取一切合理的謹慎措施，在其所知及所信的情況下，確保本發行章程所載資料符合事實和沒有遺漏任何重要的資料。公司董事願對此承擔有關責任。

本發行章程和補充文件的派發和股份的發售或會在若干國家受到限制。擬認購股份的投資者，應查詢其本身國家有關股份交易的規定、任何適用的外匯管制規則和任何股份交易導致的稅項。

若屬違法或不被認可，本發行章程並不構成任何人士在任何國家作出發售或兜售，亦不構成向任何人士作出出售或兜售。

投資者應注意，其相關監管機制提供的保障或不能全部適用，而即使該等計劃存在，有關監管機制下或沒有獲得賠償的權利。

為了履行其對投資者的服務及遵守其在法律和監管規則下的責任，管理公司需要掌握及儲存有關投資者的個人資料。

透過認購本公司股份，投資者明確同意其個人資料可被儲存、更改，以其他方法處理或(i)披露予施羅德及參與業務關係程序的其他方（例如外判處理中心，分派或付款代理人），包括某些設在無資料保障條例或條例標準較歐盟為低的國家的公司；或(ii)當盧森堡或其他地方的法例或法規要求時，作出披露。

未得投資者同意的情況下，除前段所述人士外，該等個人資料不可被使用或向任何人士披露。

本公司已採取合理措施以確保個人資料在施羅德內傳遞之機密性。然而，由於該等資料乃以電子形式傳遞，並在盧森堡境外使用，當資料被儲存在海外時，並不可保證有關資料保障規例的機密性和保障水平與盧森堡現時的相同。

除非由施羅德疏忽而引致，否則施羅德對任何未獲授權的第三方收到或取得該等個人資料概不負責。

如個人資料有錯誤或不完整，投資者有權取得或更改該等資料。

個人資料只可為數據處理需要期間被持有。

本發行章程於某些國家派發時，可能須翻譯為該等國家監管機構規定之語文。如本發行章程之翻譯文與英文版間有任何歧異，應以英文版為準。

管理公司可採用電話錄音程序記錄任何對話。投資者被視為同意管理公司將對話錄音，並同意管理公司及／或本公司有酌情權於訴訟或其他情況下使用該等錄音。

本公司股份價格及收益均可跌可升，投資者不一定能取回投資金額。

目錄

釋義	9	
董事會	11	
行政管理	12	
第一章	1. 本公司	14
	1.1 結構	14
	1.2 投資目標及政策	14
	1.3 股份類別	14
第二章	2. 股份買賣	19
	2.1 股份的認購	19
	2.2 股份的贖回及轉換	22
	2.3 計算資產淨值	25
	2.4 暫停或順延	27
	2.5 市場選時及頻密交易政策	28
第三章	3. 一般資料	29
	3.1 行政管理詳情、收費及支出	29
	3.2 本公司資料	35
	3.3 股息	36
	3.4 稅務	37
	3.5 會議及報告	40
	3.6 股份詳細資料	40
	3.7 匯集資產	42
	3.8 共同管理	42
附件 I	投資限制	44
	1. 可轉讓證券和流動資產的投資	44
	2. 其他資產的投資	47
	3. 金融衍生工具	48
	4. 有關可轉讓證券及金融市場票據的技術和工具的運用	49
	5. 風險管理程序	49
	6. 其他	49
附件 II	投資風險	50
	1. 一般風險	50
	2. 投資目標風險	50
	3. 規管風險	50
	4. 暫停股份交易的風險	50
	5. 利率風險	50
	6. 信貸風險	50
	7. 流動性風險	50
	8. 通脹／通縮風險	50
	9. 金融衍生工具的風險	51
	10. 認股證的風險	51
	11. 信貸違約掉期協議的風險	51
	12. 期貨、期權和遠期交易的風險	51
	13. 信貸掛鈎票據的風險	51
	14. 與股票掛鈎票據的風險	51
	15. 場外交易市場交易的一般風險	52
	16. 對手方風險	52
	17. 保管風險	52
	18. 小型公司的風險	52
	19. 科技相關企業的風險	52
	20. 評級較低、孳息收入較高的債務證券的風險	52
	21. 房地產證券及房地產公司證券的風險	53

22. 按揭相關及其他資產抵押證券的風險	53
23. 新上市證券的風險	53
24. 根據 1933 年證券法 144A 條發行的債務證券的相關風險 ..	53
25. 新興和較落後市場的證券的風險	54
26. 有關證券借出與回購交易的特定風險	54
27. 潛在利益衝突	55
附件 III 基金詳情	56
1. 主流股票基金	58
2. 特選股票基金	60
3. 特色股票基金	67
4. 進取股票基金	68
5. 計量股票基金	69
6. 資產配置基金	70
7. 目標回報基金	71
8. 主流債券基金	72
9. 特選債券基金	74
10. 特選債券基金 (中至偏高風險)	76
11. 平穩基金	77
12. 流動基金	78
13. 貨幣基金	79
附件 IV 其他資料	80
施羅德環球基金系列 2010 年 5 月發行章程的補充文件	
日期為 2010 年 12 月	81
II 子基金的變更	81
III 其他變更	82
IV 行政管理	83
V 釋義	83

釋義

「累積股份」	將股份產生的收入累算以致在股份的價格中反映出來的股份
「章程」	不時修改的公司章程
「澳元」	澳元
「工作日」	盧森堡銀行一般辦公的日子（如 12 月 24 日為週日，則該日將不被訂為工作日）
「CHF」	瑞士法郎
「公司」	施羅德環球基金系列
「保管人」	擔任保管銀行和基金行政管理人的 J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
「CSSF」	Commission de Surveillance du Secteur Financier（盧森堡金融管理局）
「交易日」	除本附件III「基金詳情」另有所述外，交易日指並非在暫停計算相關基金每股資產淨值期間的工作日。管理公司亦會考慮相關當地證券交易所及／或受監管市場是否接受交易和結算。就將大部份投資組合投資於該等暫停的證券交易所及／或受監管市場之基金，管理公司可選擇將該等暫停的日子設定為該等基金的非交易日。基金的預期非交易日一覽表可向管理公司索取及瀏覽網站 www.schroders.lu 。
「公司董事」或「董事會」	本公司的董事會
「配售商」	由管理公司不時妥為委任負責配售股份或安排股份配售的人士或實體
「派息期間」	本公司派息日起至下一次派息日之間，此期間可能是每年或更短（如較經常地派息）
「收息股份」	將其收入分派的股份
「EEA」	歐洲經濟區域
「合資格市場」	官方證券交易所或其他受監管的市場
「合資格國家」	包括歐洲聯盟（「歐盟」）任何成員國、經濟合作暨發展組織（「OECD」）任何成員國和公司董事認為符合每項基金的投資目標的其他任何國家
「EMU」	歐洲貨幣聯盟
「歐盟」	歐洲聯盟
「歐元」	歐洲貨幣單位（亦指歐羅）
「基金」	本公司的特定資產和負債組合，本身擁有資產淨值和由一種獨立股份類別或各種獨立股份類別代表
「英鎊」	英鎊
「港元」	港元
「投資者」	認購股份之人士
「日圓」	日圓

「管理公司」	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
「資產淨值」	每股資產淨值（說明如下）乘以股份的數量
「每股資產淨值」	根據 2.3 節「計算資產淨值」內相關條文而決定的任何股份類別的每股估值
「場外交易」	場外交易
「受監管市場」	在合資格國家受監管、定期運作和獲認可，以及開放予公眾參與的市場
「條例」	2002年12月20日集體投資計劃法例、及任何現行或將來盧森堡相關法律或實施的條例、通告及 CSSF 之立場
「施羅德」	管理公司的母公司及其於世界各地的附屬公司和相關聯的公司
「新加坡元」	新加坡元
「股份」	本公司資本內沒有面值的任何類別股份
「股份類別」	擁有特定收費結構的股份類別
「股東」	股份持有人
「UCITS」	歐盟理事會 1985 年 12 月 20 日的 85/611/EEC 指引（經修訂）第 1(2)條所指的「可轉讓證券集體投資計劃」
「UCI」	歐盟理事會 1985 年 12 月 20 日的 85/611/EEC 指引（經修訂）第 1(2) 條第一及二項所界定的「集體投資計劃」
「英國」	英國
「英國可分派基金資格」	有關英國股東的稅務資格
「美國」	美利堅合眾國（包括各州和哥倫比亞特區）、所屬領土、擁有的土地和其他隸屬其司法管轄權的任何地區
「美元」	美元

除非另行訂明，在本發行章程中凡提述時間均指盧森堡時間。

在文意所需下，單數之詞彙亦應被視為涵蓋眾數，反之亦然。

董事會

主席：

- **Massimo TOSATO**
副主席
Schroders PLC
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
United Kingdom

公司董事：

- **Jacques ELVINGER**
律師
Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-2014 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
- **Daniel DE FERNANDO GARCIA**
顧問
José Abascal 58
7 Derecha
28003 Madrid
Spain
- **Achim KUESSNER**
德國、奧地利及中東歐主管
Schroder Investment Management GmbH
Taunustor 2
60311 Frankfurt
Germany
- **Richard MOUNTFORD**
零售部環球主管
Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
United Kingdom
- **Ketil PETERSEN**
丹麥主管
Schroder Investment Management
Fondsmæglerselskabet A/S
Store Strandstraede 21
1255 Copenhagen K
Denmark
- **Gavin RALSTON**
產品部環球主管
Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
United Kingdom
- **Georges-Arnaud SAIER**
顧問
VERY SAS
10 Rue de la Grange Batelière
75009 Paris
France

行政管理

註冊辦事處：

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg

管理公司及註冊地點代理人：

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg

投資經理：

- Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Central 2
CH-8021 Zürich
Switzerland
- Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
United Kingdom
- Schroder Investment Management Australia Limited
Level 20 Angel Place
123 Pitt Street
Sydney NSW 2000
Australia
- Schroder Investment Management Brasil DTVM S.A.
Rua Joaquim Floriano, 72-14º andar - cj. 141/142/143/144
04534-000 – São Paulo – SP
Brazil
- Schroder Investment Management North America Inc.
875 Third Avenue, 22nd Floor, New York
New York 10022-6225
United States of America
- 施羅德投資管理（香港）有限公司
香港金鐘道 88 號
太古廣場二座 33 字樓 3301 室
- Schroder Investment Management (Japan) Limited
21st Floor Marunouchi Trust Tower Main
1-8-3 Marunouchi, Chiyoda-Ku
Tokyo 100-0005
Japan
- Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
65 Chulia Street 46-00, OCBC Centre
Singapore 049513
- European Investors Inc.
717 Fifth Avenue, New York
New York 10022
United States of America
- Fisch Asset Management AG
Bellerive 241
Postfach CH-8034 Zürich
Switzerland

保管人：

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre
6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg

獨立核數師：

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l.
400, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

主要法律顧問：

Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-2014 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

主要收付代理人：

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5 rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg

第一章

1. 本公司

1.1. 結構

本公司是根據盧森堡大公國法律成立為「有限公司」並符合 Société d' Investissement à Capital Variable (可變資本投資公司)(「SICAV」)資格的開放式投資公司。本公司設有若干獨立的基金，每一基金均有一個或多個股份類別。基金各自制定本身的投資政策，亦各有其他不同的特性。

本公司是單一法律實體，但每一基金的資產應完全為有關基金股東的利益而投資，特定基金的資產只須承擔該基金的負債、承諾及責任。

公司董事可隨時決議設立新的基金及/或在每一基金內設立一個或多個股份類別，本發行章程將相應更新。公司董事亦可隨時決議不再接受對某一基金或某一基金內一個或多個股份類別的認購申請。

若干股份在盧森堡證交所上市。公司董事可決定向任何認可的證交所申請將其他股份和所有該等股份上市。

1.2. 投資目標及政策

本公司的唯一目標是將其可運用之資金投放在可轉讓證券和任何形式的其他獲許可資產(包括金融衍生工具)，以分散投資風險和讓股東享有其管理資產組合的成果為目的。

各基金的特定投資目標及政策已在附件 III 說明。

各基金的投資項目於任何時間必須符合附件I內之限制，而投資者在作出任何投資之前，應仔細考慮附件 II 所列的投資風險。

1.3. 股份類別

公司董事可決定在各基金內設立不同股份類別，其資產將按照有關基金的特定投資政策共同投資，但每一股份類別可設定特定的收費結構、定值貨幣或其他特性。由於這些變數的影響，每一股份類別將計算各自不同的每股資產淨值。

謹此通知投資者，並非所有配售商都發售所有股份類別。

本公司一般發行累積股份，收息股份只在公司董事酌情決定下在某基金之內發行。投資者可向管理公司或其配售商查詢每一股份類別及基金有否發行收息股份。

各股份類別的詳細特色如下：

首次認購費及分銷費

首次認購費

A 股及 AX 股	以認購總金額之 5.00% 為上限 (相等於每股資產淨值之 5.26315%)
A1 股	以認購總金額之 4.00% 為上限 (相等於每股資產淨值之 4.16667%)
B 股	無
B1 股	無
C 股	以認購總金額之 3.00% 為上限 (相等於每股資產淨值之 3.09278%)
D 股	無

I 股	無
J 股	無
P 股	以認購總金額之 3.00% 為上限（相等於每股資產淨值之 3.09278%）
X 股	無

管理公司及配售商可收取首次認購費，但公司董事可酌情決定寬免部分或全部該首次認購費。

分銷費

A 股及 AX 股	無
A1 股 ¹	每年基金淨資產之 0.50%，流動基金則為每年基金淨資產之 0.10%
B 股 ²	<ul style="list-style-type: none"> — 股票基金 基金每年淨資產之 0.60% — 目標回報基金 基金每年淨資產之 0.50% — 債券基金 基金每年淨資產之 0.50%，但歐元短期債券為每年基金淨資產之 0.10% — 平穩基金 基金每年淨資產之 0.55% — 流動基金 基金每年淨資產之 0.10% — 貨幣基金 基金每年淨資產之 0.50% — 資產配置基金 基金每年淨資產之 0.60%
B1 股 ¹	基金每年淨資產之 1.25%（包括每年 0.25% 之股東服務費）
C 股	無
D 股 ¹	基金每年淨資產之 1%
I 股	無
J 股	無
P 股	無
X 股	無

最低認購金額、最低額外認購金額及最低持股金額

A、AX、A1、B、B1、D 及 P 股

A、AX、A1、B、B1、D 及 P 股之最低認購金額為 1,000 歐元或 1,000 美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

A、AX、A1、B、B1、D 及 P 股之最低額外認購金額為 1,000 歐元或 1,000 美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

¹ A1 股、B1 股及 D 股之分銷費，可在本公司與銷售此等股份之目的而特別委任之配售商所同意的不同時段內支付。

² B 股之分銷費按季支付。

A、AX、A1、B、B1、D及P股之最低持股金額為1,000歐元或1,000美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

上述A、AX、A1、B、B1、D及P股之最低限額可不時由公司董事酌情豁免。

C 股

C股之最低認購金額為500,000歐元或500,000美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

C股之最低額外認購金額為250,000歐元或250,000美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

C股之最低持股金額為500,000歐元或500,000美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

上述C股之最低限額可不時由公司董事酌情豁免。

I 股

(請參閱以下「特定股份類別之特性」一節)

J 股

(請參閱以下「特定股份類別之特性」一節)

X 股

(請參閱以下「特定股份類別之特性」一節)

特定股份類別之特性

AX、A1及B1股

只供於收到有關認購指示時，就配售AX、A1及B1股而言是某些特定配售商的客戶的投資者認購，並只涉及那些已與該等配售商訂定配售安排的基金。

B1 股

認購任何基金的B1股的投資者毋須支付首次認購費，但可能需支付或有遞延銷售費(下稱「或有遞延銷售費」)予管理公司或管理公司不時委任之其他人士。若在發行後4年內贖回B1股，或有遞延銷售費將按下表所列之費率從贖回所得款項中扣除：

發行後不同年內之贖回	適用之或有遞延銷售費
第一年	4%
第二年	3%
第三年	2%
第四年	1%
第四年年底後	沒有

適用之或有遞延銷售費乃參照相關被贖回股份所持有的總時間決定，包括從另外一項基金轉換至而產生的B1股(如有)。在決定是否須要支付或有遞延銷售費時，將會以最低收費率以計算有關數據。因此，首先被贖回的將會是發行超過4年的有關B1股，隨之將會是4年內發行時間最長的B1股。已發行超過4年的B1股毋須

支付或有遞延銷售費。**B1** 收息股份派發的股息不可自動再作投資用途，而將會以現金支付。

或有遞延銷售費之釐定是由上述有關既定比率與以下較低者相乘a)有關交易日擬贖回股份之每股資產淨值或b)擬贖回原股份的價格或擬轉換的另一項基金**B1** 股的價格。無論在哪種情況下，按擬贖回股份有關之交易貨幣計算。

認購**B1** 股的投資者不可把該等股份轉換至其他股份類別，或由一個配售商轉換至另一個配售商。不過，投資者持有的**B1** 股將會以有關**B1** 股和**A1** 股每股資產淨值為基礎，在其發行第6周年該月最後一個交易日自動轉換為**A1** 股。在若干司法管轄區，投資者或須要為該等轉換負上稅務責任。投資者應諮詢其稅務顧問。

在任何情況下，把**B1** 股轉換至另一**B1** 股時，舊**B1** 股的持有年期將於新**B1** 股內繼續計算。把**B1** 股轉換至另一基金的**B1** 股毋須繳納當時的或有遞延銷售費。

B1 股亦須支付1%的分銷年費及0.25%股東服務年費，該等費用按該等股份的每股資產淨值計算及每日累計，並每月支付予管理公司或管理公司不時委任之其他人士。

或有遞延銷售費、分銷年費及股東服務年費的累計因提供**B1** 股份之銷售、宣傳、推廣及融資服務而產生。

B1 股份類別現時暫停接受現有及新投資者的認購。

D 股

D 股只供於收到有關認購指示時，就配售**D**股而言是某些特定配售商的客戶的投資者認購，並只涉及那些已與該等配售商訂定配售安排的基金。

投資者認購任何基金的**D**股毋須支付首次認購費，惟配售商或會根據股東與配售商各自的協議從贖回款項中扣除某些收費（例如贖回或行政費用）。股東應向各相關配售商查詢安排詳情。

D股投資者將不可把該等持股轉換至其他股份類別，亦不可將持股由一配售商轉至另一配售商。

I 股

只供以下投資者認購：

- (A) 在收到有關認購指示之時是施羅德客戶並且已訂立協議的投資者，該協議載明客戶投資於該等股份的收費結構，及
- (B) 屬於盧森堡監管機構發布的指引或建議不時界定為機構投資者的投資者。

I 股之最低認購額為 5,000,000 歐元或 5,000,000 美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

I 股之最低額外認購額為 2,500,000 歐元或 2,500,000 美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

I 股之最低持股額為 5,000,000 歐元或 5,000,000 美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

上述 **I** 股之最低限額可不時由公司董事酌情豁免。

本公司不會向任何可能不被視作機構投資者的投資者發行或為其轉換 I 股。公司董事可酌情決定延遲接受只限於機構投資者認購的任何 I 股的認購，直至管理公司收到有關投資者符合機構投資者資格的充分證明之日為止。如果在任何時候 I 股的持有人看來不是機構投資者，公司董事將指示管理公司建議該名持有人將其股份轉換為有關基金內並非只限於機構投資者認購的另一股份類別（條件是該基金設有類似特性的股份類別）。如該股東拒絕作出轉換，公司董事將酌情決定指示管理公司按照「股份的贖回及轉換」一節的條文贖回有關股份。

由於 I 股是為另類收費結構而設的股份，投資者作為施羅德的客戶，直接由施羅德收取管理費，因此毋須從有關基金的淨資產中支付 I 股的管理費。I 股將按比例分擔支付給保管人及管理公司的費用以及其他收費及支出。

J 股

J 股只提供予及只供日本綜合基金認購。日本綜合基金乃屬盧森堡監管機構發布的指引或建議不時界定的機構投資者。「日本綜合基金」指根據日本有關投資信託及投資公司的法律（1951 年第 198 號法例，經修訂）而成立的投資信託或投資公司（下稱「投資信託」），目的是將其資產僅投資於根據日本以外國家法律成立的其他投資信託的實益權益，或投資公司或類似的集合投資計劃的股份。

本公司不會向任何並不是日本綜合基金的投資者發行任何 J 股，或容許任何 J 股被轉換至本公司其他股份類別。本公司董事可酌情拒絕接受就 J 股的任何認購申請，直至及除非管理公司通知公司董事其信納認購申請人為一日本綜合基金。

J 股之最低認購額為 5,000,000 美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

J 股最低之額外認購額為 2,500,000 美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

J 股之最低持股額為 5,000,000 美元或任何可自由兌換之其他貨幣之接近同等價值之金額。

P 股

一般而言，具固定投資期限之基金會發行 P 股，因此僅適合不擬在相關投資期限屆滿前贖回或轉換其股份之投資者。

X 股

X 股只會和管理公司事先同意下發售予根據盧森堡監管機構不時發出的指引或建議界定的機構投資者。

投資者認購任何基金的 X 股毋須繳付首次認購費。

X 股的最低認購金額為 25,000,000 歐元或任何可自由兌換之其他貨幣的接近同等價值之金額。

X 股的最低額外認購金額為 12,500,000 歐元或任何可自由兌換之其他貨幣的接近同等價值之金額。

X 股的最低持股金額為 25,000,000 歐元或任何可自由兌換之其他貨幣的接近同等價值之金額。

公司董事可不時豁免該等 X 股最低限額。

第二章

2. 股份買賣

2.1. 股份的認購

如何認購

首次認購股份的投資者應填妥申請表格，連同合適的身份證明文件，直接郵寄給管理公司。管理公司亦接受以傳真或管理公司認可的其他方式遞交的申請表格，但須隨後立即郵寄正本。如管理公司於任何交易日下午1時前收到已填妥的申請表格及已結算款項，除下述 Australian Equity、EURO Equity Secure 2010、歐洲平穩、European Defensive Monthly、European Defensive 6 Monthly、Global Tactical Asset Allocation 及 World Defensive 3 Monthly 基金外，股份將通常按該交易日根據「計算資產淨值」一節所界定的相關每股資產淨值發行（另加有關的首次認購費）。如於下午1時後才收到的完整申請，股份將通常於下一個交易日按該日的相關每股資產淨值發行（另加有關的首次認購費）。

每名投資者將獲發給個人帳戶號碼，在以銀行轉帳付款之時，投資者須註明該帳戶號碼及有關的交易編號。在與管理公司或任何配售商的所有書信往來中，投資者應註明任何有關的交易編號及個人帳戶號碼。

但公司董事如認為適當，可允許不同的交易截止時間，並按有充分理由的情況決定，例如向位於不同時區的司法管轄地區的投資者分銷。不同的交易截止時間可與各配售商明確商定，或在任何發行章程補遺或在有關司法管轄地區所用的其他銷售文件內公佈。在這些情況下，適用於股東的交易截止時間必須在該交易日基金的估值時間之前。

如經由配售商申請認購股份，可能適用不同的認購程序。

EURO Equity Secure 2010 於 2005 年 10 月 25 日發行，且僅於發行日接受認購，此後不再接受本基金之認購或轉換。

所有股份認購申請，在有關的交易日釐定每股資產淨值之前，按未知的資產淨值處理。

Australian Equity、歐洲平穩、European Defensive Monthly、European Defensive 6 Monthly 及 World Defensive 3 Monthly，申請表格及已結算款項必須於當日下午1時前收到，才能於下一個交易日按該日之每股資產淨值（定義見「計算資產淨值」），加上任何適用之首次認購費交易。於下午1時後收到之股份申請表格及已結算款項，則按第二個交易日之每股資產淨值交易。

Global Tactical Asset Allocation 的申請表格及已結算款項必須於交易日前兩個工作日下午1時前收到，才能按該日計算之相關每股資產淨值（定義見「計算資產淨值」），加上任何適用之首次認購費處理。於下午1時後收到之股份申請表格及已結算款項，則將於下一個交易日處理。

投資者往後認購股份毋須再填寫另一份申請表格，但須提供與管理公司商定的書面指示，確保往後的認購可順利處理。指示亦可以信件、傳真方式，或管理公司認可的其他方式作出，但必須正式簽署。

交易確認書通常將於執行認購指示後的一個工作日發出。股東應立即查核交易確認書，確保所有細節均正確無誤。投資者宜參照申請表格所載的條款及條件，充分了解有關的認購條款及條件。

如何付款

認購款項應以電子銀行轉帳方式支付，並扣除所有銀行收費（即由投資者承擔）。其他結算詳情見申請表格。

本公司通常在收到結算款項後發行股份。如認購申請來自認可的財務中介機構或其他經管理公司授權的投資者，本公司只會在於事先商定而不超過有關交易日起計三個工作日（EURO Government Liquidity 基金則為一個工作日）的期間內收到結算款項的條件下才會發行股份。如有關結算日並非結算貨幣國家的銀行工作日，則於下一個該等銀行營業的工作日進行結算。結算款項最遲須於結算日盧森堡時間下午5時存入結算指示所述適當的銀行帳戶，在此時間後收到的款項將可能被視為在下一

一個銀行營業的工作日結算。如未能如期結算，有關申請可能無效並予以取消，費用由申請人或其財務中介機構承擔。如未能於結算日之前進行有效結算，可能導致本公司對違責的投資者或其財務中介機構作出行動，或從申請人現時在本公司的持股中扣除本公司或管理公司因此而招致的任何費用或損失。在所有情況中，任何交易確認書及可退回投資者的款項，於收到匯款之前，將由管理公司代為持有並不支付利息。

本公司不接受現金付款。由第三方代為支付的款項只會在管理公司酌情決定下接受。

如經由配售商申請認購股份，可能適用不同的結算程序。

認購款項通常以有關股份類別的貨幣支付，但管理公司為投資者提供認購款項的貨幣兌換服務，費用及風險由投資者承擔。投資者可向管理公司或任何配售商索取進一步資料。

股價資料

一個或多個股份類別的每股資產淨值每日在公司董事不時決定的報章或其他電子服務刊登，亦可在 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 的互聯網網址「<http://www.schroders.lu>」瀏覽，亦可在本公司的註冊辦事處取得。本公司及配售商毋須對每股資產淨值刊登資料的錯誤或並未刊登而負責。

股份種類

股份只會以註冊方式發行。

註冊股份並無股份證明書。零碎的註冊股份將湊整至兩個小數位。股份可由在結算系統維持的帳戶持有及經由該等帳戶過戶。請注意，就本發行章程刊發之日已發行的不記名股份證明書，在補發時或有延誤，管理公司保留權利向投資者收取編印及處理該等證明書每次最高100歐元的費用。為免生疑問，本公司將不發行新的不記名股份。

一般資料

認購指示一經發出即不可撤回，但在暫停或順延交易的情況下除外。管理公司及／或本公司全權酌情決定保留不接受全部或部分申請的權利。如申請不獲接受，任何所收到的認購款項將不計算利息退回申請人，費用及風險概由申請人承擔。準申請人應查明在其國籍國、居住國或居籍國有效的相關法律、稅務及外匯管制規定。

管理公司可與某些配售商訂立協議，根據該等協議，配售商同意為透過其設施認購股份的投資者擔任或委任代名人。配售商可以代名人的名義代表個別投資者進行股份的認購、轉換及贖回，並要求將該等交易以代名人的名義登記入本公司的股東名冊。配售商或代名人備存本身的記錄並向投資者提供有關其股份持有情況的個人化資料。除當地法律或慣例禁止外，投資者可直接投資於本公司而毋須採用代名人的服務。除非當地法律另行規定，任何在配售商處以代名人帳戶持有股份的股東有權隨時對該等股份提出直接擁有權。

實物付款

董事會可不時接受以證券或其他資產的實物付款方式認購股份，惟該等須為有關基金依據其投資政策及限制可購買的證券或其他資產。任何該等實物供款方式將根據以下第2.3節所載規則計算實物資產的資產淨值，並提交施羅德一份依盧森堡法律規定由獨立核數師撰寫之報告，相關報告費用由申請人負擔。

如本公司未獲實物資產之有效所有權，則本公司可對違約投資者或其金融中介人提出訴訟，或將本公司或管理公司所招致之任何費用或損失，從該申請人當時持有之本公司股份中扣減。

反洗黑錢程序

根據盧森堡 1973 年 2 月 19 日有關打擊藥物濫用的法律（經修訂），1993 年 4 月 5 日有關金融業的法律（經修訂），2004 年 11 月 12 日有關打擊洗黑錢及恐怖份子融資活動的法律（經修訂），及監管機構 CSSF 08/387 的通告，規定信貸及金融機構例如本公司有責任防止洗黑錢及恐怖份子的融資活動。因此，本公司要求投資者提供身份證明文件。如屬個人，申請表格必須夾附申請人護照或身份證明文件，及／或如屬法人團體，則必須夾附公司組成文件及商業登記冊摘錄，或按當地法律指定的替代保管機構。另外，投資者必須應本公司要求提供有關其職業或業務（以合適者為準）及投資資金來源的資料。任何上述文件副本必須由合資格當局（例如律師、領事館、公證人或根據當地法律的其他合資格當局）核證為真實副本。投資者的身份、地址、業務或職業的任何資料如有更改，投資者必須通知本公司。投資者盡職審查程序將視乎各投資者的風險概況而予以簡化或加強。

關於 2009 年英國境外基金（稅務）法例的聲明

根據 2009 年英國境外基金（稅務）法例第 6 章(SI 2009/3001)之要求，公司董事謹此聲明：

相同的條件

本公司遵守 UCITS III 歐洲指引（即修改 85/611/CE 指引的 EC Directives 2001/107/EC 和 2001/108/EEC）的要求。

真正擁有權多元化的條件

本公司股份提供予符合任何特定股份類別廣義投資要求的所有投資者，而不打算局限於某些或某類狹義投資者。有關最低投資金額細節及／或指定合資格認購某特定股份類別的投資者種類，請參閱 1.3 節。

符合任何特定類別的廣義投資要求，並遵守以下段落所述內容的任何人士，可收取本公司股份資料並認購相關股份。

適用於美國投資者的投資限制

本公司並未和不會根據 1940 年美國投資公司法（經修訂）（「投資公司法」）註冊。本公司的股票並未和不會根據 1933 年美國證券法（經修訂）（「證券法」）或根據美國任何一個州的證券法註冊，而該等股票只可在符合 1933 年法例和有關州或其他證券法的情況下才可提供、出售或轉讓。本公司的股票不可在美國內提供或出售，或提供或售予任何證券法 S 條例第 902 規則界定的美國人士。

根據證券法 S 條例第 902 規則界定的美國人，除其他事項外，包括任何居於美國的人士和個人身份以外被視為投資者的個體，(i) 根據美國或任何國家法例籌組或成立的公司或合夥商行；(ii) 信託：(a) 其任何一位受託人為美國人士，除非該受託人是專業的受信人和共同受託人並不是美國人士，而就信託資產擁有唯一或部份投資酌情權，以及該信託受益人（若屬於可撤銷的信託，則財產授予人）並不是美國人士或 (b) 法院可就該信託行使主要司法管轄權和一位或多位美國受信人就該信託的所有重大決定擁有控制權和 (iii) 產業權 (a) 其需要繳付美國全球稅；或 (b) 其擔任執行人或

管理人是美國人士，除非該業權的執行人或行政人並不是美國人士，而就該業權資產擁有唯一或部份投資酌情權和該業權受外國法例監管。

「美國人士」一詞亦指主要作被動式投資（例如匯集商品、投資公司或其他類似的實體）的任何實體；(a)目的是方便美國人士憑藉非美國人士參與投資於匯集商品，而其營辦商不受美國商品期貨交易委員會公布的法例第四部份若干規則的規管或(b)由美國人士成立，主要目的是投資於並非根據1933年美國證券法註冊的證券，除非該證券由並不屬於個體、產業權或信託的「獲認可投資者」（按1933年證券法第501(a)規則之定義）成立和擁有。

如對於閣下的身份有任何疑問，應諮詢閣下的財務或其他專業顧問。

2.2. 股份的贖回及轉換

贖回程序

除 Australian Equity、EURO Equity Secure 2010、歐洲平穩、European Defensive Monthly、European Defensive 6 Monthly、Global Tactical Asset Allocation 和 World Defensive 3 Monthly 基金（如下）外，管理公司於任何交易日下午1時或公司董事酌情決定的其他時間之前接受的贖回指示，將通常以該交易日計算有關每股資產淨值（按「計算資產淨值」一節所界定），扣除任何適用贖回費後執行。管理公司於下午1時後接獲的指示，將通常於下一個交易日執行。

EURO Equity Secure 2010 與每月兩次贖回的機制一致，僅每月估值兩次。贖回股份指示須在相關贖回日，即每月第一及第三週三，下午1時前被接獲，才可以下週一所計算之每股資產淨值進行交易。但如該贖回日因任何理由非屬交易日，則有關贖回股份指示須於下一個交易日被接獲，始得以下週二所計算之每股資產淨值交易，或如該週二非屬交易日，則以下一個交易日所計算者交易。有關贖回本基金股份之指示如於贖回日下午1時後始被接獲，則於下一個贖回日進行交易。

Australian Equity、歐洲平穩、European Defensive Monthly、European Defensive 6 Monthly 及 World Defensive 3 Monthly 的贖回申請須於下午1時前被接獲，才可以下一個交易日之每股資產淨值進行交易。下午1時後始被接獲之贖回申請，將於第二個交易日進行交易。

Global Tactical Asset Allocation 的贖回要求必須於交易日前兩個工作日下午1時前收到，才能按該日計算之相關每股資產淨值（定義見「計算資產淨值」），加上任何適用之首次認購費處理。於下午1時後收到之贖回要求，則將於下一個交易日處理。

如有贖回要求的基金暫停交易，該贖回要求將留待不再暫停交易的下一個交易日處理。贖回指示只會在完成之前的任何相關交易後才會執行。

股東可填妥要求贖回股份的表格，或以信件、傳真或管理公司認可的其他方式向管理公司發出指示，並必須提供帳戶參考編號及贖回股份的全部詳細資料。所有指示必須由登記股東簽署，除非在聯名帳戶的情況下，已選定單獨簽署授權，或在收到已填妥的授權書的情況下，由指定代表簽署。

贖回不記名股份之指示，須附上適當憑證及所有相關息票，包括欲贖回之股份數量之詳細資料及詳細結算資料。為免生疑問，本公司將不發行新的不記名股份。

贖回款項

如經由配售商發出轉換股份指示，可能適用不同的結算程序。

只要管理公司收到所有必要的文件，贖回款項通常於有關交易日起三個工作日內（EURO Government Liquidity 為一個工作日、Australian Equity 為四個工作日、以及 Global Tactical Asset Allocation 為五個工作日）以銀行轉帳或電子轉帳方式支付，並以不向股東收取費用的指示發出。如收款銀行或結算系統發生延誤或收取費用，或在某些國家內或由若干銀行在當地處理付款所需時間導致之結算延誤，本公司或管理公司均毋須負責。贖回款項通常以有關股份類別的貨幣支付。以銀行轉帳支付的贖回款項可按股東要求以大部份其他貨幣支付，費用及風險由股東承擔。

如在非經常的情況下及由於任何原因，例如在有關基金的變現能力不許可的情況，贖回款項未能於有關交易日起三個工作日內（EURO Government Liquidity 為一個工作日、Australian Equity 為四個工作日、以及 Global Tactical Asset Allocation 為五個工作日）支付，則將在合理可行的情況下儘快（無論如何不超過其後 30 個工作日）按於有關交易日計算的每股資產淨值支付。

如有關結算日並非有關股份類別結算貨幣國家的銀行工作日，則於下一個銀行工作日進行結算。

實物支付贖回款項

公司董事可不時容許以實物支付贖回款項。任何該等以實物支付贖回款項的贖回，將根據盧森堡法例要求作出估值。若以實物支付贖回款項，股東將要承擔其引致的成本（主要為草擬獨立核數師報告之成本），除非本公司認為以實物支付贖回款項符合或保障其利益。除非公司董事不時另有規定，只有在欲贖回股份的基金總資產淨值擁有最少 10,000,000 歐元或其他貨幣之接近同等價值時，本公司才會接受以實物支付贖回款項的要求。

轉換程序

轉換交易即是股東將原本持有的股份類別（「原有股份類別」）轉換至同一基金或本公司其他基金的另一股份類別（「新股份類別」）。

管理公司將視乎基金有否提供新股份類別，及轉換是否遵守新股份類別的相關合資格要求及／或其他特定條件（例如最低認購和持有金額）而決定是否接受轉換指示。轉換的程序是先贖回原有股份類別（「贖回部份」），然後認購新股份類別（「認購部份」）。

管理公司於任何交易日下午 1 時或公司董事酌情決定的其他時間前接獲的轉換指示，將通常以該兩種股份類別於該交易日計算之相關每股資產淨值（扣除任何適用轉換費後）執行，惟原有和新股份類別必須具相同交易日。如新股份類別之結算週期較原有股份類別的短，認購部份將會暫緩使之與贖回部份的結算日期吻合。在該等情況下，轉換交易的贖回部份將以收到轉換要求的交易日（下午 1 時前）的資產淨值計算；而認購部份則以延遲執行的適用交易日當日新股份類別的每股資產淨值計算，以配合原有和新股份類別之結算日期。

如原有和新股份類別具不同交易日，轉換的贖回部份將於有關轉換指示（如下午 1 時前收到）的交易日執行；認購部份則於下一個新股份類別適用的交易日執行，惟於任何情況下，認購部份的結算日不可早於贖回部份的結算日。若可行的話，該兩個結算週期將一致。若贖回部份的結算日較認購部份的早，該等贖回款項將存放於本公司收集戶口內，股東並不會因此獲派利息。

Australian Equity、歐洲平穩、European Defensive Monthly、European Defensive 6 Monthly 及 World Defensive 3 Monthly 基金的轉換指示必須於下午 1 時前被接獲，才可以下一個交易日之每股資產淨值進行交易。下午 1 時後始被接獲之轉換指示，將於第二個交易日進行交易。同樣地，要求轉入至該等基金的轉換要求，須考慮處理認購部份所需的預先通知。

Global Tactical Asset Allocation 的轉換要求必須於交易日前兩個工作日下午 1 時前收到，才能按該日計算之相關每股資產淨值（定義見「計算資產淨值」），加上任何適用之首次認購費處理。同樣地，要求轉入至此基金的轉換要求，在處理股份類別認購時將會考慮到所需的預先通知。

至於 EURO Equity Secure 2010 基金，管理公司可酌情決定接受從該基金唯一股份類別（P 股）轉換至另一基金的其他股份類別。

EURO Equity Secure 2010 與每月兩次贖回的機制一致，僅每月估值兩次。將股份轉出本基金的指示須在相關贖回日，即每月第一及第三週三，下午 1 時前被接獲，才可以下週一計算之每股資產淨值進行交易（依上述轉換交易通用之原則）。但如該贖回日因任何理由非屬交易日，則有關轉出股份指示須於下一個交易日被接獲，始得以下週二所計算之每股資產淨值交易，或如該週二非屬交易日，則以下一個交易日所計算者交易。將股份轉出本基金之指示如於贖回日下午 1 時後始被接獲，則於下一個贖回日進行交易。請注意其他基金的現有股東不可將股份轉入至此基金。

如有轉換要求的基金暫停交易，該轉換要求將留待不再暫停交易的下一個共同的交易日處理。上述轉換程序將仍然有效。

股東可填妥要求轉換股份的表格，或以信件、傳真或管理公司認可的其他方式向管理公司發出轉換股份指示，並必須提供帳戶參考編號及轉換的股份類別及基金數量。所有指示必須由登記股東簽署，除非在聯名帳戶的情況下，已選定單獨簽署授權，或在收到已填妥的授權書的情況下，已指定代表簽署。

轉換不記名股份之指示，須附上適當憑證及所有相關息票，包括欲轉換之股份類別及數量之詳細資料及詳細結算資料。為免生疑問，本公司將不發行新的不記名股份。

公司董事可酌情容許某些選定的配售商收取轉換費，但轉換費不可超過被要求轉換股份價值的 1%。

投資者轉換施羅德基金系列下具不同法律結構的投資基金可應用相同原則。

股東應該該等交易於當地之稅務後果諮詢稅務顧問意見。

一般資料

任何股東在進行轉換或贖回之後在任一個股份類別持有的股份價值，一般應超過第 1.3 條「股份類別」就每一股份類別訂明的最低投資額。

如由於任何轉換或贖回要求，任何股東在任一個基金的某一股份類別的投資額跌至低於該股份類別的最低持有額，該轉換或贖回要求將視作將該股東在有關股份類別持有的全部股份贖回或轉換（以適用者為準）的指示處理，除非管理公司予以寬免。

公司董事如認為適當，可允許不同的交易截止時間，並按有充分理由的情況決定，例如向位於不同時區的司法管轄地區的投資者分銷。不同的交易截止時間可與各配售商明確商定，或在任何發行章程補充文件或在有關司法管轄地區所用的其他銷售文件內公佈。在這些情況下，適用於股東的交易截止時間必須在有關的每股資產淨值刊登之前。

管理公司通常於轉換或贖回股份後的下一個工作日發出交易確認書。股東應立即查核交易確認書，確保所有細節均正確無誤。延遲提供相關文件可能導致交易指示延遲辦理或過期無效而被取消。由於贖回股份需要一段結算期，通常轉換交易只會在可取得贖回款項後才完成。

管理公司將視轉換或贖回要求為具有約束力及不可撤回，而且只會在有關股份正式發行後才會酌情決定予以執行。

如經由配售商發出轉換或贖回股份的指示，可能適用不同的贖回及轉換程序。

管理公司只會酌情決定是否接受向第三方支付款項的指示。

所有贖回或轉換股份的指示，在有關的交易日釐定每股資產淨值之前，按未知的資產淨值處理。

2.3. 計算資產淨值

每股資產淨值之計算方法

- (A) 每一股份類別的每股資產淨值將於每一交易日以有關股份類別的貨幣計算。計算方法是將歸屬於每一股份類別的淨資產值（即其按比例的資產價值減其負債）除以該股份類別當時已發行的股份數目。所得數目應湊整至最接近的兩個小數位。
- (B) 公司董事保留權利允許每日計算每一股份類別的每股資產淨值多於一次，或以其他方式永久或暫時更改交易上的安排，例如在公司董事認為一個或多個基金的投資市值發生重大變化的情況需要之時。在作出上述任何永久更改之後，本發行章程將予以修訂，並會就此通知股東。
- (C) 在為總資產進行估值時，以下規則將適用：
 - (1) 任何庫存現金或存款、帳單和付款通知及應收帳款、預付支出、已宣布或如上所述應計但尚未收到的現金股息及利息的價值，應視作全數處理，除非在任何情況下，該金額不大可能會全數支付或收到，如此其價值須由本公司作出適當的折扣，以反映其真實價值。
 - (2) 任何證券、金融衍生工具及資產的價值，將根據買賣或准許買賣這些證券或資產的證券交易所或任何其他受規管市場的最後可得價格釐定。如該等證券或其他資產是在一個或多個證券交易所或其他受規管市場掛牌或買賣，公司董事須規定用以提供該等證券或資產的價格的證券交易所或其他受規管市場的優先次序；
 - (3) 如某一證券並非在任何正式的證券交易所或任何受規管市場買賣或獲准買賣，或如證券如此買賣或獲准買賣，但其最後可得價格並未反映其真實價值，公司董事須根據審慎及誠信地估算出來的預計銷售價進行估值；
 - (4) 沒有在任何官方證券交易所上市或在任何有組織市場進行交易的金融衍生工具，須每日進行可信和可核實的估值，本公司可主動隨時以該等金融衍生工具公平價值出售、變現或進行抵銷交易結束該等金融衍生工具。公平價值的參考應為具知識和自願合約方於公平交易中可被交易的資

產，或可償還的債務的參考數目。可信和可核實估值的參考應為不僅倚賴對手方之市場報價的估值參考。該等估值須符合以下準則：

- (I) 依該工具可信的最新市場價值估值，或如未能提供該價值，則使用具足夠認可方法決定的定價模式。
- (II) 估值由下列其中一方核實：
 - (a) 合適且獨立於場外交易衍生工具對手方之第三者，作出具足夠次數的估值，及以本公司可檢查的方法作出；
 - (b) 本公司內某部門，必須獨立於管理資產的部門，並就該目的具足夠的資格。
- (5) UCIs 單位或股份一般應根據最新之資產淨值進行估值。
- (6) 流動基金內的流動資產和貨幣市場票據，一般會以攤銷成本為基礎以作估值。
- (7) 若前述任何估值準則不能反映個別市場慣常使用之估值方法，或該等估值準則似乎不能準確決定本公司資產價值，公司董事可本著真誠和根據一般被接受的估值準則和程序定下不同的估值準則；
- (8) 有別於基金基本貨幣之任何貨幣資產或負債，將會採用銀行或其他金融機構相關的現貨兌換率作出兌換。
- (D) 如任何交易日某基金之股份交易總數導致股份淨增加或淨減少，超過某個由公司董事就該基金預訂並不時修訂的交易費用限額，該基金之資產淨值將被調整，但不超過基金資產淨值2%。該機制反映基金的會計收費和交易費用，及基金所投資的資產的估計買賣差價。當基金所有股份淨增加，資產淨值將被提高；股份淨減少，資產淨值將被調低。詳情請參閱下文「攤薄」及「攤薄調整」。

攤薄

本公司基金使用單一價格，基金可能會因認購、贖回及／或轉換所導致買賣其下投資項目的交易費用及買賣差價使基金價值下跌，此稱為「攤薄」。為應付該等情況和保障股東利益，管理公司將引入「波動定價」作為每日估值政策之一部份。因而在某些情況下，管理公司將調整計算每股資產淨值，以應付交易及其他費用帶來的重大影響。

攤薄調整

在一般情況下，攤薄調整機制將恆常地運作及啟動。

是否進行攤薄調整將視乎基金於各交易日收到之認購、轉換及贖回要求的淨值。因此，當基金的淨現金流動與前一個交易日的資產總淨值比較，超過某個由公司董事不時訂定的限額，管理公司保留進行攤薄調整的權利。

若管理公司認為符合現有股東的利益，亦可酌情地使用攤薄調整機制。

在進行攤薄調整時，如基金有淨資金流入，每股資產淨值將提高；如有淨資金流出，每股資產淨值將調低。基金各類別股份每股資產淨值將分別計算，惟任何攤薄調整將按同樣比例影響各類別股份每股資產淨值。

由於攤薄與基金的資金流入與流出有關，因此不可能準確地預測攤薄何時發生，故此亦不可能準確地預測管理公司進行該等攤薄調整的次數。

各基金的攤薄調整是根據該基金其下投資項目的交易費用，包括任何買賣差價而計算。該等因素視市況而變動，故攤薄調整的數目亦不時變動，但不會超過相關資產淨值的2%。

如因特別情況或事件，不可能或不適合以上述方法估值，公司董事獲授權就基金資產及／或某一股份類別資產運用其他合適的估值原則。

2.4. 暫停或順延

- (A) 本公司保留權利，拒絕在任何交易日執行贖回或轉換超過任何基金已發行股份總值10%的指示。在這種情況下，公司董事可宣布超過10%的局部和全部股份贖回要求將會延至下一個交易日處理，並將會以該交易日有關的每股資產淨值為估值。在該交易日，延遲執行之要求將會首先處理，並以管理公司收到要求的先後次序執行。
- (B) 如由於外匯管制規例導致的阻礙或基金有重大資產投資的市場出現類似的限制，或於特殊情況下基金之流動資產不足以應付贖回要求，本公司保留權利，因應出售投資收取得益所需時間，延長償付贖回款項期限，但該期限不得超過30個工作日。
- (C) 在發生下列情況的期間，本公司可暫停或順延計算任何基金任何股份類別的每股資產淨值，發行和贖回該基金的任何股份，以及將任何基金任何股份類別轉換為同一基金或任何其他基金同一股份類別的權利：
- (1) 本公司有關股份類別的重大部分投資報價的任何主要證券交易所或其他受規管市場關閉，或在該等交易所或市場買賣受到限制或暫停；或
 - (2) 任何事態發展構成緊急事故，導致本公司將有關基金的投資出售或估值並不切實可行；或
 - (3) 通常用於釐定本公司投資價格或價值或任何市場或證券交易所當時價格或價值的通訊工具發生故障；或
 - (4) 本公司不能調回資金以支付股份贖回款項，或公司董事認為由於變現或購入投資或支付贖回股份款項，其中所涉及之資金調撥不能按正常匯率執行；或
 - (5) 在發出有關將本公司清盤的議案的股東大會通知之日或該日之後，本公司正在或可能進行清盤；或
 - (6) 在準備或使用某一估值或在進行日後或以後的估值時，公司董事認為可歸屬於某股份類別的本公司的重大部分投資的估值出現過重大的變化；或
 - (7) 發生任何其他情況，以致愈於行動可能導致本公司或其股東承擔任何稅務責任或遭受其他金錢上的損害或本公司或其股東本來毋須遭受的其他損害。

- (D) 暫停計算任何基金或股份類別的每股資產淨值不應影響其他基金或股份類別的估值，除非這些基金或股份類別亦受到影響。
- (E) 在暫停或順延期間，股東可向管理公司發出書面通知，撤回其並未贖回或轉換的股份的有關要求，但該通知必須由管理公司於該暫停或順延期間結束之前收妥。

股東將獲得有關暫停或順延（以適用者為準）的通知。

2.5. 市場選時及頻密交易政策

本公司不會明知而容許進行與市場選時或頻密交易有關的交易活動，因為該等做法可能會不利全體股東的權益。

就本條而言，市場選時是指認購各股份類別、在各股份類別之間作轉換或贖回各股份類別（不論該等行為是由單一人士或多名人士在任何時候一次或多次執行），其目的是或可合理地視為是透過套戥或市場選時機會尋求利潤。頻密交易是指認購各股份類別、在各股份類別之間作轉換或贖回各股份類別（不論該等行為是由單一人士或多名人士在任何時候一次或多次執行），其目的是藉頻密次數或規模促使任何基金的營運開支增加，以致可合理地視作會對基金的其他股東的利益有損。

因此，如公司董事認為適當時，可促使管理公司實行以下其中一項或兩項措施：

- 為確定某人或某團體是否可視為涉及市場選時做法，管理公司可將共同擁有或控制的股份集合一起。因此，公司董事保留權利，可促使管理公司拒絕接受公司董事認為是進行市場選時或頻密交易的投資者所提出的轉換及／或認購股份申請。
- 如基金主要投資的市場在基金估值時是收市的，公司董事可在市場出現波動的期間，並在減損上文有關「計算資產淨值」一節的條文的效力之下，促使管理公司容許每股資產淨值予以調整，以便更準確地反映基金投資在估值點的公平價值。

在實際執行上，基金投資於非歐洲市場的證券一般會以計算每股資產淨值時所得到的最後價格作為估值的基礎。基金投資的市場收市時間與估值點兩者在時間上可能有重大的差別。例如，在美國買賣的證券，其最後可得價格可能已是17小時之前的價格。因此如有任何事態發展是可能影響該等證券的價格的，而該等事態又是在市場收市時間與估值點之間發生，則一般不會反映在有關基金的每股資產淨值上。

因此，如公司董事認為在基金所投資的市場收市時與估值點之間有重大事件發生，而該事件會對基金投資組合的價值造成重大影響的，公司董事可促使管理公司調整每股資產淨值，以反映被認為是投資組合在估值點的公平價值。

調整的幅度會以所選的替代指數在直至估值點時的走勢為基礎，但有關走勢須超出公司董事為有關基金所釐定的限額。替代指數一般是期貨指數，但亦可以是一籃子證券，而且是公司董事認為與基金的表現有極大相關性並可代表基金表現的。

如按前述進行調整，有關調整將適用於同一基金內的全部股份類別。

本發行星程發行之日，上述合理價格措施只適用於主要在美國市場買賣之基金。不過，公司董事保留在適當的時候把這合理價格措施應用於其他基金之權利。

第三章

3. 一般資料

3.1. 行政管理詳情、收費及支出

公司董事

本公司每名董事可按本公司不時在一般會議上釐定的報酬就其服務獲得酬金。此外，每名董事可獲支付其出席本公司董事會會議或一般會議招致的合理支出。本公司的董事如同時是管理公司及／或任何施羅德公司的董事／僱員，將放棄收取董事酬金。並非該等公司董事／僱員的外部董事就其提供的服務將獲得酬金，但Jacques Elvinger沒有就出任董事一職支取直接報酬。然而，Jacques Elvinger是本公司主要法律顧問 Elvinger, Hoss & Prussen 之合伙人，並根據其職責收取相關費用。

管理公司

公司董事已委任 Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 為管理公司，履行 2002 年 12 月 20 日集體投資計劃法例附則 2（「2002 年 12 月 20 日法律」）所述的投資管理、行政管理、市場推廣職能。

管理公司獲本公司准許將某些行政管理、分銷及管理職能轉授給專門的服務提供機構。就此而言，管理公司已將某些行政管理職能轉授給 J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A.，並可能將某些市場推廣職能轉授給施羅德集團旗下的機構。管理公司亦已將某些投資管理職能轉授給各投資經理，詳情見下文。

管理公司將持續監督獲其轉授職能的第三方的活動。管理公司與有關第三方訂立的協議須規定，管理公司可隨時向該等第三方發出進一步的指示，並可在符合股東利益的情況下立即撤回其授權。管理公司對本公司的責任並不因其將某些職能轉授給第三方而受到影響。

管理公司作為行政代理人、聯絡人、註冊地點代理人、全球配售商、主要收付代理人及註冊處及轉讓代理人可收取服務費，該服務費年率最高達有關基金資產淨值的 0.4%，每個交易日累計並按月後支付。此服務費由管理公司與本公司不時檢討。管理公司亦可獲償付在履行職責時適當招致的所有合理實付支出。

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 於 1991 年 8 月 23 日在盧森堡成立為「有限公司」，已發行及繳足股本為 12,650,000 歐元。Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 已根據 2002 年 12 月 20 日法律第 13 章獲認可為管理公司，並因此可向 UCIs 提供集合投資組合管理服务。

管理公司亦擔任其他三家於盧森堡設立之可變動資本投資公司之管理公司，即 Schroder Special Situations Fund、施羅德另類投資方略及施羅德多元化投資方略。

管理公司董事為：

- Markus Ruetimann, Schroder Investment Management Limited 營運及資訊科技之集團主管
- Noel Fessey, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 董事總經理
- Gary Janaway, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 營運部董事
- Marco Zwick, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 監察部集團主管
- Finbarr Browne, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 財務部主管
- Christian Cano, Schroder Investment Management Limited 法務總監（資產管理）

投資經理

投資經理對其獲管理公司委任為投資顧問及經理的基金，可全權決定購入及出售證券，但須遵照其不時從管理公司及／或本公司收到的指示，及按照既定的投資目標及限制。投資經理可就其服務收取投資管理費作為報酬，詳情見下文。該等收費乃參照基金的資產淨值每個交易日累算並按月後繳付。

管理費（每年）

基金名稱	A, AX, B 及 D 股	A1 及 B1 股	C 股
主流股票基金			
歐元股票	1.50%	1.50%	0.75%
歐洲大型股	1.25%	1.50%	0.75%
環球股票	1.25%	1.50%	0.75%
意大利股票	1.25%	1.50%	0.75%
日本股票	1.25%	1.50%	0.75%
日本大型股票	1.25%	1.50%	0.75%
太平洋股票	1.50%	1.50%	0.75%
英國股票	1.25%	1.50%	0.75%
美國大型股	1.25%	1.50%	0.75%
特選股票基金			
亞洲收益股票	1.50%	1.50%	1.00%
亞洲小型公司	1.50%	1.50%	1.00%
亞太地產股票	1.50%	1.50%	1.00%
亞洲總回報	1.50%	1.50%	0.75%
金磚四國（巴西、俄羅斯、 印度、中國）	1.50%	1.50%	1.00%
中國優勢	1.50%	1.50%	1.00%
新興亞洲	1.50%	1.50%	1.00%
新興歐洲	1.50%	1.50%	1.00%
新興市場	1.50%	1.50%	1.00%
歐洲小型公司	1.50%	1.50%	1.00%
新領域股票	1.50%	1.50%	1.00%
環球氣候變化策略	1.50%	1.50%	1.00%
環球人口趨勢創富	1.50%	1.50%	1.00%
新興市場股債優勢	1.50%	1.50%	1.00%
環球能源	1.50%	1.50%	1.00%
環球收益股票	1.50%	1.50%	1.00%
環球地產股票	1.50%	1.50%	1.00%
環球天然資源	1.50%	1.50%	1.00%
環球小型公司	1.50%	1.50%	1.00%
大中華	1.50%	1.50%	1.00%
香港股票	1.50%	1.50%	1.00%
印度股票	1.50%	1.50%	1.00%
日本小型公司	1.50%	1.50%	1.00%
韓國股票	1.50%	1.50%	1.00%

基金名稱	A, AX, B 及 D 股	A1 及 B1 股	C 股
拉丁美洲	1.50%	1.50%	1.00%
中東海灣	1.50%	1.50%	1.00%
台灣股票	1.50%	1.50%	1.00%
美國中小型股票	1.50%	1.50%	1.00%
美國小型公司	1.50%	1.50%	1.00%
特色股票基金			
歐元增值	1.50%	1.50%	1.00%
進取股票基金			
歐洲進取股票	1.50%	1.50%	1.00%
環球進取股票	1.50%	1.50%	1.00%
日本進取股票	1.50%	1.50%	1.00%
計量股票基金			
環球計量精選價值	1.25%	1.50%	1.00%
環球計量優勢股票	1.25%	1.50%	1.00%
資產配置基金			
歐洲資產配置	1.25%	1.50%	0.75%
目標回報基金			
亞洲債券 ¹	1.25%	(A1) 1.25% (B1) 1.00%	0.75%
新興歐洲債券	1.50%	(A1) 1.50% (B1) 1.00%	0.90%
新興市場債券	1.50%	(A1) 1.50% (B1) 1.00%	0.90%
主流債券基金			
歐元債券	0.75%	0.75%	0.50%
歐元短期債券	0.50%	0.50%	0.20%
歐元政府債券	0.50%	0.50%	0.20%
環球債券	0.75%	0.75%	0.50%
環球通貨膨脹連繫債券	0.75%	0.75%	0.50%
港元債券	0.75%	0.75%	0.50%
美元債券	0.75%	0.75%	0.50%
特選債券基金			
亞幣債券	1.00%	1.00%	0.60%
歐元企業債券	0.75%	0.75%	0.45%
環球企業債券	0.75%	0.75%	0.45%
環球高收益	1.00%	1.00%	0.60%
策略債券	1.00%	1.00%	0.60%
特選債券基金 (中至偏高風險)			
環球信貸存續期對沖	0.75%	0.75%	0.50%
平穩基金			
歐洲平穩	(A) 1.25% (B) 1.00%	(A1) 1.25%	N/A

¹ 2010年8月1日起，亞洲債券的英文名稱將更改為 Asian Bond Absolute Return。中文名稱則維持不變。

基金名稱	A, AX, B 及 D 股	A1 及 B1 股	C 股
流動基金			
歐元流動	0.50%	0.50%	0.20%
美元流動	0.50%	0.50%	0.20%
貨幣基金			
環球貨幣精選	1.00%	1.00%	0.50%

由於 I 股和 J 股是為另類收費結構而設的股份，投資者作為施羅德的客戶，直接由施羅德收取管理費，因此毋須從有關基金的淨資產中支付 I 股和 J 股的管理費。I 股和 J 股將按比例分擔支付給保管人及管理公司的費用以及其他收費及支出。

至於 P 股，其管理費並非按發行 P 股之相關基金之資產淨值，而是按 P 股首次發行之發行價格計算。就 EURO Equity Secure 2010 而言，股份首次發行價格為每股 1,000 美元，收取的管理費為每年最多 1.10%。於發行基金時，將一次過扣除每年最多該費用的 0.60% 而無折扣，其餘部分將持續收取。該比例將適用於按每股 1,000 美元的首次發行價格，乘以相關發股數所得出之總金額。此外，投資經理可按每股資產淨值乘以發股數所得總金額，收取最高 2.50% 之贖回費。實際收取之管理費及贖回費將於本公司發行之定期報告中披露。

X 股的管理費為每年最多 1%。

在若干國家，投資者或需要向當地收付代理人、往來銀行或類似的機構因執行其職責和所提供的服務支付額外費用。

某些國家可能提供定期儲蓄計劃。如於商定之最後日期前終止儲蓄計劃，所付之首次認購費可能高於一般標準申購方式中所應付之金額。

贖回費

本公司可根據相關基金有關股份類別的每股資產淨值，為該基金收取贖回費。本發行章程刊發當日並無基金收取贖回費。

表現費

鑒於投資經理向基金提供的服務，投資經理除管理費外，還可能收取表現費。投資者請注意表現費於進行攤薄調整前計算。

凡每股資產淨值的增幅在相關表現期內超過相關基準（如下）同一時段的增幅，按高水位原則與以前任何表現期結束時有關類別的每股資產淨值作參考（「高水位」），有正數表現的時候，便須支付表現費。表現期通常是每個財政年期，但如基金於財政年底的每股資產淨值低於高水位，表現期將從高水位之日開始。如某財政年度內有基金收取表現費，該基金的表現期將由引入該表現費之日開始。

表現費設定於上文界定的正數表現的 15%（Global Tactical Asset Allocation 基金則為 10%），並於每曆年度結束後緊接的該月份按年支付。

在可收取表現費的情況下，該等費用於每個財政年底之後的第一個月按年支付。如股東在表現期結束前贖回或轉換全部或部份股份，任何有關該等股份的累積表現費將於該交易日確定，然後將用以支付予投資經理人。高水位不會因股份贖回或轉換而於計算表現費的該交易日重新設定。

投資者應注意，由於各股份類別的每股資產淨值可能不同，須就基金內不同的股份類別各自計算表現費，因此基金可能須支付不同金額的表現費。

股份類別之表現費每個交易日累算，乃根據上一個交易日（扣除任何表現費撥備前）每股的資產淨值超過每股資產淨值的目標水平（即直至上一個交易日，假設根據基準表現而作出的假定每股資產淨值），或高水位（以較高者為準）的差額，乘以在會計年度期間所發行的平均股數計算。

於緊接的上一個交易日作出的會計撥備於每一交易日進行調整，以反映股份類別的正數或負數表現，計算方法如上所述。如於某交易日有關類別的每股資產淨值低於每股資產淨值的目標水平或高水位，於該交易日作出的撥備將歸還有關基金內的相關股份類別。但會計撥備絕不可以是負數。在任何情況下，投資經理都不會為任何負數表現向基金或任何股東支付款項。

在本發行章程印發之時，可引進表現費的有關基金及股份類別如下：

基金	股份類別
亞洲小型公司	A 股、AX 股、A1 股、B 股、C 股、D 股及 X 股
歐洲進取股票	A 股、AX 股、A1 股、B 股、C 股、D 股及 X 股
新領域股票	A 股、AX 股、A1 股、B 股、C 股、D 股及 X 股
環球小型公司	A 股、AX 股、A1 股、B 股、C 股、D 股及 X 股
日本進取股票	A 股、AX 股、A1 股、B 股、C 股、D 股及 X 股

為計算基金傑出之表現，各基金之相關基準如下：

基金	指標
亞洲小型公司	摩根士丹利所有地區遠東（日本除外）開放市場
歐洲進取股票	摩根士丹利歐洲
新領域股票	摩根士丹利新領域市場
環球小型公司	標準普爾已發展小型指數
日本進取股票	日本東京第一市場指數（東京）

為免生疑問，上述基準只作為計算表現費之用，因此，無論在任何情況，均不應被視作某種特定投資風格的指標。至於貨幣對沖股份類別，在計算表現費時將使用上述基準的貨幣對沖版本（包括貨幣相等的現金基準）。

股份的推廣及適用於配售商的條款

管理公司透過委任及（以適用者為準）終止、協調及支付在有基金股份分銷或私人配售的所在國家的信譽良好的第三方配售商，履行其市場推廣的職能。第三方配售商就其提供分銷服務、股東服務將獲支付報酬和開支。第三方配售商可收取部份或全部的首次認購費、分銷費、股東服務費和管理費。

只有得到管理公司的授權，配售商才可銷售本公司股份。

配售商須遵守及履行本發行章程所有條款，包括（如適用）盧森堡法律及與股份分銷有關的規定的強制性條文。配售商亦須遵守在其業務所在國家對其適用的任何法律及規定，特別是包括識別及認識其客戶身份的有關規定。

配售商不得作出損害本公司或添加本公司責任的行為，尤其是導致本公司呈交監管、財政或報告資料，而該等資料原本是不需要呈交的。配售商不得自稱本公司代表。

結構性產品

為了成立結構性產品以複製基金的表現而投資於股份，只可以在與管理公司就此簽訂特定協議後才可進行。如無簽訂該等協議，假如該等股份投資與結構性產品有關，且管理公司認為與股東有潛在利益衝突，則管理公司可拒絕該等股份投資。

保管人

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.已獲委任為本公司的保管人。J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.於1973年5月16日成立為無限期的「有限公司」，其註冊辦事處設於European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg。於2008年12月31日，其資本儲備達568,756,283美元。J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.的主要業務是代管及投資行政管理服務。

所有構成本公司資產的現金、證券及其他資產，均由保管人代本公司及其股東持有。保管人須確保本公司股份的發行及贖回以及本公司收入的運用，均按照盧森堡法律及公司章程的條文進行，而且本公司資產的交易款項均在正常時限內收到。保管人可就上述受信服務收取費用，該費用年率最高達本公司資產淨值的0.005%。

保管人將按照盧森堡的慣例從本公司收取上述費用及佣金以及有關本公司會計的會計費。保管服務及交易費每個交易日計算及累計，並每月支付。保管費的百分率及交易費的收費水平會隨著有關活動進行所在國家而變更，分別最高為每年0.5%及每宗交易150美元。

基金主要的會計及估值服務費每個交易日計算及累計，該費用年率最高達基金資產淨值的0.02%，但每年最低收費為每基金20,000美元。此外，各基金可能就額外服務如非一般性的估值、額外的會計服務（例如計算表現費）；和報稅服務支付額外費用。

保管人與本公司不時檢討受信費、保管及交易費以及基金會計及估值費。此外，保管人可獲支付在履行職責時適當招致的合理支出。

向保管人支付的金額將在本公司的財務報表列明。

保管人亦同時被本公司委任為本公司上市代理人一職，負責有關股份在盧森堡證券交易所上市事宜，並就履行其職責收取慣常的費用。

其他收費和開支

本公司將支付本公司所有營運收費和開支，包括但不限於稅項、法律和核數服務費用、經紀佣金、政府收費、證券交易所上市費用和不同國家的監管機關的徵費，包括註冊登記和維持註冊登記有關的成本，以便本公司股份可在不同國家行銷；發行、轉換和贖回股份以及派發股息的開支、註冊費、保險費、利息的支出、計算和刊登股份價格的成本、郵遞、電話、傳真和其他電子通訊的成本；印制代表委任表格、財務表、股份證書或交易確認書、股東報告、發行章程和補充文件、解說刊物和任何其他定期刊印資訊或文件的成本。

本公司除支付標準的銀行和經紀費外，提供服務予本公司的施羅德公司可就有關服務收取費用。投資經理可訂立非金錢佣金安排，惟必須直接和可以識別為投資經理

的客戶(包括本公司)的利益出發,而投資經理信納交易產生之非金錢佣金是本著真誠、嚴格遵守適用之監管要求和符合本公司最佳利益。任何該等安排必須由投資經理按最佳市場慣例相稱的條文訂立。

3.2. 本公司資料

- (A) 本公司乃依據2002年12月20日法律第一部份規定成立為屬於Société Anonyme的傘子結構開端式有限責任投資公司,並符合「Société d'Investissement à Capital Variable」(SICAV)資格。公司於1968年12月5日成立,其公司章程於1968年12月16日在Mémorial刊登。公司章程最近期於2008年11月25日以公證契約型式進行修訂,有關修訂已於2008年12月15日刊登於Mémorial。

本公司已於商業登記署(「Registre de Commerce et des Sociétés」)登記,登記號碼為B-8202,本公司章程已於商業登記署存檔並可供查閱。本公司獲准以無限期形式成立。

- (B) 根據盧森堡法律規定,本公司的最低資本額為1,250,000歐元。本公司的股本由已繳足股款的無面值股份構成,在任何時候都相等於其資產淨值。如本公司的資本跌至低於最低資本額的三分之二,必須召開股東特別大會商議解散本公司。任何將本公司清盤的決定必須由親自或委託代表出席會議的股東的多數票投票作出。如股本跌至低於最低資本額的四分之一,公司董事必須召開股東特別大會商議將本公司清盤的決定。在該大會上,將本公司清盤的決定可由親自或委託代表出席會議並合共代表四分之一股份的股東投票作出。
- (C) 本公司已訂立以下重要合約,而這些合約並非在日常業務經營中訂立的:
- (1) 基金服務協議,由本公司與Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 據此Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 獲委任為管理公司
 - (2) 環球保管協議,由本公司及J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.訂立

上述重要合約可由合約各方於商定後不時作出修訂。

本公司的文件

公司章程、本發行情程及財務報告可向本公司的註冊辦事處免費索取。上述重要合約可於正常營業時間內在本公司的註冊辦事處索閱。

基金過往表現

各項已運作超過本公司一個財政年度的基金,其過往表現載於該基金之發行章程摘要,發行情程摘要可向本公司註冊辦事處索取及瀏覽網頁<http://www.schroders.lu>。過往表現的資料亦載於網頁<http://www.schroders.lu>內之每月基金專頁(EURO Equity Secure 2010 基金除外),或可向本公司註冊辦事處索取。

查詢及投訴

任何人士如欲索取有關本公司更多資料或欲就本公司的營運提出投訴,應聯絡Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.的監察主任,地址為5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg。

3.3. 股息

股息政策

本公司擬以有關股份類別之貨幣單位，以現金形式向收息股份持有人派發股息。

本公司發行不同種類的收息股份類別，詳情如下。各收息股份類別具備不同的派息次數及計算股息的基準。

派息次數

股息將於年度股東大會上宣布以年息的形式派發，或如公司董事認為合適，基金可以較高次數派息。

計算股息

以扣除支出後之投資收入派息的收息股份類別

收息股份類別的政策主要是將所有相關期間之投資收入，扣除支出後作出分派。公司董事在適當時候將為著符合英國分派基金資格規則的要求所需宣布該等股息(詳情請參閱3.4 稅務—英國稅務事項)。公司董事在盧森堡法律設定的規限內，亦可決定該等股息會否(及多少)包括來自已變現及未變現資本收益的派息。

派發固定股息的收息股份類別

一般而言，收息股份類別將所有投資收入扣除支出後派發。然而，本公司可發行其他收息股份類別，其股息以一個固定金額或每股資產淨值的一個固定百分比派發。公司董事將定期檢討固定收息股份類別，並保留權利作出更改，例如當扣除支出後的投資收入較目標固定派息為高，公司董事可宣布派發較高的金額。同樣地，公司董事如認為合適，可宣布派發較目標固定派息為低的股息。

股息一覽表

股息可從資本中扣除支付，因而減少相關基金的資產淨值。在某些司法管轄區，從資本中支付的股息可能須以收入形式課稅。

本公司備有一份所有可供認購股份類別的派息次數和計算股息基準的股息一覽表，股息一覽表可向管理公司索取及瀏覽網頁 www.schroders.lu。

董事會可決定把股息進一步認購股份以自動再作投資用途。然而，若股息款額低於50歐元或其等值，則不會獲派發，而該等款額將會自動再投資於新發行股份，惟B1股因沒有再投資的條款，任何股息將以現金形式派發。

再作投資的股息將會支付予管理公司，替股東進一步認購相同股份類別再作投資。該等股份將於付款日以非證明書方式，按相關股份類別每股資產淨值發行。不足一股之註冊股份，將會調整至小數點後兩位數字。

本公司對所有收息類別股份實行收入調整安排。此安排旨在確保派息期間內分派的每股收益不受該段期間已發行股份數目的變動所影響。

不記名股票之股息，將依不記名股票持有人所給予管理公司的股息收款指示，於寄存相關息券後派發。

派息記錄日後五年仍未被認領之不記名股票股息及股息款項，將會被沒收，並會歸於有關基金之利益累算。

3.4. 稅務

以下摘要係根據盧森堡大公國現行法律及慣例編製的，因此將來可能會更改。

本公司的稅務

本公司不須繳納任何盧森堡入息稅或資本增值稅，惟本公司在盧森堡須就每項基金於有關季度終結時的資產淨值每年繳納0.05%的「taxe d'abonnement」稅項，該稅項按季度計算及繳付。就只限於符合2002年12月20日法律第129條內之釋意的機構投資者的任何股份類別或基金，和歐元流動、EURO Government Liquidity及美元流動（在受惠於2002年12月20日法律第129條已調低「tax d'abonnement」之UCIs名單中登記），該等稅率則為每年0.01%。

本公司收取的利息和股息或須向產生該等收入的國家繳付不可取回的預扣稅。本公司或須要就資本增值，不論已變現與否，進一步向產生該等增值的國家繳付資本增值稅。

一般資料

上述資料乃根據公司董事對本文件刊印當日有效的法律和慣例的理解而作出，適用認購本公司股份作投資的投資者。然而，投資者在其國籍國、居住國和居籍國認購、持有、轉讓、轉換、贖回或以其他方式處理本公司股份，應就潛在稅務或其他後果，諮詢其金融或其他專業顧問的意見。

股東的稅務

股東一般毋須在盧森堡繳納任何資本增值稅、入息稅、預扣稅、贈與稅、遺產稅、繼承稅或其他稅項，擁有盧森堡戶籍，當地居民或擁有永久物業人士，以及擁有10%以上本公司股本和在收購後六個月內沽出全部或部份權益的某些前盧森堡居民和非當地居民除外。

股東應就投資本公司而引致的稅務問題諮詢其稅務顧問，以獲得更詳細的稅務分析。

有關居住於歐盟會員國或特定第三國或附屬或聯盟地區之個人之歐盟稅務事項

歐盟理事會於2003年6月3日採納了歐盟理事會（「歐盟」）指令2003/48/EC，該指令是有關以利息付款形式對儲蓄收入的徵稅（「該指令」）。根據該指令，為稅務目的，歐盟成員國（「成員國」）須向另一成員國的稅務機關提供在其司法管轄區內的收付代理（定義見該指令）向在該另一歐盟成員國內的居民支付利息或其他類似收入的詳情。奧地利、比利時和盧森堡可毋須跟隨該指令，惟其必須就該等付款選擇實行預扣稅制度作為在過渡期內的措施。瑞士、摩納哥、列支敦斯登、安道爾共和國、聖馬利諾、海峽群島、馬恩島及位於加勒比海之附屬或聯盟地區已採取相同的訊息通報，或於上述過渡時期，採取預扣稅款之措施。

盧森堡2005年6月21日法律（「法律」）通過實施此項稅賦指令。

如本公司任何基金投資超過15%之資產於債務請求權（定義如法律所載），該基金之股息須遵該指令及法律之規定派發。如基金投資超過40%之資產於債務請求權，股東就贖回或出售該基金股份所套現之款項須遵守該指令及法律之規定。

直至 2011 年 6 月 30 日，適用的預扣稅稅率為 20%，由 2011 年 7 月 1 日起，稅率將增加至 35%。

除下段另有規定外，如盧森堡收付代理人將股息或贖回款項直接給予股東，而該股東屬另一成員國或上述附屬或聯盟地區納稅居民之個人，則該等款項須依上述稅率扣繳付預扣稅。

如相關個人(i)明確指示收付代理人依法律規定向稅務局報告資料，或(ii)向收付代理人出示證明，而該證明由其身為納稅居民所屬國之主管機關依法律所規定之格式作出，則盧森堡收付代理人將不會預扣稅款。有關如何指示本公司之盧森堡收付代理人向其他成員國稅務局通報資料之詳情，可向本公司之註冊辦事處索取。股東可於任何時間指示收付代理人通報該等資料。

如申請人所提供之資料不符合法律規定，本公司有權拒絕其認購股份的申請。

本公司不提供法律或稅務意見，且不就股東依該指令或法律的任何行為負任何責任。股東如需進一步意見，請諮詢獨立專業顧問。

英國稅務事項

境外基金法例

本公司所有股份類別皆符合相關英國稅務法例內對境外基金的定義。因此，英國投資者須留意以下事項。

本公司選擇在截至 2010 年 12 月 31 日的會計年度繼續遵守《1988 年入息稅及公司稅法》第 XVII 部份第 V 章之境外基金法例（「現行制度」）。根據現行制度，除非某股份類別獲 HM Revenue & Customs 證明為「分派股份類別」，否則在股份出售、贖回或以其他方式沽售（包括因身故而視作沽售）時對居於或常居於英國的股東所產生的任何得利益會作為離岸收入得益而非資本收益徵稅。

配售商身份

為稅務原因，所有 A 和 C 收息股份類別均以能合資格成為「分派股份類別」的方式管理，惟以下除外：

基金

- 施羅德環球基金系列亞太地產股票
- 施羅德環球基金系列歐洲平穩
- 施羅德環球基金系列新領域股票
- 施羅德環球基金系列環球地產股票
- 施羅德環球基金系列中東海灣

假設取得分派資格，出售收息 A 股和 C 股所得任何資本收益，在現行制度下將不會重新歸類為境外收入，惟股份類別在股東持有的整段期間內一直獲 HMRC 證明為「分派股份類別」。投資者可瀏覽 HMRC 網址 www.hmrc.gov.uk/offshorefunds/offshore-funds.pdf 查閱各股份類別獲 HMRC 證明的發出日期。

至於 2011 年及以後，本公司將開始遵守 2008 年金融法及境外基金（稅務）法例（SI 2009/3001）內的新境外基金法例（「新制度」）。

在新制度下，除非股份類別獲 HM Revenue & Customs 批准成為「申報基金」，否則在股份出售、贖回或以其他方式沽售（包括因身故而視作沽售）時對居於或常居於英國的股東所產生的任何得益會作為離岸收入得益而非資本收益徵稅。

申報基金資格

公司董事現擬申請將以下股份類別成為申報基金：

- 所有 A 和 C 收息股份類別
- 以基金基本貨幣或英鎊（如不同）為貨幣單位的所有 A 和 C 累積股份類別。

公司董事可隨時決定將其他股份類別申請成為申報基金。投資者可向管理公司索取申報股份類別一覽表。

假設取得申報基金資格，股份類別只要在股東持有的整段期間內獲證明為「分派」或批准為「申報」股份類別，則在 2011 年 1 月 1 日後透過沽售上述股份而獲得的任何資本收益，在新制度下將不會重新歸類為境外收益。按現行制度持有在稅務上不屬於分派股份類別，但在新制度下將成為申報基金的股份之人士，為保證將來沽售該等股份時享有資本收益稅務待遇，必須向 HM Revenue & Customs 提出選擇。有關詳情請瀏覽網頁 www.hmrc.gov.uk 或閣下之稅務顧問。

公司董事保留權利在毋須事先通知的情況下更改將股份類別申請申報基金資格的決定。

上述第 3.3 節提及若干收息股份類別可按每股資產淨值的某個固定金額或固定百分比派息。投資於受影響股份類別之人士請注意，該等派息可能會超過該等股份類別申請分派資格或申報基金資格（視情況而定）所要求之派息價值。因此，與持有派發不固定股息股份類別相比，持有該等股份類別所得投資回報，可能會有較大部份被歸類為收益而非資本。

須申報收益

由於上述申報基金制度的關係，持有「申報」股份類別的英國投資者對基金於某年度賺取之「須申報收益」（只限於超過基金實際派息（如有）的收益），須按其於該基金之持股數量按年徵稅。投資者須就該等「額外」的須申報收益以與派息相同的方式徵稅。有關投資者應申報為應課稅收益的須申報收益詳情，將於各會計年度結束後六個月內刊登在施羅德網頁。

調整法

本公司採用調整安排運作，適用於派息期間買入的股份。所有收入會按各基金之交易次數計算並包含在派息期間買入並持有至派息期結束之股份（第二類股份）的買入價中，收入以資本回報形式退還予該等股份持有人，而資本並不需繳納利息稅，但就資本增益稅務而言應從股份成本中扣減。採用調整法旨在使基金新投資者免於就已累計至股份內的收入承受稅務負擔。調整法並不影響在整段派息期間持有股份的股東。

英國投資者須就調整安排的運作徵稅。該等徵稅指引及 A 收息和 C 收息股份類別的每日收入成分詳情將儲存在資料庫，閣下可向本公司註冊辦事處索取或瀏覽網頁 (www.schroders.com/equalisation)。

一般資料

上文所述是根據公司董事對在本文件日期有效的現行法律及慣例的理解而提出的，適用於購入本公司股份作為投資的投資者。但投資者如根據其國籍、居住國及居籍國的法律購入、持有、轉讓、轉換、贖回或以其他方式買賣本公司的股份，應就可能的稅務或其他後果諮詢其財務或其他專業顧問。

3.5. 會議及報告

會議

本公司的週年股東大會每年於五月最後一個星期二上午 11 時在盧森堡舉行，如該日並非工作日，則於下一個工作日舉行。所有股東大會的通知將至少於開會之前 8 天郵寄給登記股東。通知亦會刊登於 Mémorial 及一份盧森堡報章（如法律規定）及公司董事決定的其他報章。該等通知將列明會議議程及開會地點。所有股東大會、基金或股份類別會議就通知、法定人數及投票等法律規定均在公司章程列明。某一基金或股份類別的股東大會只就有關該基金或股份類別的事項作出決定。

報告

本公司的財務年度於每年 12 月 31 日終結。股東可於週年股東大會之前向本公司索取已審核年報的摘要版本。此摘要版本附有公司董事報告、各基金的淨資產報表及統計資料、有關營運及各基金淨資產變化的報表、財務報表附註及獨立核數師的報告。本公司亦會編製未經審核的半年度報告及已審核年報的完整版本。該等報告構成本發行章程不可缺少的一部分。年報、半年度報告及財務報表可在互聯網網址 www.schroders.lu 取得，並可向本公司註冊辦事處免費索取。

3.6. 股份詳細資料

股東權利

(A) 本公司發行的股份是可自由轉讓的，並可均等享有本公司的利潤，而就收息股份而言，可享有有關股份類別的股息，及該股份類別清盤後的淨資產。股份並不附有優先權利。

(B) 投票：

每名股東就其持有的每股完整股份，在股東大會上享有一票投票權。

某一基金或股份類別的股東就其在該基金或股份類別持有的每股完整股份，在該基金或股份類別的個別大會上享有一票投票權。

如屬聯名持有，只有名列於首的股東可以投票。

(C) 強制贖回：

公司董事可對任何股份施加或放寬限制，及在必要時要求贖回股份，以確保股份不會由任何人士或其代表在違反任何國家或政府或監管機構的法律或規定的情況下購入或持有，或對本公司造成不利的稅務或其他金錢上的後果，包括須根據任何國家或當局的法律及規定進行登記。公司董事可就此要求股東提供其認為必要的資料，以確定股東是否其所持有股份的實益擁有人。

如公司董事在任何時候發現股份由美國人士實益持有，本公司有權強制贖回該等股份。

轉讓

股東可向管理公司遞交已正式簽署的股份轉讓表格，連同相關須要取消的證書，即可進行註冊股份的轉讓。至於不記名股票的轉讓，則於相關股票送交管理公司時生效。為免生疑問，本公司將不發行新的不記名股份。

清盤後的權利

雖然本公司可無限期經營，但如股東特別大會通過決議，本公司可隨時清盤，大會上將指定一名或多名清盤人並確定其權力。清盤按照盧森堡法律進行。各基金相應的清盤淨收益由清盤人按照有關基金股東持有股份的價值比例分配給該等股東。

如某一基金所有股份類別的淨資產少於50,000,000歐元或其同等價值，或如任何經濟或政治情況促使不得不如此，或如為有關基金股東的利益有需要如此，公司董事可決定贖回該基金全部股份。在上述情況下，公司董事將根據盧森堡合適法律規定，在強制贖回前刊登（或通知，視乎情況而定）贖回通知以知會股東，股東將獲支付其於贖回日持有的有關股份類別的資產淨值。

在上述相同的情況下，公司董事可決定將任何基金與其他一個或多個基金合併或將任何基金併入《2002 法律》第 I 部分規定的其他 UCIs 內或將某一基金的股份重組成為兩個或以上股份類別或將兩個或以上股份類別結合為單一股份類別，但在每種情況下必須符合有關基金股東的利益。有關決定須如上文所述在合併生效之前至少一個公曆月刊登或通知，並列明合併詳情（如需要），在該期間將會合併的基金或股份類別的股東可要求免費贖回其股份，但仍須收取或有遞延銷售費。

基金合併或清盤的決定亦可在有關基金的股東會議上作出。

在上述相同的情況下，公司董事亦可決定將任何基金重組成為兩個或以上獨立的基金。該決定將以上文所述同樣方式刊登或通知，並將載明有關重組後兩個或以上獨立基金的資料。通知將至少在重組生效日之前一個月刊登或作出，讓股東能在重組生效之前要求贖回或轉換其股份。

任何清盤收益如在六個月後尚未領取，將存入「Caisse de Consignation」保管。在法律規定期限內尚未領取的保管款項可能根據盧森堡法律條文被沒收。

有關致不記名股份持有人的資訊

任何向不記名股份持有人發出的通知（第 3.5 節「會議及報告」所提及的開會通知除外）將刊登於施羅德網址 www.schroders.lu。

3.7. 匯集資產

為有效管理的目的，及在符合公司章程條文及適用法律及規定之下，管理公司可在匯集的基礎上投資及管理為兩個或以上基金（在本節稱為「參與基金」）設立的全部或任何部分的資產投資組合。設立此匯集資產的方法，是將每一參與基金的現金或其他資產（但該等資產須符合有關匯集資產的投資政策）轉入該匯集資產。之後，管理公司可不時再將資產轉入該匯集資產。資產亦可轉回參與基金，但以有關股份類別的參與額為限。參與基金在匯集資產所佔份額須參照匯集資產內同等價值的名義單位計算。在設立匯集資產後，管理公司須酌情決定最初的名義單位價值（須以管理公司認為適當的貨幣表示），並將單位分配給每一參與基金，參與基金所獲單位的總值相等於其注入的現金數額（或其他資產價值）。此後，名義單位價值的釐定方法，是將匯集資產的淨資產價值除以當時的名義單位數目。

注入額外的現金或資產，或從匯集資產提取現金或資產時，有關參與基金所獲分配的單位將相應增加或減少（以適用者為準），其增減的單位數目計算方法，是將注入或提取的現金額或資產價值，除以單位的現值。在注入現金的情況下，就計算增加的單位數目而言，將扣減管理公司認為適當的金額以反映投資現金所導致的財務費用、交易及認購費；在提取現金的情況下，將加入金額以反映匯集資產內證券或其他資產的變現所導致的費用。

就匯集資產的資產收到的屬於收入性質的股息、利息及其他分派額，將立即按收款時各參與基金在匯集資產的參與比例貸記入有關的參與基金。本公司解散時，匯集資產的資產將按各參與基金在匯集資產的參與比例分配給參與基金。

3.8. 共同管理

為減低營運及行政收費但同時維持更多元化的投資，管理公司可決定一個或多個基金的部分或全部資產與屬於其他盧森堡集合投資計劃的資產共同管理。在以下各段中，「共同管理實體」指全球各基金及所有與之訂立共同管理安排的實體，而「共同管理資產」指這些共同管理實體之下根據同一共同管理安排共同管理的全部資產。

根據共同管理安排，投資經理如獲委任並授予日常管理職責，將有權就有關的共同管理實體作出綜合的投資、停止投資及重新調整投資組合的決定，以致會影響有關基金資產的成分。每一共同管理實體須按其淨資產在共同管理資產總值所佔的比例持有共同管理資產的一部分。此持有比例適用於在共同管理之下持有或購入的全線投資。在作出投資及/或停止投資的決定時，這些比例並不受影響，額外的投資將按同一比例分配給共同管理實體，而已出售的資產將按比例從每一共同管理實體持有的共同管理資產中扣減。

在某一共同管理實體接受新認購的情況下，認購收益須根據修改比例分配給各共同管理實體，修改比例是由於該共同管理實體受惠於認購而淨資產增加，而資產亦須在各共同管理實體之間調撥，使全線投資均調整至修改比例。同樣地，在某一共同管理實體進行股份贖回的情況下，所需現金須根據修改比例由各共同管理實體持有的現金支付，修改比例是由於該共同管理實體因應付贖回而其淨資產減少，而在此情況下，全線投資均須調整至修改比例。股東應注意，在管理公司或其任何受委代理人不採取特定行動的情況下，共同管理安排可導致有關基金的資產組成受到其他共同管理實體諸如認購及贖回事件的影響。因此，在所有其他因素維持相同之下，與基金受共同管理的某一實體收到的認購，會增加該基金的現金儲備。

相反，與基金受共同管理的某一實體進行贖回，亦會減少該基金的現金儲備。但認購及贖回款項可保存於在共同管理安排以外為每一共同管理實體開設的專帳之內，而所有認購及贖回必須透過這些專帳處理。由於可以將大額的認購及贖回撥交這些專帳處理，並且管理公司或其任何受委代理人可隨時決定終止任何基金參與共同管理安排，這樣該基金便可避免對其投資組合作出可能影響其股東利益的調整。

如有關基金因另一共同管理實體須應付贖回及支付收費及支出(即不歸屬於該基金的)而須對其投資組合的組成作出修改，但該修改可能導致違反適用於有關基金的投资限制，則須在實施修改之前從共同管理安排中提取有關資產，使之不受繼後的調整所影響。

各基金的共同管理資產只可與共同管理資產具相同投資目標的資產共同管理，以確保投資決定全部符合有關基金的投资政策。共同管理資產只可與由保管人同樣擔任存管處的資產共同管理，以確保保管人能夠按照條例就本公司及其各基金充分履行其職能及責任。保管人須在任何時候均將本公司的資產與其他共同管理實體的資產分開處理，因此須在任何時候均能識別本公司及每一基金的資產。由於共同管理實體的投资政策與各有關基金的投资政策並不嚴格相同，因此所實施的共同政策可能較有關基金設定的更為限制。

管理公司、保管人及各投資經理須簽署共同管理協議，以確定各方的權利及責任。公司董事可隨時決定終止共同管理安排，毋須給予通知。

股東可在任何時候聯絡本公司的註冊辦事處，了解在其提出要求之時共同管理的資產的百分率及在共同管理安排下的實體。已審核的年報及半年度報告須註明共同管理的資產成分及百分率。

附件 I

投資限制

公司董事已採納下述有關本公司資產的投資和活動的限制。公司董事可在其認為屬於本公司最佳利益的情況下不時更改以下限制和政策，而本發行章程將就此作出更新。

每項基金必須遵守盧森堡法例訂明的投資限制。下文1(D)所述的限制適用於本公司作為一個整體。

1. 可轉讓證券和流動資產的投資

(A) 本公司將投資於：

- (1) 獲取在合資格國家的證券交易所正式上市之可轉讓證券和貨幣市場票據；和/或
- (2) 在其他受監管市場交易的可轉讓證券和貨幣市場票據；和/或
- (3) 近期發行的可轉讓證券和貨幣市場票據，但發行條款中必須包括承諾將會申請在一個合資格國家正式上市和該申請可於證券發行後一年內獲批准。
- (4) UCITS單位和/或其他UCI單位，不論是否設於歐盟成員國內，並須符合以下條件：
 - (I) 該等其他UCIs已獲法例認可，該等法例規定該等其他UCIs受獲CSSF認為等同歐盟法例的監管，並確保各監管機構之間有充份合作，
 - (II) 該等其他UCIs的股東所享有的保障，等同於UCITS股東所享有的保障，特別是有關資產分隔、借貸和銷售沒有擔保的可轉讓證券和貨幣市場票據，相等於85/661/EEC指引的規定，
 - (III) 該等其他UCIs的業務於半年及年度報告內匯報，從而能就報告期間的資產和負債、收入和營運作出評估，
 - (IV) 預期購入的UCITS或其他UCIs，根據其章程，不可將多於合計10%的資產投資於其他UCITS或其他UCIs單位；和/或
- (5) 信貸機構可即時還款或有權提款，並於12個月內到期的存款，但該信貸機構的註冊辦事處必須設於歐盟成員國，或如該信貸機構的註冊辦事處設於非歐盟成員國，則須遵守CSSF認為與歐盟法例相等的規則；和/或
- (6) 於受監管市場交易的金融衍生工具（包括等值現金結算票據），和/或於場外交易市場買賣的OTC衍生工具，並須符合以下條件：
 - (I) 基礎投資包括本節1(A)項所涵蓋的證券、金融指數、利率、匯率或貨幣，而基金可按本身的投資目標而作出投資；
 - (II) OTC衍生工具交易對象為受審慎監管的機構，並且屬於CSSF認可的類別；
 - (III) OTC衍生工具須每日進行可信和可核實的估值，本公司可主動以該等OTC衍生工具公平價值出售、變現或進行抵銷交易結束該等OTC衍生工具。

和/或

- (7) 在受監管市場以外買賣的貨幣市場票據，而該等票據的發行或發行人受自我監管，以保障投資者及儲蓄，但該等票據必須：
- (I) 由中央、地區或當地政府或歐盟成員國的央行、歐洲央行、歐盟或歐洲投資銀行、非歐盟成員國或、如屬聯邦國家，則為組成聯邦的任何一個成員國，或由歐盟成員國組成的國際性組織所發行或保證，或
 - (II) 由可在受監管市場買賣任何證券的擔保企業發行，或
 - (III) 根據歐盟法例界定的準則，由須遵守審慎監管規則的機構所發行或保證，或
 - (IV) 由屬於盧森堡監管當局認可的任何類別的其他組織發行，惟投資於該等工具須符合相等於第1、第2或第3段有關保障投資者的規定，而發行人為一家擁有至少 10,000,000 歐元資本及儲備，並根據 78/660/EEC 第四指引提供和刊印年度帳目的公司，同時是一家或多家上市公司集團旗下的機構，專責為集團融資，或為受惠於銀團貸款而進行證券化業務的機構。

此外，本公司可將任何基金最多 10% 的資產淨值，投資於以上(1)至(7)項所述以外的可轉讓證券和貨幣市場票據。

- (B) 各基金可持有輔助性流動資產。用作支援金融衍生工具風險的流動資產並非輔助性流動資產。
- (C)
- (1) 各基金可將不多於 10% 的資產淨值，投資於由同一發行商（若屬於潛藏衍生工具的結構性金融工具，則結構性金融工具的發行商和相關證券的發行商）發行的可轉讓證券或貨幣市場票據。各基金不可將超過 20% 的淨資產，存放在同一組織。當基金對手為上述 1(A)(5) 項所述的信貸機構，在 OTC 衍生工具交易中有關基金對手的風險承擔不可超過 10% 的淨資產，或在其他情況下則為 5% 的淨資產。
 - (2) 此外，若任何基金持有任何發行組織所發行的可轉讓證券和貨幣市場票據，而個別投資超過該基金 5% 的資產淨值，則所有該等投資的總值必須少於該基金 40% 的資產淨值。

有關限制並不適用於在受審慎監管的金融機構的存款及與其進行的 OTC 衍生工具買賣。

儘管第(C)(1)項設定的各種限制，基金與單一組織有關以下交易的總和不可超過其 20% 的資產淨值：

- 單一組織所發行的可轉讓證券或貨幣市場票據，
- 投放在單一組織的存款，和／或
- 與單一組織進行的 OTC 衍生工具買賣。

- (3) 就歐盟成員國、其地方當局或合資格國家或成員中有一個或多個為歐盟成員國的國際組織所發行或保證的可轉讓證券或貨幣市場票據，上述(C)(1)項設定 10% 的限制應為 35%。
- (4) 就註冊辦事處設於歐盟成員國，並且為保障債務證券持有人而受法律特設公共監管並獲高度評級的信貸機構所發行的債務證券，上述(C)(1)項設定 10% 的限制應為 25%，惟發行該等債務證券所得款項，根據適用法例而投資的資產，必須足以應付該等債務證券整個有效期內由該等債務證券引致的債務，並且當該發行人違約，有關資產被指定優先償付資本和應計累算利息。

若基金將超過 5% 的資產，投資於以上分段所述並由單一發行人發行的債務證券，該等投資的總值不可超過該等基金 80% 的資產值。

- (5) (C)(3)和(C)(4)項所述的可轉讓證券和貨幣市場票據，並不在(C)(2)項所述計算 40% 的限制範圍內。

上文(C)(1)、(C)(2)、(C)(3)和(C)(4)項設定的限制，不可集合計算，因此，根據(C)(1)、(C)(2)、(C)(3)和(C)(4)項在同一發行人所發行的可轉讓證券和貨幣市場票據的投資、存款或與該組織進行的金融衍生工具買賣，不論在何種情況下，均不可超過各基金 35% 的資產淨值。

以綜合帳目為目的而納入同一集團內的公司，根據 83/349/EEC 指引或根據國際認可會計規則，被界定為單一組織，以計算 C 項內所載的限制。

基金可累積高達 20% 的淨資產投資於同一集團內的可轉讓證券和貨幣市場票據。

- (6) 在不違反(D)項設定的限制下，若基金的投資策略是複製若干獲 CSSF 認可的股票或債券指數的組合成份，(C)項設定投資於同一組織發行的股票和/或債券的限制應為 20%，但須符合以下條件：
- 該指數的組合成份具多元化，
 - 該指數作為有關市場的基準具代表性，
 - 該指數以恰當的方式作出公佈。

若在特殊的市場狀況下，特別是在受監管市場內若干可轉讓證券或貨幣市場票據佔著重大比重，以上分段設定的限制可調高至 35%，只要在單一發行商的投資可允許至最高 35%。

- (7) 若任何基金已根據歐盟成員國、其地方當局或合資格國家或成員中有一個或多個為歐盟成員國的國際組織所發行或保證的可轉讓證券或貨幣市場票據的風險分散原則而進行投資，本公司可將任何基金 100% 的資產淨值，投資於該等證券，但該基金必須持有至少六種不同的發行，而每個發行的價值必須不多於該基金 30% 的資產淨值。

在妥為顧及風險分散原則的情況下，基金在設立日後 6 個月內，毋須遵守本(C)項設定的限制。

(D)

- (1) 本公司一般不會購買擁有投票權的股票，令本公司對發行組織的管理層具有重大的影響力。
- (2) 本公司可購買(a)任何單一發行組織不多於10%沒有投票權的股票，(b)任何單一發行組織不多於10%的債務證券，(c)同一發行組織不多於10%的貨幣市場票據，和/或(d)同一UCI不多於25%的單位。然而，若在購買時難以計算債務證券或貨幣市場票據的總額或已發行證券的淨額，在進行購買時可以不用理會上述(b)、(c)和(d)項設定的限制。

上述(D)(1)和(2)項設定的限制，不適用於：

- (1) 歐盟成員國或其地方當局發行或保證的可轉讓證券和貨幣市場票據；
 - (2) 任何其他合資格國家發行或保證的可轉讓證券和貨幣市場票據；
 - (3) 成員中有一個或多個為歐盟成員國的國際組織所發行或保證的可轉讓證券或貨幣市場票據；或
 - (4) 在非歐盟成員國成立的公司股本中的股票，該等公司的資產主要投資於註冊辦事處位於該國的發行機構之證券，而按照該國法例規定，此持股方式為該等基金投資於該國發行機構證券的唯一方式，但該公司的投資政策須符合2002年12月20日法律第43條、46條和48條(1)和(2)項的限制。
- (E) 沒有基金可將超過10%的淨資產，投資於UCITS或其他UCI單位。此外，基金應符合下述限制：

- (1) 當基金投資於其他UCITS和/或其他UCIs單位，而該等單位與本公司透過共同管理或控制，或本公司直接或間接持有該等單位超過10%的資本或投票權，或該單位由與投資經理有聯繫的管理公司管理，則本公司在該等其他UCITS和/或UCIs單位的投資，不須繳付認購費或贖回費。

就基金在上段所述與本公司有聯繫的UCITS和其他UCI的投資，有關基金的該部份資產將不須繳付管理費。本公司將於年度報告中列明有關基金，以及該等基金在相關期內投資於UCITS和其他UCI的總管理費。

- (2) 本公司可購買相同的UCITS和/或其他UCI不多於25%的單位。若在購買時難以計算已發行單位的總額，則可以不用理會這項限制。若UCITS或其他UCI擁有多項成份基金，這項限制則適用於UCITS/UCI內所有成份基金發行的所有單位的總和。
- (3) 本基金所投資的UCITS或其他UCIs持有的相關投資，並不會列入上述1(C)項有關投資限制的計算之內。

2. 其他資產的投資

- (A) 本公司不可投資於貴金屬、商品或代表這類產品的證明書。此外，本公司亦不可投資於貴金屬或商品的金融衍生工具。但本公司仍可透過投資由貴金屬或商品支持的金融工具或表現與貴金屬或商品掛鈎的金融工具而投資於貴金屬或商品。

- (B) 本公司不可購買或出售不動產或任何有關的期權、所涉及的權益或利息，但本公司可投資於以不動產或利息作抵押的證券，或由投資於不動產或利息的公司發行的證券。
- (C) 本公司不可進行1(A)(4)、(6)和(7)項所指沒有擔保的可轉讓證券、貨幣市場票據或其他金融工具的銷售。
- (D) 本公司不可代表任何基金進行借貸，金額總計不超過該基金10%的資產淨值，並只屬於暫時性的措施除外。就本限制而言，對銷借款並不視作借貸。
- (E) 本公司不可代表任何基金，將代其持有的任何證券按揭、質押、抵押或以其他方式作為負債的擔保，惟基於以上(D)項所述借貸而必要作出者除外，而在這情況下，有關按揭、質押或抵押不得超過各基金10%的資產淨值。與掉期交易、期權和遠期交易或期貨交易有關的抵押或在個別帳目的其他資產，不應視作此項下之按揭、抵押或擔保。
- (F) 本公司不會包銷或分銷其他發行人的證券。
- (G) 本公司亦會遵守各基金在其銷售股份之國家之監管機構要求的額外限制。

3. 金融衍生工具

正如上述1(A)(6)所說，本公司可就每一基金投資於金融衍生工具。

本公司應確保各基金在全球金融衍生工具的投資，不可超過該基金的總淨資產。基金的總體投資因此不會超過其總淨資產的200%。另外，此總體投資不可因暫時性借貸而增加超過10%（如上述2(D)段所指），以致在任何情況下總體投資不會超過基金總淨資產的210%。

在計算有關金融衍生工具所承受之環球風險時，相關資產當時的價值、對手風險、可預測的市場走勢和變現所需時間等因素將會在考慮之列。這亦應適用於以下分段。

作為基金投資政策一部份及在1(A)(6)和1(C)(5)項下的限制範圍內，各基金可投資於金融衍生工具，但在相關資產的投資，合計不可超過1(C)(1)至(7)項下訂明的投資限制。當基金投資於符合1(C)(1)至(7)項以指數為基礎的金融衍生工具時，這些投資毋須一併計算以符合1(C)項下訂明的限制。若可轉讓證券或金融市場票據包含金融衍生工具，在遵守本限制時必須把後者納入考慮範圍之內。於條例範圍內，各基金可利用金融衍生工具以作投資和對沖目的。在任何情況下，使用該等工具和技術不可引致某基金偏離其投資政策或目標。該等基金可對沖的風險可以是市場風險、外匯風險、利率風險、信貸風險、波動性或通脹風險。

除非附件III另有訂明，否則金融衍生工具的相關全球投資風險將以承擔方式計算。附件III載有採用風險值(VaR)的方式計算市場風險的基金。

該等基金的VaR報告將根據以下準則每日編纂並受監督：

- 一個月持有期；
- 99%單側置信區間；
- 至少一年有效往績觀察期（250日），除非市場情況需要較短觀察期；及
- 至少每季更新模式數據一次。

另外，最少每月進行一次壓力測試。

4. 有關可轉讓證券及金融市場票據的技術和工具的運用

為有效管理投資組合的目的，各基金可運用有關可轉讓證券及金融市場票據的技術和工具（包括但不限於證券借貸和回購協議）。

在條例，特別是CSSF有關金融技術和工具運用的公告（08/356號）准許的程度和範圍內，各基金可為產生額外資本或收入，或減低成本或風險，以買家或賣家身份進行具選擇性或無選擇性的回購交易及進行證券借貸交易。

就回購交易，基金向對手方取得符合條例要求的某種類和足夠市場價值的抵押品。

至於證券借出，基金將確保對手方交付和每天維持市場價值至少與該等借出證券相同的抵押品。該等抵押品的形式必須為符合條例要求的現金或證券。

在條例中，特別是上述CSSF公告（08/356號）准許之範圍內，基金可將收到的現金抵押品再投資於以下方式的回購交易或證券借出：(a) 由每日計算資產淨值，並獲AAA或相等評級的貨幣市場集合投資計劃發行的股份或單位，(b) 短期銀行存款，(c) 條例准許的金融市場工具，(d) 由政府、當地機構或跨國組織和由美國、歐盟成員國、澳洲、加拿大、芬蘭、日本、挪威、瑞典或瑞士企業發行或保證的短期債券，(e) 由具充足流動性的一級發行人發行或擔保的債券，及(f) 反向回購協議交易，惟該等反向回購協議交易本身必須完全和持續地以證券作抵押品，而該等證券須由政府、當地機構或跨國組織和由美國、歐盟、澳洲、加拿大、芬蘭、日本、挪威、瑞典或瑞士企業發行或保證。如有需要，在計算有關基金之環球風險時，將考慮該等再投資。

5. 風險管理程序

本公司將運用風險管理程序，確保在任何時間，均能與投資經理進行監管和評估投資風險和該投資對各基金整體風險的影響。如適用，本公司或投資經理將運用一套能夠準確和獨立評估任何OTC衍生工具價值的程序。

在投資者要求下，管理公司會提供有關各基金風險管理的具體限制、為此目的而選擇運用的方法、及主要工具的風險和收益之最近演變的補充資料，此等補充資料包括使用VaR風險措施為基金設定的VaR水平。

風險管理架構可於本公司註冊辦事處免費索取。

6. 其他

- (A) 本公司不可向其他人士貸款或作為第三者的保證人，但只要基於本限制，第1(A)(1)、(2)和(3)項所指的銀行存款和有關證券的購買，或附屬性流動資產，不會被視為貸款，而本公司不會被阻止購買上述未完全繳款的證券。
- (B) 在行使構成其部份資產的證券之隨附認購權時，本公司毋須遵守投資限制所設的百分比。
- (C) 管理公司、投資經理、配售商、保管人和任何獲授權的代理人或與其有連繫的人士，可就本公司的資產進行交易，但任何該等交易必須基於各自獨立的利益和依據正常的商業條款而行，而各項交易必須遵守以下任何一則要求：
 - (1) 由公司董事認可的獨立和具有資格的人士，核實該等交易的價值；
 - (2) 該交易以最佳的條款和根據有組織的投資交易所的規則執行；或
如在(1)或(2)不可行的情況下；
 - (3) 公司董事信納該交易乃基於公平原則和依據正常的商業條款執行。
- (D) 台灣註冊基金可投資於中華人民共和國證券市場上交易之證券的百分比受到限制。台灣金融監督管理委員會可不時修訂該等限制。

附件 II

投資風險

1. 一般風險

基金往績並非未來表現的指標。投資於股份（流動基金的股份除外）應被視為中長線投資。投資價值及其收益可跌可升，股東或不能悉數取回投資金額。如基金貨幣並非投資者本身國家的貨幣，或基金貨幣並非該基金投資市場的貨幣，投資者可能承受較一般投資風險為高的額外損失（或享受額外收益）。

2. 投資目標風險

投資目標反映基金擬達致的回報，但該等回報並不獲保證可達致。投資目標將視乎市況及宏觀經濟環境，或會變得難以甚至不可能達到。基金並無明確或暗示保證可達致投資目標的可能性。

3. 規管風險

本公司於盧森堡註冊，因此投資者應注意，其當地監管機關提供的所有規管保障或會不適用。此外，基金亦將於非歐盟的司法管轄區註冊，因而可能在毋須通知有關基金股東的情況下受更約束性的監管制度監管。在此情況下，基金將遵守該等較約束性的規定。基金或因此不能充份使用所有可運用的投資額度。

4. 暫停股份交易的風險

投資者應注意，在若干情況下投資者贖回或轉換股份的權利可能會被暫停（詳見 2.4 節「暫停或順延」）。

5. 利率風險

債券和其他債務證券的價值通常隨利率改變而升跌。一般而言，利率下跌，現有債務工具的價值會上升，而利率上升則現有債務工具的價值下跌。存續期或到期日偏長的投資項目的利率風險一般較高。某些投資容許發行商在到期日前買回或贖回投資。如發行商在利率下跌時買回或贖回投資，基金可能需將款項再投資於回報較低的投資項目，及因此未能受惠於利率下跌而價值上升。

6. 信貸風險

債務證券發行商準時支付利息和本金之能力或已知能力將影響到證券的價值。發行商的償債能力可能在基金持有其證券期間大幅降低，或可能未能履行其債務。發行商實際或已知的還款能力下降很可能對其證券的價值有不利影響。

如證券獲超過一家國際認可的統計評級機構給予評級，基金投資經理可根據該證券之最高評級來決定該證券是否具投資級別。如證券評級下降至低於投資級別，基金毋須因此出售證券，但基金投資經理需考慮是否適宜繼續投資該證券。基金投資經理只會在買入證券時考慮該證券是否具投資級別。若干基金可投資於沒有國際認可統計評級機構給予評級的證券，然而投資經理將決定該等證券的信貸質素。

一般來說，以低於面值發行的投資和只在到期日（而非持有投資期間）支付利息的投資的信貸風險較高。信貸評級機構主要基於發行商過往之財政狀況和作出評級當時評級機構之投資分析來給予評級，因此對某投資作出的評級不一定反映其發行商現時的財政狀況，亦不反映投資的波動性和流動性的評估。雖然具投資級別之投資的風險通常較低於投資級別之投資的為低，但某些風險卻與較低投資級別之投資的相同，包括發行商無法如期支付利息和本金而違約的可能性。

7. 流動性風險

當某投資發生買賣困難便存在流動性風險。由於基金難以於有利的時間或價格出售該等證券，投資於流動性偏低證券或會減低基金的回報。投資於海外證券、衍生產品或市場及／或信貸風險偏高之證券具較高的流動性風險。流動性偏低的證券或會大幅波動和難以估值。

8. 通脹／通縮風險

通脹風險是基金從投資獲得的資產或收益於將來的價值，隨通脹降低貨幣的價值而下跌的風險。通脹上升，基金投資組合的實際價值便下跌。通縮風險是整個經濟的價格長遠來說可能下跌的風險。通縮或會影響發行商的信譽而導致發行商更可能違約，繼而減少基金投資組合的價值。

9. 金融衍生工具的風險

基金運用金融衍生工具以達致特定投資目標的，不保證該等金融衍生工具的表現會為該基金和股東帶來正面影響。

10. 認股證的風險

當基金投資於認股證，其價格、表現和流動性自然與其相關股票連繫。然而，這些認股證的價格、表現和流動性通常比相關證券的更為波動，因為認股證市場的波動較劇烈。除有關認股證波動的市場風險外，如基金投資於合成認股證，而該合成認股證的發行商與相關股票的不同，基金須承擔合成認股證發行商未能履行交易責任的風險，導致基金，繼而股東蒙受損失。

11. 信貸違約掉期協議的風險

信貸違約掉期協議容許將違約的風險轉讓。當基金預期信貸質素下降，可有效地就其持有的參考債務購買保險（以對沖投資），或就其沒有實際持有的參考債務購買保障。保障買家一方向保障賣家支付一連串款項，當發生信貸事件（即信貸質素下降，定義預先在雙方合約中訂定），賣家須向買家支付一筆款項。如無發生信貸事件，買家支付所有保險金，掉期協議於到期日終止，並毋須支付額外款項。故此，買家的風險只限於已支付的保險金價值。另外，如發生信貸事件而基金無持有相關參考債務，基金需要時間購買參考債務交付對手方，故可能存在市場風險。再者，如對手方清盤，基金或不能取回對手方所欠全部金額。信貸違約掉期協議市場的流動性有時較債券市場的還低，本公司將以適當的方法監督此類交易以減低風險。

12. 期貨、期權和遠期交易的風險

基金可利用與貨幣、證券、指數、波幅、通脹和利率有關的期權、期貨和遠期合約，作對沖和投資目的。

期貨交易牽涉高度風險。相對於期貨合同的價值，首次保證金額相對較少，因此交易成為「槓杆」。市場相對較小的變動，也會造成較大程度的影響，這或會對本基金有利或不利。若干擬規限損失額度而發出的買賣指示或會失效，因為市場情況或會導致不能執行該等買賣指示。

期權交易也涉及高度風險。出售（「沽售」或「授予」）期權涉及的風險一般會比購買期權高。雖然基金收取的期權價已固定，但基金可能會蒙受較該金額為高的損失。賣方亦會承受買方行使期權的風險，而賣方將有義務以現金，或收購或交付相關投資藉以履債期權。若賣方在相關投資或另一項期貨期權持有相應的投資而為期權提供保證金，風險或會減低。

遠期交易，尤其是於場外進行的交易會增加對手方風險。若對手方違約，基金或不能取回預期的款項或收回資產，使未變現利益蒙受損失。

13. 信貸掛鈎票據的風險

信貸掛鈎票據乃一種同時承擔有關參考實體和信貸掛鈎票據發行者信貸風險的債務工具。其亦附帶息票付款的風險：倘若在一籃子的信貸掛鈎票據內某參考實體發生信貸事件，該息票將會重組並以較低面值付款。剩餘的本金和息票會承受更多信貸事件，在極端情況下，投資者甚至會虧損所有資本。而且，票據發行者亦有違約的風險。

14. 與股票掛鈎票據的風險

與股票掛鈎票據的回報是根據單一證券、一籃子證券或一股票指數的表現而組成。投資於該類工具或會因相關證券價值下跌，而引致資本虧損，在極端情況下甚至會虧損所有資本，直接投資於股票亦具有該等風險。不論相關股票價格的波動，票據的回報乃以某估值日的指定時間而決定。投資於與股票掛鈎票據並不獲保證有回報或收益，而且票據發行者有違約的風險。

基金可利用與股票掛鈎票據投資於某些不能直接投資的市場，例如新興和較落後市場。這方法可涉及下列額外風險：該等工具缺乏第二市場、相關證券缺乏流動性，以及當相關市場關閉時難以出售該等工具。

- 15. 場外交易市場交易的一般風險** 與主要在交易所交易的工具比較，於場外交易市場交易之工具的交易金額可能較小，價格亦可能較為波動。該等工具的流動性相比可廣泛地交易的工具為低。此外，該等工具的價格或包括未披露的經紀差價，基金可能在買入價中支付該項差價。
- 16. 對手方風險** 本公司透過經紀、結算公司、市場對手方和其他代理人，或與上述對手方進行交易。本公司須承擔任何對手方因清盤、破產或其他原因而不能履行責任的風險。
- 基金可投資於表現與基金擬投資的市場或項目掛鈎之票據、債券或認股證，該等工具由一系列對手方發行，透過該等投資，基金除承受投資風險外，亦承受發行商的對手方風險。
- 基金只會與受到謹慎監管及專門從事該等交易的一級機構進行場外衍生交易。原則上，如該等一級機構為信貸機構，與之進行之衍生交易的對手方風險不得超過相關基金淨資產的10%，至於其他機構則為相關基金淨資產的5%。但如對手方違約，實際損失可能超過這些限制。
- 17. 保管風險** 本公司資產由保管人保管。若保管人破產，投資者可能蒙受保管人不能在短時間內完全償還本公司資產的風險。本公司的資產通常在保管人的紀錄內被識別為屬於本公司，受保管的證券與保管人其他資產分開記存，這樣會減低卻不能避免保管人破產時無力賠償的風險。然而，這種分開記存方法並不適用於現金，增加了破產時無力賠償的風險。保管人不會獨自保管所有本公司資產，而會使用一班不屬同一集團的次保管人。投資者除承擔保管人破產的風險，亦以相同形式承擔次保管人破產的風險。
- 基金或會投資於保管及/或結算系統未完善的市場，資產於該等市場交易並委托該等次保管人保管，須承擔保管人對基金並無責任的風險。
- 18. 小型公司的風險** 相對其他基金，投資於小型公司的基金價值波動可能較大。小型公司可能比大型公司提供較多資本增值的機會，但亦涉及某些特定風險。與較大型公司比較，小型公司擁有有限度的生產線、市場或財務資源，或倚賴小型和經驗較淺的管理團隊。小型公司的證券，尤其在跌市時，會變得流動性較低，價格可於短期內大幅波動，且買賣差價大。小型公司證券亦可於場外交易市場或地區交易所交易，其流動性或會有限。故此，小型公司的投資對負面發展形勢的敏感度較大型公司的為高，使基金進一步難以當時市價建立或拋售小型公司的持倉。再者，有關小型公司的公開資訊或市場對其證券的興趣均較少，發行商全面的盈利潛力或資產價值需要較長時間才於證券價格反映。
- 19. 科技相關企業的風險** 相對於廣泛投資於包括不同行業的基金而言，投資於科技業可能會涉及較高的風險和波動。基金所投資的公司證券，或會受全球科學或技術發展影響，導致其產品或服務迅速變得過時。此外，由於部份這類公司的產品或服務受政府監管，政府政策變化可能會使其遭受不利影響。因此，有關基金的投資價值或會因應市場、研究或監管方面的障礙而銳挫。
- 20. 評級較低、孳息收入較高的債務證券的風險** 基金可投資於評級較低、但孳息較高的債券，該等債券較高評級證券承受較大的市場及信貸風險。一般而言，評級較低的證券的孳息較評級高的證券為高，以補償投資者面對較高的風險。該等證券的評級較低，反映發行者財政狀況變壞或利率上升對其負面影響的可能性較高，從而削弱發行者支付證券持有人的能力。因此，與投資於評級較高但孳息較低的證券比較，投資於該基金將會涉及較高的信貸風險。

21. 房地產證券及房地產公司證券的風險

投資於主要業務為房地產的公司的證券涉及風險包括：房地產週期性的價值變動、與總體和當地經濟狀況有關的風險、過量建造房屋和激烈競爭、地產稅和經營費用的增加、人口趨勢和租金收入的變數、當地法律的變更、因意外或被裁定有罪而須作出的賠償、環境因素的風險、租金監管之限制、鄰近地區的價值轉變、相關合作方承受的風險、房地產對租客的吸引力的變化、利率上升和其他房地產資金市場的影響。普遍來說，利率上升會增加借貸成本，繼而直接及間接減少基金投資的價值。

房地產市場的表現有時與證券及債券市場的不同。由於房地產市場經常正面或負面地表現得與證券或債券市場無相關性，該等投資或會正面或負面地影響基金的表現。

22. 按揭相關及其他資產抵押證券的風險

按揭抵押證券（包括抵押按揭債務產品和某些分拆式按揭抵押證券）代表該等產品參與按揭貸款或由按揭貸款保證。資產抵押證券的結構與按揭抵押證券的相似，但其相關資產不是按揭貸款或按揭貸款的利息，而可以是包括汽車分期出售或分期借貸合約、各種房地產及個人財產租約，和信用咭合約之應收賬款等。

傳統的債務投資支付固定利率的利息，直至整筆本金到期日為止。相反，按揭抵押投資和很多資產抵押投資同時支付利息和部份本金。基金亦可在自願時，或由於融資或止贖權原因預先償還本金。基金可能將預先償還的投資收益投資於其他吸引力較低之條款及回報的投資項目。因此，該等證券在利率下跌時較其他相同到期日的證券的資本增值潛力較低，雖然在利率上升期間這些證券之市場價值均承受相約的下降風險。一般而言，利率上升時預先還款比率便下跌，利率上升很可能增加按揭抵押證券和資產抵押證券的存續期繼而波動性。除了上述的利率風險，如按揭抵押證券的投資包括次級按揭，或會蒙受比上述更高的信貸風險、估值風險和流動性風險。存續期計算定息證券的預期期限，而預期期限決定證券價格對利率變化的敏感度。存續期與定息證券的期限不同，定息證券期限只計算至最後還款日期的一段時間，存續期則計算至證券所有利息和本金的預期還款日的一段時間，包括該等還款如何受預先還款和利率變更影響。

資產抵押證券發行商執行證券相關資產利益的能力有限。某些按揭和資產抵押投資只收取相關資產還款的利息或本金部份。該等投資的回報和價值對利率和相關資產本金還款利率的變更非常敏感。當利率下跌，利息部份之價值傾向下降，相關按揭或資產的還款（包括預先還款）比率則上升。故基金可能因為利率下跌而虧損所有於利率部份的投資金額。相反，如利率上升而還款利率下跌，本金部份的價值則傾向下降。此外，利率部份和本金部份的市場比較波動和有限，使基金難以進行買賣。

基金可藉著與金融機構簽定合約於某特定日子以特定價格購買按揭和資產抵押投資項目。基金在合約終止日可交收或不交收該等投資，但需承受在合約期間相關投資價值的變動。

23. 新上市證券的風險

基金可投資於新上市證券。該等證券通常是較小型的公司，並無過往交投紀錄，而且有關該等公司的資料可只於有限期間內提供，故新上市證券的價格可能比上市較久證券的價格更為波動。

24. 根據 1933 年證券法第 144A 條發行的債務證券的相關風險

在重售受限制證券（定義見條例）予合資格機構買家時，證券法第 144A 條提供了一個豁免協議，讓該等買家可獲寬免 1933 年證券法中的註冊規定。對投資者來說，好處可能是因低行政收費而獲得較高回報。惟 144A 條例下使用第二市場交易是受限制的，並只能向合資格機構買家作出。此可能會增加證券價格的波動性，在極端情況下甚至會減低 144A 條例下某一特定證券的流動性。

25. 新興和較落後市場的證券的風險

投資於新興和較落後市場之證券涉及的風險與已發展國家的不同，及／或較投資於已發展國家之證券的為高。這些風險包括：證券市場總值較少以致某些時段的流動性較低、價格大幅波動、對外國投資的限制、和投資收益和資本被撤走的可能性。另外，外國投資者或須要將出售證券所得款項註冊，將來出現經濟或政治危機可導致價格管制、強制性合併、稅項被徵收或沒收、扣押、國有化或受政府完全控制。通脹及急劇浮動的通脹率已經或繼續負面地影響某些新興和較落後國家之經濟和證券市場。

雖然基金投資的很多新興和較落後市場證券均於證券交易所交易，但其交易量可能受到限制，結算制度亦未如已發展市場般完善。監管當局亦未必能落實媲美已發展市場的準則，因此可能存在結算延誤的風險，和因結算制度失敗或故障或對手方之行政營運失誤造成相關基金現金或證券的損失。相較於已開發國家之交易對手方，新興及較落後市場之類似交易對手方可能缺乏實質或財務資源。就基金持有的證券或轉讓至基金的證券而言，亦可能出現競爭索償，在任何該等情況下，基金所提出之補償要求因補償計畫不存在、不足或有限而無法獲得。

此外，投資於若干新興和較落後國家，例如俄羅斯及烏克蘭，現時受制於一些有關證券擁有權及保管權等備受關注的風險。在這些國家，股權會在公司或登記處（並非代理人或向保管人負責者）名冊記錄得以證明。保管人或任何其他當地聯絡人或有效中央存託系統均無記存公司股權證書。基於此系統和缺乏有效的國家規管及執行機制，本公司可能因欺詐、疏忽或甚至純粹因為大意而失去證券的登記及擁有權。債務證券亦涉及更高的保管風險，因為按照新興和較落後市場慣例，該等證券由這些國家的機構保管持有，而該等保管機構未必就盜竊、損毀或違約擁有足夠保險作保障。投資者須留意無論是透過第一或第二市場投資於新興或較落後國家的政府債務，特別是烏克蘭，當地規則可能規定投資者直接於次保管人處擁有現金戶口。該等戶口結餘是次保管人對投資者的債項，保管人就結餘並不負任何責任。

投資新興市場證券的額外風險還包括：不確定及不穩定的社會、經濟和政治；政府較多介入經濟市場；較少政府監督和規管；未能提供貨幣對沖技巧；公司成立年期較短和較小規模；不同的審核和財務報告準則以致未能提供發行商的重要資訊；及法律制度較落後。而且，新興和較落後市場的非當地居民的利息和資本收益須繳納之稅項各有不同，在某些情況更可能相對地偏高。該等國家的稅務法例及程序未必有明確的定義，且法例可能具追溯效力，使基金於進行投資活動或對資產估值時，未能預計這些將來可能繳付的當地稅項。

26. 有關證券借出與回購交易的特定風險

證券借出與回購交易涉及某些風險。基金不確保可達到進行該交易的目標。

本基金進行回購交易須承受類似期權或遠期金融衍生工具之相關風險，該等風險載於本發行人章程其他章節。在對手方違約或營運困難時或會延遲收回借出的證券及只能收回部份，因此可能會限制本基金出售證券或應付贖回要求的能力。

如交易對手方因違約而放棄其抵押品，將減低本基金之對手方風險。如抵押品是證券形式，本基金須承擔出售該等證券卻未能獲得足夠現金支付對手方虧欠本基金的債項，或購買借予對手方之證券的代替品的風險。對於後者，本基金之三方借貸中介人將補償本基金購買證券代替品的現金差額，惟仍有該補償未必足夠或不可信賴的風險。

若本基金將現金抵押品重新投資於一個或以上獲准許投資形式，該等現金投資所賺取的可能較應付對手方的利息少，回報較投資的現金數目少。該等投資亦可能變得流動性不足，使本基金難以取回借出的證券，削弱本基金出售證券或應付贖回要求的能力。

27. 潛在利益衝突

如在交易中投資經理或施羅德直接或間接擁有利益，而該利益可能與投資經理對本公司履行的職責有潛在衝突，投資經理及施羅德仍可進行此等交易。投資經理及施羅德均無責任向本公司交代來自、得自或源自該等交易或任何相關交易的利潤、佣金或報酬。除非另有規定，否則投資經理費用亦不會被扣減。

投資經理將確保該等交易的條款對本公司而言不會比並無該潛在衝突的情況下所訂立者不利。

由於投資經理或施羅德可能經已直接或間接投資於本公司，因此可能產生上述潛在的利益或職責上衝突。

附件 III

基金詳情

本公司旨在向投資者提供靈活性以在各不同投資目標和風險程度的投資組合中作出選擇。

各基金的特定投資目標及政策在詮釋時須注意以下事項：

- (A) 倘若基金的名稱具備特定一種貨幣或證券、或特定一個國家、區域或行業，則基金會直接或間接透過金融衍生工具投資最少三分之二總資產（非用作抵押金融衍生工具的流動資產除外）於屬於該種貨幣或證券、該個國家、區域或行業的投資。
- (B) 倘若某基金的投資政策表明，投資會「主要」以特定一種貨幣或證券、或特定一個國家、區域或行業為對象，則該基金會投資：

(1) 倘為股票基金，最少三分之二總資產（非用作抵押金融衍生工具的流動資產除外）於屬於該種貨幣或證券、該個國家、區域或行業的股票及股票相關投資，包括股票相關金融衍生工具及結構性金融工具；及

(2) 倘為債券基金，最少三分之二總資產（非用作抵押金融衍生工具的流動資產除外）於屬於該種貨幣或證券、該個國家、區域或行業的債務證券，或具風險成份的債務工具，包括有關的金融衍生工具，至於餘下三分之一可由投資經理酌情投資，惟其總資產（非用作抵押金融衍生工具的流動資產除外）投資於股本證券者不得多於10%，而投資於可換股債券者不得多於25%。

就以上內容而言，流動資產意指屆滿期限不超過十二個月的銀行信貸結餘和貨幣市場工具。

- (C) 基金剩餘的三分之一總資產（非用作抵押金融衍生工具的流動資產除外）可投資於其他貨幣、證券、國家、區域或行業。
- (D) 倘若某基金的投資政策是有關投資於特定一個國家或地區的法國，除非另有說明，否則乃指投資於公司成立於、總部設於、上市於或主要業務屬於該個國家或地區的公司。
- (E) 被指定為「特色股票基金」的基金，包括投資於屬於「增長」或「價值」類別的證券的基金。增長股為盈利增長預期會較市場平均迅速的股票，往往因為這類股票屬於高增長行業。另一方面，價值股為無論與發行者的盈利或資產比較均較便宜的股票。這往往因為這類股票屬於發展成熟或受到遏抑的工業，又因為發行這類股票的公司曾遭受嚴重的挫折。當價值投資者認為這類股票已跌至偏低水平，便會嘗試入市購買。
- (F) 名稱附有「進取」一詞的基金，乃指投資經理就該類基金採取積極的管理策略，根據當時的市場情況為投資組合作出進取的部署。這可能以個別行業、主題或風格為基礎，又或者以投資經理相信有潛力提供相對市場為佳的回報的被選定的多項股票為基礎。
- (G) 「計量股票基金」類的基金是以由下至上的方式管理。透過對不同國家、行業和股票進行分析，對某國家、行業和股票作出偏重或偏低於基準指數的投資部署。

- (H) 「目標回報」類別的基金的管理目標是在少於12個月的時間內達致正回報（即大於零）。投資經理甚至會在跌市（或預料股市將會下跌）時減少持有各種回報來源，及／或轉而增持現金及現金等值以追求該等正回報。基金不確保可達到該等目標。
- (I) 至於根據其目標和政策而投資於由全球各地政府、政府機構、跨國組織和公司發行人發行的債券及其他定息和浮息證券的基金，本公司可將遠期貨幣合約與投資所屬貨幣對沖。同時，倘若在當地作出短期投資對有關基金及其股東最為有利，基金可根據有關國家的當地市場情況在當地作出短期投資，以限制波動性和對手方風險和提高流動性。
- (J) 為確保基金符合 French Plan d'Épargne en Actions (PEA)，歐元股票和歐元增值等基金將投資其資產至少75%於由總公司設在歐盟國家的公司所發行的股本證券。
- (K) 投資經理可直接投資於俄羅斯交系交易所及莫斯科銀行同業外匯交易所上市之俄羅斯證券。在該等交易所交易所涉風險詳情請參閱附件II。基金亦可透過投資於美國預託證券（ADRs）和環球預託證券（GDRs）投資於俄羅斯市場。

下述投資目標及政策對各基金投資經理具約束力，惟基金不保證可達到該等投資目標。

本發行章程印行之日，名稱旁附有(*)號之基金未能提供予公眾認購。該等基金將由公司董事酌情決定是否推出，屆時本發行章程將會相應地作出修訂。

除另有訂明外，所有基金可提供A、A1、B、B1、C、D、I及J股。惟EURO Equity Secure 2010 僅提供P股。

此等股份類別（如有提供）可由公司董事酌情決定以各種貨幣（各稱為「參考貨幣」）發售。如股份類別以基金貨幣以外之貨幣發售，則該股份類別將以此定名。基金詳情、定值貨幣和可供認購對沖股份類別等資料可向管理公司索取。

對於新增股份類別，管理公司可為該等股份類別而對沖基金貨幣或有關基金旗下資產的定值貨幣。

當進行該類對沖時，此種對沖的影響將反映於資產淨值，從而反映於該種新增股份類別的表現。同樣，由於該等對沖交易而引致的任何開支將由開支所涉及的股份類別承擔。

懇請注意，參考貨幣相對於有關基金貨幣的價值不論下跌或上升，均可訂立該等對沖交易，因此當進行有關對沖，即可大幅保障有關股份類別投資者避免基金貨幣相對參考貨幣的價值下跌，惟亦會限制投資者享有基金貨幣升值之利。

此外，投資經理可以基金貨幣對沖基金旗下資產或目標基金旗下無對沖資產的定值貨幣。

進行貨幣對沖不保證能完全消除就參考貨幣的貨幣風險。

各基金的特定投資目標及政策如下：

1. 主流股票基金

典型投資者簡介：	主流股票基金適合追求透過投資於股票以達致長期潛在增值的投資者。
金融衍生工具的運用：	各主流股票基金可根據下述投資風險概況所述，運用金融衍生工具作對沖和投資目的。例如透過股票、貨幣、波動性或指數相關金融衍生工具，包括場外交易及／或交易所買賣的期權、期貨、差價合約、認股證、掉期、遠期合約，及／或以上組合，運用金融衍生工具投資於市場。
基金風險概況和特定風險：	此類基金的風險程度屬於中等。特別是基金為投資目的而運用金融衍生工具或會增加股價之波動性，從而對投資者造成較大損失。投資此類基金的風險詳情見附件II「投資風險」。

基金名稱：	施羅德環球基金系列歐元股票
投資目標：	主要透過投資於 EMU 成員國公司的股本證券，以提供資本增值。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元

基金名稱：	施羅德環球基金系列歐洲大型股
投資目標：	主要透過投資於歐洲大型公司的股本證券，以提供資本增值。大型公司指基金購入該等證券時，有關公司是歐洲市場中市值最高的 80% 之公司。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元

基金名稱：	施羅德環球基金系列環球股票
投資目標：	主要透過投資於全球各地公司的股本證券，以提供資本增值。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列意大利股票
投資目標：	主要透過投資於意大利公司的股本證券，以提供資本增值。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元

基金名稱： 施羅德環球基金系列日本股票

投資目標： 主要透過投資於日本公司的股本證券，以提供資本增值。

投資經理： Schroder Investment Management (Japan) Limited

基金貨幣單位： 日圓

基金名稱： 施羅德環球基金系列日本大型股票

投資目標： 主要透過投資於日本大型公司的股本證券，以提供資本增值。大型公司指基金購入該等證券時，有關公司是日本市場中市值最高的 90% 之公司。

投資經理： Schroder Investment Management (Japan) Limited

基金貨幣單位： 日圓

基金名稱： 施羅德環球基金系列太平洋股票

投資目標： 主要透過投資於太平洋盆地（日本除外）公司的股本證券，以提供資本增值。

投資經理： Schroder Investment Management (Singapore) Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列英國股票

投資目標： 主要透過投資於英國公司的股本證券，以提供資本增值。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 英鎊

基金名稱： 施羅德環球基金系列美國大型股

投資目標： 主要透過投資於美國大型公司的股本證券，以提供資本增值。大型公司指基金購入該等證券時，有關公司是美國市場中市值最高的 85% 之公司。

投資經理： Schroder Investment Management North America Inc.

基金貨幣單位： 美元

2. 特選股票基金

典型投資者簡介：	特選股票基金適合相對盡量減低短期可能性損失而言，比較關注達致最高長期回報的投資者。
金融衍生工具的運用：	各特選股票基金可根據下述投資風險概況所述，運用金融衍生工具作對沖和投資目的。例如透過股票、貨幣、波動性或指數相關金融衍生工具，包括場外交易及／或交易所買賣的期權、期貨、差價合約、認股證、掉期、遠期合約，及／或以上組合，運用金融衍生工具投資於市場。
基金風險概況和特定風險：	此類基金的風險程度屬於偏高。特別是基金為投資目的而運用金融衍生工具或會增加股價之波動性，從而對投資者造成較大損失。投資此類基金的風險詳情見附件II「投資風險」。

基金名稱：	施羅德環球基金系列亞洲收益股票
投資目標：	主要透過投資於提供具吸引力的盈利和持續派發股息的亞洲公司的股本和股本相關證券，以提供理想的總回報。
投資經理：	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列亞洲小型公司
投資目標：	主要透過投資於亞洲（日本以外）小型公司的股本證券，以提供資本增值。小型公司為購入時其市值是亞洲（日本以外）市場中市值最小的 30% 之公司。
投資經理：	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列亞太地產股票
投資目標：	主要透過投資於亞太區包括日本及澳洲地產公司的股本和債務證券，以提供理想的總回報。
投資經理：	施羅德投資管理（香港）有限公司
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列亞洲總回報
投資目標：	主要透過投資於亞太區公司的股票和股本相關證券，以提供資本增值。本基金亦有意透過策略性地運用金融衍生工具，達致某程度的保本目的。
投資政策：	本基金可買賣股本證券指數期貨，和買賣指數或個別股票的指數期權。為投資於股本證券指數和個別股票，本基金亦可在相關投資未能交收和結算以現金交付時訂定差價合約。
特定風險：	投資金融衍生工具所涉風險載於附件II。此外，運用金融衍生工具的總目標是減低基金的波動性，但這沒有保證可達到目標。
投資經理：	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列金磚四國（巴西、俄羅斯、印度、中國）
投資目標：	主要透過投資於巴西、俄羅斯、印度和中國公司的股本證券，以提供資本增值。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列中國優勢
投資目標：	主要透過投資於在中華人民共和國設立總部和／或上市或擁有重大業務的公司股本和股本相關證券，以獲取資本增值。
投資經理：	施羅德投資管理（香港）有限公司
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列新興亞洲
投資目標：	主要透過投資於亞洲新興經濟體系公司的股本證券，以提供資本增值。
投資經理：	施羅德投資管理（香港）有限公司
基金貨幣單位：	美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列新興歐洲

投資目標： 主要透過投資於在歐洲中部及東部（包括前蘇聯市場及地中海新興市場）公司的股本證券，以提供資本增值。本基金可在非洲北部及中東之市場作有限度投資。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 歐元

基金名稱： 施羅德環球基金系列新興市場

投資目標： 主要透過投資於新興市場公司的股本證券，以提供資本增值。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列歐洲小型公司

投資目標： 主要透過投資於歐洲小型公司的股本證券，以提供資本增值。小型歐洲公司為購入時其市值是歐洲各市場中市值最小的 30% 之公司。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 歐元

基金名稱： 施羅德環球基金系列新領域股票*

投資目標： 主要透過投資於新領域市場的公司股本和股本相關證券，以提供資本增值。

額外資料： 新領域市場包括在摩根士丹利新領域市場指數或任何其他認可的新領域市場金融指數內的國家。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列環球氣候變化策略

投資目標： 主要透過投資於因致力適應或限制全球氣候變化帶來之影響而受惠的全球各地發行商的股本證券，以提供資本增值。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列環球人口趨勢創富 *

投資目標： 主要透過投資於可能受惠於環球經濟和環球公司人口趨勢(如人口老化、新消費者及工業趨勢)的正面經濟影響的環球各地發行人的股本和股本相關證券，以提供資本增值。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列新興市場股債優勢

投資目標： 主要透過投資於世界各地新興市場的股本證券及定息證券(包括但不限於 MSCI Emerging Markets Index 及 JP Morgan EMBI Global Diversified Index 的成份股/債券)，以提供資本增值。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列環球能源

投資目標： 主要透過投資活躍於能源產業的公司證券，以獲取資本增值。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列環球收益股票

投資目標： 主要透過投資於具吸引力的盈利和持續派發股息的環球各地公司的股本和股本相關證券，以提供理想的總回報。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列環球地產股票

投資目標： 主要透過投資於全球各地地產公司的股本和債務證券，以提供理想的總回報。

投資經理： European Investors Inc.

基金貨幣單位： 美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列環球天然資源
投資目標：	主要透過投資於全球各地主要從事商品、天然資源和相關活動的公司股本和股本相關證券，以提供資本增值。
投資政策：	為達致投資目標，投資經理可使用一系列的資產（包括 UCITS 和其他 UCIs）、金融衍生工具和認股證。投資經理亦可投資於信貸機構的存款和貨幣市場工具。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列環球小型公司
投資目標：	主要透過投資於全球各地小型公司的股本證券，以提供資本增值。 小型公司為購入時其市值是當地市場中市值最小的 30% 之公司。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列大中華
投資目標：	主要透過投資於中華人民共和國、香港和台灣公司的股本證券，以提供資本增值。
投資經理：	施羅德投資管理（香港）有限公司
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列香港股票
投資目標：	主要透過投資於香港公司的股本證券，以提供資本增值。
投資經理：	施羅德投資管理（香港）有限公司
基金貨幣單位：	港元

基金名稱：	施羅德環球基金系列印度股票
投資目標：	主要透過投資於印度公司的股票和股本證券，以提供資本增值。
投資經理：	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列日本小型公司

投資目標： 主要透過投資於日本小型公司的股本證券，以提供資本增值。小型日本公司為購入時其市值是日本市場中市值最小的 30% 之公司。

投資經理： Schroder Investment Management (Japan) Limited

基金貨幣單位： 日圓

基金名稱： 施羅德環球基金系列韓國股票

投資目標： 主要透過投資於韓國公司的股本證券，以提供資本增值。

投資經理： Schroder Investment Management (Singapore) Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列拉丁美洲

投資目標： 主要透過投資於拉丁美洲公司的股本證券，以提供資本增值。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列中東海灣

投資目標： 主要透過投資於包括地中海新興市場在內的中東公司之股本證券，以提供資本增值。本投資組合亦可有限度投資於北非市場。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列台灣股票

投資目標： 主要投資於台灣公司的股本證券，以提供資本增值。

投資經理： 施羅德投資管理（香港）有限公司

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列美國中小型股票

投資目標： 主要投資於中小型美國公司的股本證券，以提供資本增值。美國中小型公司為購入時其市值是美國市場中市值最小的 40% 之美國公司。

投資經理： Schroder Investment Management North America Inc.

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列美國小型公司

投資目標： 主要透過投資於美國小型公司的股本證券，以提供資本增值。美國小型公司為購入時其市值是美國市場中市值最小的 30% 之公司。

投資經理： Schroder Investment Management North America Inc.

基金貨幣單位： 美元

3. 特色股票基金

典型投資者簡介：	特色股票基金適合相對盡量減低短期可能性損失而言，比較關注達致最高長期回報的投資者。
金融衍生工具的運用：	各特色股票基金可根據下述投資風險概況所述，運用金融衍生工具作對沖和投資目的。例如透過股票、貨幣、波動性或指數相關金融衍生工具，包括場外交易及／或交易所買賣的期權、期貨、差價合約、認股證、掉期、遠期合約，及／或以上組合，運用金融衍生工具投資於市場。
基金風險概況和特定風險：	此類基金的風險程度屬於偏高。特別是基金為投資目的而運用金融衍生工具或會增加股價之波動性，從而對投資者造成較大損失。投資此類基金的風險詳情見附件II「投資風險」。
<hr/>	
基金名稱：	施羅德環球基金系列歐元增值
投資目標：	主要以價值為投資重點，透過積極投資於在EMU經營業務的公司的股本證券組成並以歐元為貨幣單位的投資組合，以提供資本增值。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元
<hr/>	

4. 進取股票基金

典型投資者簡介： 進取股票基金適合相對盡量減低短期可能性損失而言，比較關注達致最高長期回報的投資者。

金融衍生工具的運用： 各進取股票基金可根據下述投資風險概況所述，運用金融衍生工具作對沖和投資目的。例如透過股票、貨幣、波動性或指數相關金融衍生工具，包括場外交易及／或交易所買賣的期權、期貨、差價合約、認股證、掉期、遠期合約，及／或以上組合，運用金融衍生工具投資於市場。

基金風險概況和特定風險： 此類基金的風險程度屬於偏高。特別是基金為投資目的而運用金融衍生工具或會增加股價之波動性，從而對投資者造成較大損失。投資此類基金的風險詳情見附件II「投資風險」。

基金名稱： 施羅德環球基金系列歐洲進取股票

投資目標： 主要投資於歐洲公司的股本證券以提供資本增值。為了達致投資目標，投資經理將投資於被選定相信未來可提供最佳增長潛力的證券投資組合。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 歐元

基金名稱： 施羅德環球基金系列環球進取股票

投資目標： 主要投資於全球各地公司的股本證券以提供資本增值。為了達致投資目標，投資經理將投資於被選定相信未來可提供最佳增長潛力的證券投資組合。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列日本進取股票

投資目標： 主要投資於日本公司的股本證券以提供資本增值。為了達致投資目標，投資經理將投資於被選定相信未來可提供最佳增長潛力的證券投資組合。

投資經理： Schroder Investment Management (Japan) Limited

基金貨幣單位： 日圓

5. 計量股票基金

典型投資者簡介：	計量股票基金適合追求透過投資於股票以達致長期潛在增值的投資者。
金融衍生工具的運用：	各計量股票基金可根據下述投資風險概況所述，運用金融衍生工具作對沖和投資目的。例如透過股票、貨幣、波動性或指數相關金融衍生工具，包括場外交易及／或交易所買賣的期權、期貨、差價合約、認股證、掉期、遠期合約，及／或以上組合，運用金融衍生工具投資於市場。
基金風險概況和特定風險：	此類基金的風險程度屬於中等至高。特別是基金為投資目的而運用金融衍生工具或會增加股價之波動性，從而對投資者造成較大損失。投資此類基金的風險詳情見附件 II 「投資風險」。

基金名稱：	施羅德環球基金系列環球計量精選價值
投資目標：	主要以價值為投資重點，透過積極投資於全球各地公司的股本和股本相關證券組成的多元化投資組合，以提供理想的總回報。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列環球計量優勢股票
投資目標：	主要透過投資於全球各地傾向具優質金融特性的公司的股本和股本相關證券，以提供總回報。為了達致目標，投資經理將會利用分析技巧(包括低槓桿率和穩定利潤率等因素) 進行質量甄選，從而投資於一個多元化的證券投資組合。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	美元

6. 資產配置基金

典型投資者簡介：	資產配置基金適合追求透過投資於多元化的資產及市場以達致長期潛在增值的投資者。
金融衍生工具的運用：	各資產配置基金可根據下述投資風險概況所述，運用金融衍生工具作對沖和投資目的。金融衍生工具可採用以例如透過就不同資產類別(包括但不限於股票、固定收益、信貸、貨幣以及房地產及商品指數)持長倉或有保證的短倉產生額外收益。金融衍生工具亦可透過通脹或波幅掛鈎金融衍生工具增加收入。亦可被使用作產生合成工具。該等金融衍生工具包括場外交易及/或交易所買賣的期權、期貨、認股證、掉期、遠期合約，及/或以上組合。
基金風險概況和特定風險：	此類基金的風險程度屬於中至高。特別是基金為投資目的而運用金融衍生工具或會增加股價之波動性，及意味著增加對手方風險，從而對投資者造成較大損失。投資此類基金的風險詳情見附件II「投資風險」。
<hr/>	
基金名稱：	施羅德環球基金系列歐洲資產配置
投資目標：	主要透過在歐洲股票及債務市場間進行配置，以提供資本增值。配置組合將因應市場轉變而變更。
投資政策：	為達致目標，本基金可直接或間接透過利用投資基金、結構性金融工具或金融衍生工具如股票指數期貨及固定收益指數期貨，投資於信貸機構存款、貨幣市場工具、可換股債券、股本證券及債務證券。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元
<hr/>	

7. 目標回報基金

典型投資者簡介：	目標回報基金適合追求透過投資於股票及／或債券以達致長期潛在增值的投資者。
金融衍生工具的運用：	各目標回報基金可根據下述投資風險概況所述，運用金融衍生工具作對沖和投資目的。例如在以下情況運用以產生額外收益：透過買賣信貸失責掉期合約的保障投資於信貸風險、透過策略性地使用利息相關金融衍生工具調整基金年期、使用通脹或波動性相關金融衍生工具產生額外收益，或使用貨幣相關金融衍生工具以增加貨幣投資。亦可運用金融衍生工具以提供合成工具。該等金融衍生工具包括場外交易及／或交易所買賣的期權、期貨、認股證、掉期、遠期合約，及／或以上組合。
基金風險概況和特定風險：	此類基金的風險程度屬於低至中（基金投資政策另有訂明除外）。特別是基金為投資目的而運用金融衍生工具或會增加股價之波動性，從而對投資者造成較大損失。投資此類基金的風險詳情見附件II「投資風險」。

基金名稱： 施羅德環球基金系列亞洲債券（2010年8月1日起，本基金將更改其英文名稱為 Schroder International Selection Fund Asian Bond Absolute Return，中文名稱則維持不變。）

投資目標： 主要透過投資於由亞洲（除日本外）政府、政府機構、跨國組織和公司發行的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。

（2010年8月1日起，投資目標將更改為：
主要透過投資於由亞洲（除日本外）政府、政府機構、跨國組織和公司發行的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供絕對資本增值和收益。）

投資經理： Schroder Investment Management (Singapore) Limited

基金貨幣單位： 美元

基金名稱： 施羅德環球基金系列新興歐洲債券

投資目標： 主要透過投資於由新興歐洲國家政府、政府機構、跨國組織和公司發行的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供絕對的資本增值和收益。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 歐元

基金名稱： 施羅德環球基金系列新興市場債券

投資目標： 主要透過投資於由新興市場內的政府、政府機構、跨國組織和公司發行的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供絕對的資本增值和收益。

投資經理： Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位： 美元

8. 主流債券基金

典型投資者簡介：	主流債券基金適合長遠來說追求在債務市場穩定收入的同時，擁有資本增值機會的投資者。
金融衍生工具的運用：	各主流債券基金可根據下述投資風險概況所述，運用金融衍生工具作對沖和投資目的。例如可在以下情況運用以產生額外收益：透過買賣信貸失責掉期合約的保障投資於信貸風險、透過策略性使用利息相關金融衍生工具調整基金年期、使用通脹或波動性相關金融衍生工具產生額外收益，或使用貨幣相關金融衍生工具以增加貨幣投資。亦可運用金融衍生工具以提供合成工具。若某基金的目標可投資於股票，則該基金可使用股票相關金融衍生工具達致目標。該等金融衍生工具包括場外交易及／或交易所買賣的期權、期貨、認股證、掉期、遠期合約，及／或以上組合。
基金風險概況和特定風險：	此類基金的風險程度屬於低至中。然而，基金運用金融衍生工具或會增力股價之波動性，從而增加基金之對手方風險。投資此類基金的風險詳情見附件II「投資風險」。

基金名稱：	施羅德環球基金系列歐元債券
投資目標：	主要透過投資於由全球各地政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以歐元計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。
全球投資風險：	本基金採用風險限制水平估值方式(VaR)量度全球投資風險。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元

基金名稱：	施羅德環球基金系列歐元短期債券
投資目標：	主要透過投資於由全球各地政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以歐元計價的短期債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。投資組合的證券平均年期必須不多於三年，而任何該等證券的剩餘年期必須不多於五年。
全球投資風險：	本基金採用風險限制水平估值方式(VaR)量度全球投資風險。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元

基金名稱：	施羅德環球基金系列歐元政府債券
投資目標：	主要透過投資於由歐元區政府發行的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。
全球投資風險：	本基金採用風險限制水平估值方式(VaR)量度全球投資風險。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元

基金名稱：	施羅德環球基金系列環球債券
投資目標：	主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以不同貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。基金最高20%的資產淨值可投資於信貸評級低於投資級別（如標準普爾所衡量或其他信貸評級機構所給予的相若評級）的證券。
全球投資風險：	本基金採用風險限制水平估值方式(VaR)量度全球投資風險。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列環球通貨膨脹連繫債券
投資目標：	主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，與通脹連繫的債券組合，以提供資本增值和收益。
全球投資風險：	本基金採用風險限制水平估值方式(VaR)量度全球投資風險。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元

基金名稱：	施羅德環球基金系列港元債券
投資目標：	主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以港元計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。
投資經理：	施羅德投資管理（香港）有限公司
基金貨幣單位：	港元

基金名稱：	施羅德環球基金系列美元債券
投資目標：	主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以美元計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。
全球投資風險：	本基金採用風險限制水平估值方式(VaR)量度全球投資風險。
投資經理：	Schroder Investment Management North America Inc.
基金貨幣單位：	美元

9. 特選債券基金

典型投資者簡介：	特選債券基金適合長遠來說追求在債務市場穩定收入的同時，擁有資本增值機會的投資者。
金融衍生工具的運用：	各特選債券基金可根據下述投資風險概況所述，運用金融衍生工具作對沖和投資目的。例如可在以下情況運用以產生額外收益：透過買賣信貸失責掉期合約的保障投資於信貸風險、透過策略性地使用利息相關金融衍生工具調整基金年期、使用通脹或波動性相關金融衍生工具產生額外收益，或使用貨幣相關金融衍生工具以增加貨幣投資。亦可運用金融衍生工具以提供合成工具。若某基金的目標可投資於股票，則該基金可使用股票相關金融衍生工具達致目標。該等金融衍生工具包括場外交易及/或交易所買賣的期權、期貨、認股證、掉期、遠期合約，及/或以上組合。
基金風險概況和特定風險：	此類基金的風險程度屬於中等。然而，基金運用金融衍生工具或會增加股價之波動性，從而增加基金之對手方風險。投資此類基金的風險詳情見附件 II 「投資風險」。

基金名稱：	施羅德環球基金系列亞幣債券
投資目標：	主要透過投資於亞洲當地定息和貨幣市場，以提供長期資本增值和收益。
投資政策：	主要投資於由亞洲（日本除外）各地政府、半政府和公司發行的當地貨幣債券。
投資經理：	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列歐元企業債券
投資目標：	主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以歐元計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。基金最多 20% 的資產淨值將會投資於政府發行的證券。
全球投資風險：	本基金採用風險限制水平估值方式(VaR)量度全球投資風險。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元

基金名稱：	施羅德環球基金系列環球企業債券
投資目標：	主要透過投資於全球由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，以多種貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。基金最多 20% 的資產淨值將會投資於政府發行的證券。
全球投資風險：	本基金採用風險限制水平估值方式(VaR)量度全球投資風險。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列環球高收益
投資目標：	主要透過投資於由全球各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以多種貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。基金最少70%的資產淨值將會投資於信貸評級低於投資級別（如標準普爾所衡量或其他信貸評級機構所給予的相若評級）的證券。
全球投資風險：	本基金採用風險限制水平估值方式(VaR)量度全球投資風險。
投資經理：	Schroder Investment Management North America Inc.
基金貨幣單位：	美元

基金名稱：	施羅德環球基金系列策略債券
投資目標：	主要透過投資於由全球各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以多種貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供理想的總回報。基金可投資的證券範圍廣闊，包括非投資級別的證券。
全球投資風險：	本基金採用風險限制水平估值方式(VaR)量度全球投資風險。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	美元

10. 特選債券基金（中至偏高風險）

典型投資者簡介：	特選債券基金適合長遠來說追求在債務市場穩定收入的同時，擁有資本增值機會的投資者。
金融衍生工具的運用：	各特選債券基金可根據下述投資風險概況所述，運用金融衍生工具作對沖和投資目的。例如可在以下情況運用以產生額外收益：透過買賣信貸失責掉期合約的保障投資於信貸風險、透過策略性地使用利息相關金融衍生工具調整基金年期、使用通脹或波動性相關金融衍生工具產生額外收益，或使用貨幣相關金融衍生工具以增加貨幣投資。亦可運用金融衍生工具以提供合成工具。若某基金的目標可投資於股票，則該基金可使用股票相關金融衍生工具達致目標。該等金融衍生工具包括場外交易及／或交易所買賣的期權、期貨、認股證、掉期、遠期合約，及／或以上組合。
基金風險概況和特定風險：	此類基金的風險程度屬於中至偏高。然而，基金運用金融衍生工具或會增力股價之波動性，從而增加基金之對手方風險。投資此類基金的風險詳情見附件II「投資風險」。
<hr/>	
基金名稱：	施羅德環球基金系列環球信貸存續期對沖
投資目標：	<p>主要透過投資於信貸和信貸相關工具和其他定息和浮息證券、現金和金融衍生工具，以投資於環球信貸市場，並提供理想的總回報。</p> <p>本基金可於任何時間投資於具投資級別和低於投資級別的債務。雖然公司或主權發行商的信貸和信貸相關工具將成為基金主要所持有的資產，但亦可不時持有由不同政府、政府機構和跨國組織發行的證券。</p>
投資政策：	<p>本基金的金融衍生工具將包括信貸失責掉期協議。在這種情況下，本基金以保障買家身份把組合內部份發行商的特定風險進行對沖。然而，本基金亦可出售該保障，以取得特定的信貸投資和／或在沒有持有相關票據的情況下而購買保障。</p> <p>為了管理利率和信貸風險，以及非基金之基本貨幣的投資風險，本基金可分別利用利率期貨和期權和外匯期貨和掉期合同。</p>
特定風險：	本基金將會利用信貸金融衍生工具，尋求在環球信貸市場的投資良機。這或會導致股份價格出現較高的波動和意味對手風險增加。
全球投資風險：	本基金運用風險限制水平估值(VaR)的方式量度全球風險。
投資經理：	Schroder Investment Management Limited
基金貨幣單位：	歐元

11. 平穩基金

典型投資者簡介：

平穩基金的風險程度屬於中等，旨在提供資本增值，適合追求透過投資於證券並受惠於滾存短期保障特性，以達致長期潛在增值的投資者。投資此類基金的風險詳情見附件 II 「投資風險」。

金融衍生工具的運用：

如某程度上金融衍生工具對達致投資標很重要，各平穩基金可按相關投資目標運用金融衍生工具。

基金名稱：

施羅德環球基金系列歐洲平穩

投資目標：

投資於較大型歐洲股市以獲取長線資本增值的同時，致力減少季末資本損失至最高相等於季初每股資產淨值的 5%。本基金主要投資於以歐元為貨幣單位的短期債券、其他定息及浮息證券及金融市場票據。本基金又購買與多項歐洲主要股市指數，包括 CAC40（法國）、DAX30（德國）、S&P/MIB30（意大利）、AEX（荷蘭）、IBEX35（西班牙）、SMI（瑞士）、富時 100（英國）和道瓊斯 Euro STOXX50（歐洲）等連繫的認購期權。

本基金持有的金融衍生工具之價值將會在季內出現波動，因此，僅於季度重估日認購、贖回或轉換手上股份的股東，才可因本基金的本金保障目標而獲益。

對於本基金能否成功達成目標或將每季最高虧損限制在 5%，有關方面並無任何保證。

投資經理：

Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位：

歐元

12. 流動基金

典型投資者簡介：

流動基金的風險程度屬於低，旨在根據本身貨幣保本，適合保守的投資者，主要以收入及保本為長期目標，惟投資者應注意保本並不一定得到保證。投資此類基金的風險詳情見附件 II 「風險因素」。

金融衍生工具的運用：

流動基金只可運用金融衍生工具作對沖用途。

基金名稱：

施羅德環球基金系列歐元流動

投資目標：

透過投資於以歐元為貨幣單位的優質短期定息證券，在發揮保本作用之餘又能為投資者提供流動資金和經常性收益。該等短期債券必須 (i) 在購入時，其（包括任何與這類債券有關的金融工具）平均首次年期或餘下年期不超過十二個月或(ii)根據該等證券之條款規定，適用之利率按市場情況至少每年調整一次。

投資經理：

Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位：

歐元

基金名稱：

施羅德環球基金系列美元流動

投資目標：

透過投資於以美元為貨幣單位的優質短期債務證券，在發揮保本作用之餘又能為投資者提供流動資金和經常性的收益。該等短期債務證券必須 (i) 在購入時，其（包括任何與這類債券有關的金融工具）平均首次年期或餘下年期不超過十二個月或(ii)根據該等證券之條款規定，適用之利率按市場情況至少每年調整一次。

投資經理：

Schroder Investment Management North America Inc.

基金貨幣單位：

美元

13. 貨幣基金

典型投資者簡介：

貨幣基金的風險程度屬於低至中，旨在依相關投資目的所述保障環球購買能力，適合尋求較長線現金管理及積極貨幣管理的投資者。投資此類基金的風險詳情見附件II「投資風險」。

金融衍生工具的運用：

各貨幣基金可為投資原因運用金融衍生工具，從而達致投資目的。金融衍生工具可以在場外交易，意味著增加對手方風險。投資經理無意運用金融衍生工具製造槓桿效應。

基金名稱：

施羅德環球基金系列環球貨幣精選

投資目標：

透過積極的貨幣管理，保障並增加長期環球購買能力。

本基金可投資於任何貨幣的現金、存款和固定收益工具，但(i)在買入時投資組合內所有證券的最初或剩餘期限不超過12個月（包括任何與之相關的金融工具），或(ii)該等證券的條款及條件規定所使用的利率須視乎市況而每年至少調整一次。

本基金亦可投資於與貨幣相關的衍生工具，包括但不限於遠期、期貨、掉期和期權合約。

投資經理：

Schroder Investment Management Limited

基金貨幣單位：

美元

附件 IV

其他資料

- (A) 投資者可向本公司註冊辦事處免費索取列載所有基金及股份類別一覽表。
- (B) 摩根士丹利(MSCI)免責聲明(資料來源：MSCI)：本發行章程內由MSCI及其他數據提供機構所取得的資料，只供閣下自用，不得以任何形式複製或傳播派發，亦不得用以編製任何財務工具或產品或任何指數。MSCI及其他數據提供機構的資料是以於「現有」形式提供，使用資料之人士須承擔以任何形式使用資料的全部風險。MSCI、各相關聯人士和涉及或有關編纂或編製任何MSCI資料之其他人士(合稱為「MSCI人士」)，以及其他數據提供機構謹此聲明對有關資料不作任何保證(包括但不限於對原創性、準確性、完整性、及時性、不侵權性、銷售能力及為某特定目的來說的合適性)。在不受上文規限的前提下，無論任何情況，任何MSCI人士或其他數據提供機構就任何直接、間接、特別、偶爾性、懲罰性、隨之而發生的(包括但不限於利潤虧損)，或任何其他損害均不負任何責任。

IV. 行政管理

投資經理 European Investors Inc. 的地址已更改。該公司在「投資經理」一節下的資料修訂如下：

「European Investors Inc., 640 Fifth Avenue, 8th Floor, New York, NY10019, United States of America」。

V. 釋義

「工作日」的定義作如下闡明：

「除本附件 III「基金詳情」另有所述外，工作日指除了一月一日、耶穌受難節、復活節星期一、聖誕節前夕、聖誕節和聖誕節後一日以外的一個周日。」

(L) 目標回報基金

由於新設施羅德環球基金系列 Currency Absolute Return EUR 和施羅德環球基金系列 Currency Absolute Return USD 兩項子基金被分類為目標回報基金，而該兩項子基金可投資於現金和貨幣市場工具，目標回報基金典型投資者概況將修訂如下：

「目標回報基金適合追求透過投資於股票、債券、流動資產及／或貨幣市場以達致長期潛在增值的投資者。」

III. 其他變更**(A) X 股份類別**

於「1.3 股份類別」下「X 股」一節下加插一段新的第二段如下：

「本公司不會向任何可能不被視作機構投資者的投資者發行或為其轉換X股。公司董事可酌情決定延遲接受只限於機構投資者認購的任何X股的認購，直至管理公司收到有關投資者符合機構投資者資格的充分證明之日為止。如果在任何時候X股的持有人看來不是機構投資者，公司董事將指示管理公司建議該名持有人將其股份轉換為有關基金內並非只限於機構投資者認購的另一股份類別（條件是該基金設有類似特性的股份類別）。如該股東拒絕作出轉換，公司董事將酌情決定指示管理公司按照「股份的贖回及轉換」一節的條文贖回有關股份。」

(B) 管理公司

Christian Cano 不再擔任管理公司董事會的成員。因此，「3.1 行政管理詳情、收費及支出」下「管理公司」一節的第七段修訂如下：

「管理公司董事為：

Markus Ruetimann, Schroder Investment Management Limited 營運及資訊科技之集團主管

Noel Fessey, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 董事總經理

Gary Janaway, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 營運部董事

Marco Zwick, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 監察部集團主管

Finbarr Browne, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 財務部主管」

(C) 現金抵押物的再投資

加入以下一段文字作為「附件 III 基金詳情」的第九段，以作闡明：

「為對沖股份類別進行貨幣對沖交易（特別是貨幣遠期交易）而接獲的抵押物，可依基金適用的投資政策和限制再投資。」

(D) 存續期對沖股份類別

加入以下一段文字作為「附件 III 基金詳情」的第十三段：

「公司董事可不時決定為若干或所有債券基金發行存續期對沖股份類別。存續期對沖股份類別利用對沖策略以求減低股份類別對利率變動的敏感性，但不保證該等對沖策略成功。如進行對沖，其影響將於資產淨值，及該股份類別的業績表現中反映出來。同樣地，任何因該等對沖交易產生的支出將由該存續期對沖股份類別承擔。存續期對沖股份類別的表現取決於利率走勢，或會較債券基金內其他股份類別的表現。可就任何債券基金所提供的股份類別發行存續期對沖股份類別。投資者可向本公司註冊辦事處免費索取可供認購股份類別一覽表。」

施羅德環球基金系列

2010年5月

發行章程的

補充文件

日期為2010年12月

本文件為2010年5月施羅德環球基金系列（「本公司」）發行章程（「發行章程」）的補充文件（「本補充文件」），日期為2010年12月。本補充文件必須與發行章程一併派發。

II. 子基金的變更

(A) 施羅德環球基金系列亞洲總回報

2011年4月1日起，本基金C股份類別的管理年費將由0.75%提高至1.00%。

(C) 施羅德環球基金系列歐元動力增長

2011年4月14日起，本基金將合併至施羅德環球基金系列歐元股票。2011年3月4日起將不接受新投資者的認購，而現有投資者由2011年4月6日起將不可再認購本基金。

(D) 施羅德環球基金系列環球債券

2011年4月1日起，本基金之**投資目標**將予以闡明如下：

「投資目標：

主要透過投資於由各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以不同貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供資本增值和收益。基金亦可彈性地透過遠期貨幣進行積極貨幣持倉。基金最高20%的資產淨值可投資於信貸評級低於投資級別（如標準普爾所衡量或其他信貸評級機構所給予的相若評級）的證券。」

(F) 施羅德環球基金系列環球人口趨勢創富

2011年2月1日起，本基金將更改英文名稱為「Schroder International Selection Fund Global Demographic Opportunities」。發行章程內任何提及「Schroder International Selection Fund Global Demographics and Wealth Dynamics」之處，在適當時應理解為「Schroder International Selection Fund Global Demographic Opportunities」。

(J) 施羅德環球基金系列策略債券

2011年4月1日起，本基金之**投資目標**將修訂如下：

「投資目標：

主要透過投資於由全球各國政府、政府機構、跨國組織和公司發行，並以多種貨幣計價的債券和其他定息及浮息證券所組成的投資組合，以提供理想的總回報。基金亦可彈性地透過遠期貨幣或以上工具進行積極貨幣持倉。基金可投資的證券範圍廣闊，包括非投資級別的證券。」

(K) 施羅德環球基金系列美元流動

2011年1月1日起，本基金A/AX/A1/B/D股份類別的管理年費將為0.20%。基金A1/B股份類別的分銷費將由每年基金淨資產的0.10%降低至0.00%。