

安聯德國基金

Concentra

公開說明書/投資契約權利義務

2024年7月8日

Allianz Global Investors GmbH

警語

安聯德國基金（以下簡稱「本基金」）之單位申購及贖回相關規定，悉依現行公開說明書、基本資料簡章與「一般投資契約權利義務」，並應參照「特殊投資契約權利義務」。本公開說明書含一般投資契約權利義務與特殊投資契約權利義務。

任何人不得提供與本公開說明書內容不一致之資訊或解釋。凡基於本公開說明書以外之資訊或解釋而申購或賣出基金單位者，應自行承擔風險。本公開說明書所載資訊以最近期年度報告與半年報（如該半年報告日期晚於年度報告時）作為補充資訊。

適用美國人士之投資限制

本基金未曾亦不會根據《1940年美國投資公司法》及其修訂條文（以下簡稱「投資公司法」）在美利堅合眾國（以下簡稱「美國」）註冊。美國包含美利堅合眾國、其領地及屬地、美利堅合眾國各州以及哥倫比亞特區。本基金之單位未曾且不會根據《1933年美國證券法》及其修訂條文（以下簡稱「證券法」）或依美國任一州的證券法律在美國註冊。此募集可供申購之單位不得直接或間接在美國募集或銷售，亦不得向（符合證券法 S 條例 902 規則定義之）任何美國人士或為美國人士之利益而進行募集或銷售。準投資人可能須依規定，聲明其並非美國人士，且並非代表任何美國人士申購基金單位，其取得單位亦非為了將單位轉售予美國人士。如單位持有人嗣後成為美國人士，則可能適用美國預扣稅與稅務申報之規定。

美國人士

符合《1933年美國證券法》（下稱「證券法」）S 條例 902 規則定義的美國人士，該名詞定義可能因立法、法令或司法或行政機構解釋而不時變動。

美國人士包括但不限於：(i)居住於美國的任何自然居民；(ii)根據美國法律組織或設立的任何合夥企業或公司；(iii)任何遺產，其執行人或管理人為美國人士者；(iv)任何信託基金，其受託人為美國人士者；(v)外國實體位於美國的任何機構或分公司；(vi)由自營商或其他信託機構為了美國人士的利益或帳戶而持有的任何非代操帳戶或類似帳戶（不含遺產或信託基金）；(vii)由在美國組織、設立或（若為自然人）居住的自營商或其他信託機構所持有的任何代操帳戶或類似帳戶（不含遺產或信託基金）；及(viii)符合下列條件的任何合夥企業或公司：(1)依據任何外國司法轄區法律組織或設立；且(2)主要為了投資於未依《證券法》註冊的證券而由美國人士組成的實體，但由非自然人、非遺產或非信託基金的合格機構投資人所組織或設立且擁有的實體，不在此限。

契約關係中最重要法律意涵

投資人依其投資持有比例，成為本基金資產之共同所有人。投資人無權處分資產。Allianz Global Investors GmbH（以下簡稱「基金公司」）擁有本基金所屬資產之所有權。投資人一旦同意投資契約權利義務，便成為具有合法求償權之基金公司委託人。基金單位不附帶表決權。

基金公司與投資人之契約關係與締約前關係，將遵循德國法律。投資人因契約關係而對基金公司提起之任何法律行動，應以基金公司所在地為審理地點。投資人若為居住於其他歐盟會員國之消費者，則亦得向其居住地之管轄法院提起法律行動。所有公告及行銷文件之編製，應以德文為之或提供德文譯本。此外，基金公司對其投資人所為之通訊，應採用德文。

Allianz Global Investors GmbH已承諾於使用消費者仲裁服務前，先採取爭議解決程序。

如有爭議，消費者得洽詢德國投資與資產管理協會（Bundesverband Investment und Asset Management e.V.，簡稱 BVI）投資基金申訴專員，其為依法具有權限之消費者仲裁服務單位。此項申訴並不影響採取法律行動之權利。

聯絡資訊：

德國投資與資產管理協會(BVI)

申訴專員辦公室

Unter den Linden 42

10117 Berlin, Germany

電話：+49 30 6449046 -0

傳真：+49 30 6449046-29

E-mail：info@ombudsstelle-investmentfonds.de

www.ombudsstelle-investmentfonds.de

有關金融服務之遠距銷售適用德國民法 (Bürgerliches Gesetzbuch) 條文時若產生爭議，爭議當事人亦得聯繫德意志聯邦銀行調解委員會 (conciliation board of Deutsche Bundesbank)。此項申訴並不影響採取法律行動之權利。

聯絡資訊：

Deutsche Bundesbank

Conciliation Board

P.O. Box 11 12 32

60047 Frankfurt am Main, Germany

E-mail：schlichtung@bundesbank.de

www.bundesbank.de

若透過網路完成之購買合約或服務合約有任何爭議，消費者亦可連繫歐盟之線上爭議處理平台

(www.ec.europa.eu/consumers/odr)。基金公司聯絡地址為下列電子郵件信箱：info@allianzgi.de。該平台本身並非爭議處理機構，而是僅提供當事人有關有管轄權之國內調解機構聯絡資訊。

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42 - 44

60323 Frankfurt am Main, Germany

商業登記編號：HRB 9340

地方法院：Frankfurt am Main

監督機關：

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (德國聯邦金融監督局—BaFin)

Marie-Curie-Str. 24 - 28

60439 Frankfurt am Main, Germany

本文件係德文公開說明書之翻譯本。此翻譯本之解釋若與德文版本有任何歧異或模糊之處，只要不妨害相關司法管轄區之當地法律規定，概以德文版本為準。

目錄

公開說明書.....	5
基本資訊.....	5
安聯德國基金之事實與數據.....	5
募集文件.....	6
投資契約權利義務.....	6
管理公司.....	6
管理、監事會、股東結構、資本與新增資本.....	6
公司聲明.....	6
託管機構.....	7
次託管機構之委託.....	7
基金.....	11
投資目標.....	11
投資原則與投資限制.....	12
投資人屬性.....	15
投資工具詳細資料.....	16
借券.....	23
證券附買回協議.....	23
擔保品策略.....	25
借款.....	26
槓桿.....	26
特定發行人的一般性排除.....	27
評價.....	27
績效.....	29
風險因子.....	29
子基金.....	35
基金單位.....	35
提交實體單位憑證之義務.....	35
單位類別.....	35
公平對待投資人.....	36
利益衝突.....	36
基金單位之申購與贖回.....	37
費用.....	40
薪酬政策.....	43
收益計算及分配之規則.....	44
會計年度及配息.....	45
本基金之清算、移轉與合併.....	45
投資人重要稅負法規概述.....	46
會計師.....	51
委外活動.....	51
服務供應商.....	53
年報、半年報與清算報告.....	53
對投資人之給付/配息報告與其他資訊.....	53
Allianz Global Investors GmbH 管理之基金.....	53
德國資本投資法 (KAGB) 第 305 條 (上門推銷) 之申購人撤銷權.....	53
奧地利共和國投資人資訊.....	54
投資契約權利義務.....	55
一般投資契約權利義務.....	55
特殊投資契約權利義務.....	64
投資人夥伴.....	70

公開說明書

基本資訊

本基金為德國《資本投資法》(Kapitalanlagegesetzbuch, 簡稱 KAGB) 所指之投資基金, 符合歐洲議會及委員會 2009 年 7 月 13 日第 2009/65/EC 號整合可轉讓證券集合投資事業 (UCITS) 相關法令、法規及行政規定 (簡稱「UCITS 指令」) 指令之定義, 並由營業地址位於法蘭克福/美因之 Allianz Global Investors GmbH (以下簡稱「基金公司」) 所管理。

本基金之管理, 主要係將投資人存託於基金公司之資本, 依風險分散原則投資於各項資產, 且須與基金公司本身之資產分離。本基金不得列為基金公司之破產財產。

本基金之目的僅限依據預定投資策略在集合資產管理之架構內進行受委託資金之投資; 其不得對所持有之資產扮演經營者角色或執行積極之企業管理。基金公司代表本基金而可投資之資產以及此舉必須遵守之條款, 係以《資本投資法》(KAGB)、相關法規, 連同《德國投資稅法》(InvStG) 及規範投資人與基金公司間法律關係之投資契約權利義務作為準據法源。投資契約權利義務包含通則與特殊規則兩部分 (「一般投資契約權利義務」與「特殊投資契約權利義務」)。投資契約權利義務對某檔基金之適用性, 須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 核准。

安聯德國基金之事實與數據

單位類別 ¹⁾ :	A (EUR)	P (EUR)	IT (EUR) ²⁾
國際證券識別碼 (ISIN):	DE0008475005	DE0009797555	DE0009797522
證券識別碼 (SIN):	847500	979755	979752
法律架構:	依德國法律 (《資本投資法》—KAGB)	依德國法律 (《資本投資法》—KAGB)	依德國法律 (《資本投資法》—KAGB)
成立日期:	1956 年 3 月 26 日	2014 年 2 月 21 日	2012 年 3 月 23 日
投資管理公司:	Allianz Global Investors GmbH Frankfurt am Main	Allianz Global Investors GmbH Frankfurt am Main	Allianz Global Investors GmbH Frankfurt am Main
託管機構:	State Street Bank International GmbH, Munich	State Street Bank International GmbH, Munich	State Street Bank International GmbH, Munich
簽證會計師:	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Frankfurt am Main	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Frankfurt am Main	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Frankfurt am Main
發起本基金之金融集團:	安聯集團 (Allianz Group)	安聯集團 (Allianz Group)	安聯集團 (Allianz Group)
監督機關:	德國聯邦金融監督局 (BaFin) Frankfurt am Main	德國聯邦金融監督局 (BaFin) Frankfurt am Main	德國聯邦金融監督局 (BaFin) Frankfurt am Main
最低投資額:	—	300 萬歐元	400 萬歐元
前收手續費上限:	5.00%	—	—
現行前收手續費:	5.00%	—	—
單一行政管理費上限:	年率 1.80% 加績效費	年率 0.95% 加績效費	年率 0.95% 加績效費
現行單一行政管理費:	年率 1.80% 加績效費	年率 0.95%	年率 0.95%
收益分配:	配息	配息	累積
存續期限:	無限期	無限期	無限期

¹⁾ 基金公司得隨時決定就本基金推出其他單位類別, 屆時將就新單位類別之相關內容修訂公開說明書。

²⁾ 此單位類別僅限由自然人申購。

募集文件

公開說明書、基本資料簡章、投資契約權利義務以及最近期年報與半年報，均可向基金公司、託管機構以及基金公司代理人免費索取。

有關本基金風險管理之投資限制、風險管理方法與風險之最新發展，以及主要資產類別報酬率等書面資料，可向基金公司索取。

基金公司如向特定投資人寄發有關本基金之投資組合成分或其績效等相關資訊，將同時在其網站上公告此一資訊。

投資契約權利義務

本公開說明書含投資契約權利義務，基金公司有權修訂投資契約權利義務。投資契約權利義務之變更，須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 核准。本基金投資原則如有變更，須另經基金公司監事會核准。本基金先前投資原則之任何變更，前提須為基金公司應允許投資人於變更生效之前，免付費贖回持有之基金單位，或將持有之基金單位，免費轉換成該投資公司或同一集團之其他公司所管理且具備類似投資原則之基金之基金單位。基金公司得以在投資契約權利義務設定的限制內，自行定義投資策略及/或政策。

預定之變更應公告於聯邦公報 (the Federal Gazette) 及基金公司網站 <https://de.allianzgi.com>。如前述變更影響基金之收費及費用償付，或變更基金之投資原則或投資人重大權利，則託管機構有義務透過持久性媒介 (資訊可妥善儲存一段適當期間，方便存取但無法編輯，例如書面或電子形式) 通知投資人。通知事項應包含擬修訂之主要內容及修訂背景、與該變更有關之投資人權利以及向何處或如何取得進一步資訊之說明。

變更最快於公告後次日生效。有關手續費與費用償付條文之變更，最快於公告後三個月生效。德國聯邦金融監督局 (BaFin) 得決定較早生效日期之時點。任何變更若不符本基金先前之投資原則，則最快亦於公告後三個月始生效力，且前提是投資公司允許投資人將持有之基金單位，免費轉換成該投資公司或同一集團之其他公司所管理且具備類似投資原則之基金之基金單位，或由投資公司在免收贖回費之下，於變更生效之前向投資人贖回其持有之基金單位。

管理公司

本基金係由Allianz Global Investors GmbH 所經營管理，基金公司於 1955 年 12 月在法蘭克福/美因登記成立。基金公司為符合德國《資本投資法》(KAGB) 所指之投資管理公司。

基金公司經許可得管理由 UCITS 指令定義之基金、混合投資、其他投資基金與具有固定投資契約權利義務的開放式國內特別 AIF，以及相當的開放式與封閉式歐盟投資基金。基金價值與單位價值由基金公司釐定。

依據《資本投資法》(KAGB)，基金公司同時具備 UCITS 投資管理公司之許可及 AIF 投資管理公司之許可。

管理、監事會、股東結構、資本與新增資本

有關基金公司之管理、監事會之組成與股東結構，以及基金公司之已認股、實收及應收資本，詳細說明請見本公開說明書之末。

基金公司已提供以下資本，針對不符合 UCITS 指令之基金 (即另類投資基金，簡稱「AIF」)，就該等基金管理中可歸責於高階執行單位或員工之專業疏失，投保專業責任險：所管理全部 AIF 投資組合價值至少 0.01% 之資本。此金額至少須每年重新審查調整。前述資本從實收資本中支應。

公司聲明

基金公司將 <https://de.allianzgi.com> 網站視為符合《資本投資法》(KAGB) 定義之電子資訊媒介。除法律或本公開說明書另有規定外，基金公司就本基金所為之一切聲明及投資人通知，將公告於該網站。

託管機構

託管機構之身分

本基金託管機構，係指登記主事務所位於 Brienner Straße 59, 80333 Munich, Germany 之 State Street Bank International GmbH。託管機構乃依德國法律設立之信用機構，主要營運項目為經營存款及保管業務。

截至2021年12月31日止，其責任股本共計1億900萬歐元。

託管機構之職責

《資本投資法》規定，基金管理與基金保管必須分離。

託管機構應保管基金資產於獨立保管帳戶或獨立銀行帳戶中。若資產無法由託管機構持有保管，託管機構應檢查管理公司是否已取得此等資產之所有權。託管機構應監控基金公司之資產處分是否符合 KAGB 之條款及「投資契約權利義務」。存放於其他金融機構之銀行存款，事先須經託管機構核准。若投資符合「投資契約權利義務」與 KAGB 之條款，託管機構須予以核准。

此外，託管機構尤其須負擔下述義務：

- 基金單位之申購及贖回，
- 確保發行與贖回的單位數，且單位價值之決定必須遵循 KAGB 之條款與基金的投資契約權利義務，
- 確實於保管期間收到所屬投資人聯名帳戶之交易所得，
- 確認分配予基金之收益適當遵守 KAGB 之條款與基金的投資契約權利義務，
- 監控基金公司為本基金帳戶取得之任何借款，以及倘適用時，核准任何借款。
- 確保債券所收取之擔保品具有法律效力且可隨時動用。

次託管機構之委託

託管機構有充分權限可移轉其全部或部分保管職責，但其責任不因其將負責保管之部分或全部資產委託予第三人而受到影響。託管機構之責任不因其將託管合約所訂的保管職責移轉至他人而受影響。

託管機構已將UCITS指令第22(5)(a)條所載之保管相關職務移轉至登記主事務所設於Copley Place, 100 Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, USA之道富銀行及信託公司（State Street Bank and Trust Company），並指派該公司為託管機構之全球次託管機構。道富銀行及信託公司以全球次託管機構之身分，又於道富全球保管網絡（State Street Global Custody Network）中指派各地次託管機構。

全球次託管機構委任之各地次託管機構如下：

阿爾巴尼亞	Raiffeisen Bank sh.a.
阿根廷	Citibank N.A.
澳洲	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
奧地利	UniCredit Bank Austria AG
巴林	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
孟加拉	Standard Chartered Bank

比利時	BNP Paribas S.A., France (透過其巴黎分行運作並以布魯塞爾分行支援)
貝南	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
百慕達	HSBC Bank Bermuda Limited
波士尼亞赫塞哥維納(Bosnia and Herzegovina)	UniCredit Bank d.d.
波札那	Standard Chartered Bank Botswana Limited
巴西	Citibank N.A.
保加利亞	Citibank Europe plc, Bulgaria branch
	UniCredit Bulbank AD
布吉納法索(Burkina Faso)	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
加拿大	State Street Trust Company Canada
智利	Banco de Chile
中國 - 中港通	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
哥倫比亞	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
哥斯大黎加	Banco BCT S.A.
克羅埃西亞	Privredna Banka Zagreb d.d.
	Zagrebacka Banka d.d.
賽普勒斯	BNP Paribas S.A., Greece(透過其雅典分行運作)
捷克共和國	Československá obchodní banka a.s.
	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
丹麥	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden(透過其哥本哈根分行運作)
埃及	Citibank N.A.
愛沙尼亞	AS SEB Pank
芬蘭	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden(透過其赫爾辛基分行運作)
法國	BNP Paribas S.A.
德國	Deutsche Bank AG
	State Street Bank International GmbH
迦納	Standard Chartered Bank Ghana Plc
希臘	BNP Paribas S.A.
幾內亞比索(Guinea-Bissau)	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
香港	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
匈牙利	UniCredit Bank Hungary Zrt.
	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
冰島	Landsbankinn hf.
印度	Deutsche Bank AG
	Citibank N.A.
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
印尼	Deutsche Bank AG
	Standard Chartered Bank
以色列	Bank Hapoalim B.M.
義大利	Intesa Sanpaolo S.p.A.
象牙海岸	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
日本	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	Mizuho Bank, Ltd
約旦	Standard Chartered Bank, Shmeissani branch
哈薩克	JSC Citibank Kazakhstan
肯亞	Standard Chartered Bank Kenya Limited
科威特	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.

拉脫維亞	AS SEB banka
立陶宛	AB SEB bankas
馬拉威	Standard Bank PLC
馬來西亞	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad
馬利	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
模里西斯	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
墨西哥	Banco Nacional de México S.A.
摩洛哥	Citibank Maghreb S.A.
納米比亞	Standard Bank Namibia Limited
荷蘭	BNP Paribas S.A.(透過其巴黎分行運作並以阿姆斯特丹分行支援)
紐西蘭	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
尼日	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
奈及利亞	Stanbic IBTC Bank Plc.
挪威	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden(透過其奧斯陸分行運作)
阿曼	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
巴基斯坦	Deutsche Bank AG
	Citibank N.A.
巴拿馬	Citibank N.A.
	HSBC Bank (China) Company Limited
中華人民共和國	China Construction Bank Corporation
	Citibank del Perú S.A.
秘魯	Citibank del Perú S.A.
菲律賓	Standard Chartered Bank
波蘭	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
葡萄牙	Citibank Europe plc, Dublin, Ireland
卡達	HSBC Bank Middle East Limited
喬治亞共和國	JSC Bank of Georgia
大韓民國	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	Deutsche Bank AG
塞族共和國	UniCredit Bank d.d.
羅馬尼亞	Citibank Europe plc, Dublin, Romania branch
俄羅斯	AO Citibank
沙烏地阿拉伯	FAB Capital J.S.C.(作為 First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.之代理人)
	Saudi British Bank
	First Abu Dhabi Capital Financial Company J.S.C. (FAB Capital)
	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
塞內加爾	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
塞爾維亞	Unicredit Bank Serbia JSC
新加坡	Citibank N.A.
斯洛伐克	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
斯洛維尼亞	UniCredit Banka Slovenija d.d.
南非	Standard Chartered Bank
	FirstRand Bank Limited
西班牙	Citibank Europe plc, Dublin, Ireland
斯里蘭卡	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
瑞典	Skandinaviska Enskilda Banken (publ)
瑞士	UBS Switzerland AG
台灣 - 中華民國	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
坦尚尼亞	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited

泰國	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
多哥	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
突尼西亞	Union Internationale de Banques
土耳其	Citibank A.Ş.
烏干達	Standard Chartered Bank Uganda Limited
烏克蘭	JSC Citibank
阿拉伯聯合大公國 – 阿布達比	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
阿拉伯聯合大公國 – DFM	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
阿拉伯聯合大公國 – 杜拜國際金融中心 (DIFC)	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
英國	State Street Bank and Trust Company, UK branch
美國	State Street Bank and Trust Company
烏拉圭	Banco Itaú Uruguay S.A.
越南	HSBC Bank (Vietnam) Limited
尚比亞	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
辛巴威	Stanbic Bank Zimbabwe Limited

利益衝突

關於全球次託管機構State Street Bank & Trust Company，次保管的第一個層級可能產生之利益衝突已依照法令規定予以消除。關於這點，請參閱以下說明。

簡言之，State Street Bank International GmbH 依照德國資本投資法 (KAGB) 針對利益衝突之處理所採取之組織性預防措施如下：

- 法令遵循部門被賦予 KAGB 第 70 條第 2 項第 4 句及/或第 85 條第 2 項第 4 句所定之「獨立單位」功能。
- State Street Bank International GmbH 之責任範圍及組織架構遵守法令及監理規定，並特別考量避免利益衝突之規定。因此，「借貸業務與交易之後台作業/監督」之功能與「借貸業務與交易之交割/監督」之功能分隔，自然而言一路到高階管理層級均與「交易市場部門」以及與「借貸業務市場部門」分隔。此外，操作之保管銀行或託管業務完全與「擔保品管理服務」及「投資管理公司後台作業內包」部門分隔。BaFin 函令 08/2015 (WA)/託管函令以及BaFin 函令 01/2017 (WA)/投資公司風險管理最低要求 (KAMaRisk) 所定義之分隔解決分案，不論就場所、人事、功能及層級等各方面之分隔而言，均已確切落實。
- State Street Bank International GmbH 之「利益衝突政策」，從證券交易法 (WpHG) 之角度以及從保管銀行或託管機構之角度，涵蓋利益衝突相關主題，並規定須使用多種方法以避免利益衝突，其重點臚列如下：
 - (a) 控管資訊流通：
 - (i) 機密區 (中國牆) 之規定及使用機密資訊之規定。
 - 基金公司內部傳送資訊時嚴格遵守「有必要知悉」之原則。
 - 限制資訊存取權限以及進出公司領域之權限，例如，目前「投資管理公司後台作業內包」相關服務之提供，完全與制度內之保管銀行或託管業務分隔。
 - (ii) 「跨越中國牆」之規定。
 - (b) 獨立監控相關人士。
 - (c) 薪酬制度中不得存在不當之依存關係。
 - (d) 防範有員工對其他員工產生舞弊之影響力。
 - (e) 防範有員工同時履行其身兼數種活動之職責時可能產生利益衝突之情形發生。
 - (f) 當有任何利益衝突無法被充分避免或控制時，須有通知相關客戶之規定以作為最後手段。

託管機構之責任

託管機構基本上為所有自身或所核准之其他機構旗下保管之資產負責。倘若資產出現損失，託管機構對基金與投資人負有義務，除非該損失係出於不可抗力之因素。託管機構一般僅在未遵守 KAGB 條款規定之義務時，就與資產損失無關之損失負賠償之責，並以單純過失為最低標準。託管機構不得豁免依 KAGB 第 77 條第 4 項規定須承擔之責任。

其他資訊

如經請求，基金公司會將有關託管機構與其職責、次託管機構以及有關託管機構或次託管機構角色之可能利益衝突最新資訊，寄發予投資人。

基金

本基金係於 1956 年 3 月 26 日成立，無存續期限。投資人依其持有之單位數比例，為本基金資產權益之共同所有人或債權人。

投資目標

本基金投資政策之目標係運用永續關鍵績效指標策略(相對型) (下稱「KPI策略(相對型)」)，以致力於創造長期資本成長，主要投資於符合投資原則框架的德國股市。

本基金之管理方法

基金公司採取主動式基金管理方法。此表示，依據投資流程，基金經理人採用後述之永續及社會責任投資策略，在德國資本投資法(KAGB)許可下並依照本基金之投資狀況，獨立決定個別資產之選擇與權重。

本基金及/或本基金的一種或數種單位類別，係依據歐盟執委會法規 583/2010 號第 7(1)(d) 條參照某一參考價值 (下稱「參考指標」或「參考指數」) 進行管理。

本基金之參考指標為 DAX UCITS capped，該參考指數由 Stoxx Ltd. 管理。Stoxx Ltd. 已向歐洲證券與市場管理局 (ESMA) 進行指標管理者與指標之公開名簿登記。

基金公司已制定一健全之書面計畫，明定如參考指標大幅變更或不再適用時將採取之措施。這些書面計畫可向基金公司之登記主事務所或向管理公司免費索取。

投資基金之管理如參照參考指數，是指參考指數對該基金扮演的角色為：(i)對該基金投資組合的組成成分給予明確或隱含的定義，以及/或(ii)作為該基金績效之目標並作為績效衡量標準。不論前述任一種情形，基金公司管理本基金時均採取主動式管理，亦即，既非追蹤亦非複製參考指數。此做法之下，基金之管理是以超越參考指數績效為目標。管理基金時，其資產選擇與權重配置之決策是依據投資流程而制定，資產比重可能高於或低於參考指數所含相對應證券之權重。本基金之管理也可決定不購入參考指數內之若干證券，或決定購入與參考指數所含證券完全不同之證券，故本基金資產之組成與權重以及本基金之績效可能大幅有別於或甚至完全不同於 (不論正向或負向) 參考指數所含之相對應證券之組成與權重。本基金資產之組成與權重並非以參考指數或其他任何參考指標為依據。由於採主動式管理，本基金之績效可能異於參考指數之績效。

選擇基金資產及配置資產權重時，基金經理人會顯著偏離基金參考指數所含之證券及其相對應之權重。故基金管理之上述自由彈性空間將界定基金績效可能顯著超越或低於參考指數績效之幅度。

選擇本基金資產及配置資產權重時，基金經理人有可能顯著偏離參考指數所含之證券及其相對應之權重。一般而言，本基金所含之證券中有少數亦是參考指數所含之證券，但基金經理人也有彈性空間可投資於非參考指數所含之證券。

若本基金有單位類別針對某特定貨幣進行避險，本基金及/或該單位類別之參考指數亦會進行該貨幣之避險。若本基金及/或該單位類別之參考指數乃利率，本基金之避險單位類別得使用避險貨幣的其他具有適當天期的適當利率作為參考指數。

依循審慎盡職調查程序，基金管理公司作成投資決策時會考量所有相關財務風險，包括對某項投資之報酬可能造成顯著負面影響之所有相關永續風險，並經常性進行評估。永續風險之評量不會涵括現金與存款、衍生性金融商品及無評等之投資。永續風險可歸納如下：

- 從全球角度衡量之永續總體風險（例如全球暖化及氣候變遷）。
- 與基金暴露於特定產業有關之永續產業風險（例如石油與天然氣產業之擱淺資產風險）。
- 與基金暴露於個別公司發行人和主權發行人有關之該等發行人獨特性永續風險（例如氣候轉型風險）。
- 與投資組合暴露於永續總體風險、永續產業風險有關以及特別是與所投資之永續發行人有關之投資組合方面的永續投資風險。

評估永續風險係使用外部永續研究資料及/或內部研究與分析。外部及內部研究均旨在辨識某項永續相關發行人之證券投資的潛在財務風險。發行人可以是公司發行人、政府發行人或次主權機構發行人。詳細資訊可參考風險管理政策聲明，網址為 <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg>。

此外，基金管理公司以類似於前述為本基金所作之所有投資決策時採取之方式考量永續要素之PAI指標。詳細資訊可參考管理公司針對重大不良影響所為之聲明，網址為 www.allianzglobalinvestors.com。

PAI指標是用以識別投資決策對永續要素有重大或可能有重大影響之各種指標。PAI指標包括但不限於溫室氣體排放、生物多樣性、水、廢棄物以及社會與員工事務等針對公司發行人的指標，另如相關時，也包括適用投資於政府所發行證券的指標。

PAI指標用於衡量發行人如何負面影響永續要素。

基金管理公司基於投資決策取得之所有資產均依照上述程序。此外，依永續金融揭露法規第8條，KPI策略(相對型)之特色可在某種程度上限制特定風險，尤其是聲譽風險，例如排除某些行業或溫室氣體排放最高之發行人。

由於KPI策略(相對型)之採行是依據永續金融揭露法規第8條，故依分類法規第6條須揭露之所有相關資訊記載於標題為「符合永續金融揭露法規之基金管理，以及依分類法規須揭露之特定資訊」章節。若基金除其他特色之外亦以環境或社會特色或以環境或社會特色之組合為訴求，則該基金係依永續金融揭露法規第8(1)條管理，惟該基金所投資之公司須遵循良好公司治理實務。

進一步資訊（包含更多細節）揭露於管理公司的全球公司治理準則（Global Corporate Governance Guidelines），可參考網址 <https://allianzglobalinvestors.com>。

本 UCITS 基金之基金管理公司運用個別投資策略（如前述）時會考量所謂的「PAI 指標」（如前述），該等指標係有關溫室氣體排放、生物多樣性、水、廢棄物以及社會與員工事務等針對公司發行人的指標，另如相關時，也有適用投資於政府債券的指標以及該個別投資策略（如後述）關於購入內部SFDR目標基金時適用的排除準則。基金管理公司透過排除準則之手段，於特定投資策略設定的投資流程中考量 PAI 指標。

PAI 指標所需的資料範圍繁雜。由於缺乏資料，基金管理公司尚無法評估被投資公司未經調整的性別薪資差距。另外，與生物多樣性、水和廢棄物有關的資料範圍不多，相關 PAI 指標會透過排除聯合國全球盟約指明的嚴重爭議性議題進行考量。因此，基金管理公司將努力在不多的資料範圍中提高 PAI 指標的資料範圍。基金管理公司將定期評估可用資料是否增多以致足以將此類資料之評估納入投資流程中。

投資原則與投資限制

基金公司管理本UCITS基金時，採用永續關鍵績效指標策略(相對型)（下稱「KPI策略(相對型)」），該策略旨在確保本UCITS基金投資組合每一交易日之加權平均溫室氣體排放強度（銷售額）（即永續指標），至少較本UCITS基金參考指標之加權平均溫室氣體排放強度（銷售額）低30.00%。符合前述定義之本UCITS基金參考指標係指本UCITS基金之參考指標。

上述永續指標（本UCITS基金或本UCITS基金參考指標之加權平均溫室氣體排放強度（銷售額））之認定與計算如下：

本UCITS基金投資組合之加權平均溫室氣體排放強度（溫室氣體排放強度下稱「GHG排放強度」）係使用本UCITS基金所持

有全部發行人之GHG排放強度（每百萬美元銷售額所排放之二氧化碳當量公噸數）計算（倘若相關發行人有該所需資料可供使用）。此意義下，一家公司之GHG排放強度含括該公司之GHG直接排放（範疇一）以及該公司有關其能源供應商提供能源（電能、熱能）時所發生之GHG間接排放（範疇二）。然後，再以該公司銷售額（非金融公司以銷售額計，金融公司以總收入計）評估該公司之GHG排放（範疇一與範疇二）。有GHG排放強度資料之發行人會在算術上調整其投資組合權重，使得本UCITS基金投資組合比重總和為100%。舉例而言，倘若本UCITS基金僅有部分資產能取得所需的GHG排放強度資料，則該部分資產在算術上被用來構成整個本UCITS基金投資組合，以計算其GHG排放強度。此算法依據本UCITS基金投資組合所持有之可評估資產，提供了本UCITS基金投資組合加權平均GHG排放強度之重要數據。計算本UCITS基金參考指標之加權平均溫室氣體排放強度（GHG排放強度）時，按相同方式參照參考指標中可取得GHG排放強度資料之發行人計算。

一家公司之GHG排放強度相關資料由該公司自MSCI取得。MSCI每月更新GHG排放強度資料。管理公司運用KPI策略(相對型)時仰賴從MSCI取得之資料，亦即，其運用KPI策略(相對型)之過程中係每日使用前述每月更新之資料。

基金公司得以 UCITS 基金名義購置以下資產：

1. 「一般投資契約權利義務」第 5 條所指證券，但以下列類別為限：
 - a) 股權、與股權相當之證券及參加憑證，且其發行機構（或發行股權相當工具之公司）須位於德國。
 基金公司得為 UCITS 基金挑選證券，不論其規模為何，亦不論其為價值型或成長型個股。亦即 UCITS 基金可選擇 聚焦式投資策略，投資於特定規模或類別的企業，也可以採取分散投資策略。
 - b) 其他國家之發行機構所發行的股權、與股權相當之證券及參加憑證。
 - c) 指數憑證，及其他風險特性與 a)、b) 兩要點所列資產有關或與該資產相關之投資市場有關聯性的單位憑證。
 - d) 與 a)、b) 兩要點所列資產相關的可轉換債券及認股權債券。
2. 「一般投資契約權利義務」第 6 條所指貨幣市場工具，且須以經濟合作發展組織 (OECD) 會員國之貨幣計價。
3. 「一般投資契約權利義務」第 7 條所指銀行存款，且須以 OECD 會員國之貨幣計價。
4. 「一般投資契約權利義務」第 8 條所指的投資單位，但僅限於風險特性通常與投資市場 (第 1 條至第 3 條規定的資產可歸屬於此類投資市場) 相關之投資基金單位。該等基金可為國內基金，或符合「一般投資契約權利義務」第 8 條的海外投資基金。根據對市場情況的評估，基金公司可選擇集中投資於一種以上的基金，得包括投資政策集中於單一投資市場的基金，或採取分散投資策略的投資基金。一般而言，基金公司應只購買由基金公司直接或間接管理，或由基金公司直接或間接持有顯著股權之關係企業所管理之基金。只有在下列特殊情形，基金公司才可購買其他基金單位：前述所有投資基金皆未遵循基金公司在特定情形下認為必要之投資策略，或相關基金單位係複製證券指標的投資基金，並獲准在「一般投資契約權利義務」第 5 a)、b) 兩項所指的證券交易所或組織性市場中交易。
5. 「一般投資契約權利義務」第 9 條規定的衍生性金融商品。
6. 「一般投資契約權利義務」第 10 條所指其他投資工具，以股權、與股權相當之證券或參加憑證為限。

本基金有下列之投資限制及最低限度排除準則：

- (1) 本UCITS基金至少75%資產價值投資於上述 第 1 – 6 點所述資產，且該等資產可使用永續指標進行評估，以及所有發行人在其業務活動過程中必需遵守歐盟法規 (EU) 2019/2088 第 2(17) 條關於良好治理面向之規定。部分資產（前述第 1c) 與 d) 點、第 2 點、第 3 點與第 5 點）無法使用永續指標評估。個別資產（第 1a) 與 b) 點、第 4 點及第 6 點）也可能同樣因缺乏可用資料而無法利用永續指標評估。第 4 點之資產僅在投資可使用永續指標評估之資產且其發行人在其業務活動過程中遵守歐盟法規 (EU) 2019/2088 第 2(17) 條關於良好治理面向規定之情況下，才符合第1句所述的限制條件。
- (2) 上述第 1a) 點所指的股權或與股權相當之證券，總比例不得低於 UCITS 基金資產的 51%。

- (3) 上述第 1a) 點所指的股權及其他資產，在符合下列第 9 項規定下，總比例不得低於 UCITS 基金資產的 70%。
- (4) 上述第 1b) 點所指的股權及其他資產，在符合下列第 9 項規定下，總比例不得超過 UCITS 基金資產的 20%。
- (5) 上述第 2 點所指貨幣市場工具，及第 3 點所指銀行存款，在符合下列第 9 項規定下，總比例不得超過 UCITS 基金資產的 15%。
- (6) 上述第 4 點所指的投資基金單位，總比例不得超過 UCITS 基金資產的 10%。計算個別限額時，應納入風險特性與第 4 或第 5 項所列資產相關之投資單位。
- (7) 依附賣回協議所購買之證券及貨幣市場工具，在計算《資本投資法》(KAGB) 第 206 條第 1 至 3 項所規定的上限時，應予列入；而在附賣回協議下所購買之投資單位，計算 KAGB 第 207 條及第 210 條第 3 項所規定的上限時，應予列入。
- (8) 若因行使轉換權、認購權及選擇權，造成 UCITS 基金資產價值變動，或因發行或贖回單位憑證等情況，造成 UCITS 基金整體價值變動，則可能超過或未達到第 2 項至第 6 項所設定的上限。在此情形下，基金公司在保護投資人的同時，其首要目標應為遵守前述限制。
- (9) 在考量第 1 項所設之限制之下，出售或購置資產時，若同時運用衍生商品以確保整體市場潛在風險維持在範圍之內，則可能超過或未達到第 1 項及第 3 至 5 項所設定的限制。為此等目的所使用之衍生性金融商品係採用其標的資產之 delta 加權值並保留其對應之算術符號。即使衍生性金融商品之標的資產與本 UCITS 基金之資產不完全對應，該衍生性商品之空頭交易也可用於降低風險。
- (10) 本 UCITS 基金不得以超過基金價值的 10% 用於取得同一發行機構的證券及貨幣市場工具，且此等發行機構的證券及貨幣市場工具價值合計不得超過本 UCITS 基金價值的 40%。
- (11) 在遵守前述第 1 至 10 項規定之投資限制下，進一步規定本 UCITS 基金至少 70% 資產（資產金額以本 UCITS 基金資產價值釐定，不考量負債）將投資於符合投資稅法 (InvStG) 第 2(8) 條定義且為本 UCITS 基金依投資條件可購入之股權投資。此過程中可能會考量目標投資基金之實際股權投資比例。
- (12) 基金公司針對本 UCITS 基金實施 KPI 策略(相對型)時採用最低限度排除準則，不會直接或間接投資於以下發行人之證券：
- 基於人權、勞權、環境與貪腐議題之問題行為，嚴重違反例如《聯合國全球盟約原則》、《OECD 跨國企業指導綱領》及《聯合國工商企業與人權指導原則》等原則與綱領之公司，
 - 公司營收來自製造及/或販賣爭議性武器及/或國際公約禁止之武器（例如，步兵地雷、集束彈藥、化學武器、生物武器、耗乏鈾、白磷彈及原子武器），
 - 公司逾 10% 營收來自武器、軍事設備與服務，
 - 公司逾 10% 營收來自煤礦開採，
 - 公用事業公司有逾 20% 營收來自煤，
 - 公司逾 10% 營收來自化石燃料之能源生產或其他用途（天然氣除外），
 - 公司逾 10% 營收來自原油開採，
 - 公司逾 10% 營收來自油砂與油頁岩之開採、探勘與服務，以及
 - 涉及菸草生產之公司以及菸草銷售占營收逾 5% 之公司。

自由之家指數 (Freedom House Index) 分數不充足之主權發行人將排除對其直接投資。

若相關司法管轄區之自由之家指數評級為「不自由」，即表示其自由之家指數分數不充足，相關評級可查詢網址 <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores> (「全球自由度分數」一節之「總分與狀態」欄)。

最低限度排除準則是依據外部資料供應商所提供之資訊並且設定在交易前與交易後法令遵循過程中。至少每六個月審視該準則。

投資人屬性

安聯德國基金所針對之投資對象，是以整體資本形成/資產的最適化以及/或對價格變動的參與高於平均水準作為追求目標之投資人，可能不適合有意於五年期間內撤回投資資金的投資人。安聯德國基金所針對的投資對象，是對金融商品具有基本知識及/或經驗的投資人。有意投資者應有能力承擔財務損失且不應以保本為依歸。關於風險評量，安聯德國基金在1級 (保守；報酬率期望度非常低至報酬率期望度低) 至7級 (風險忍受度非常高；報酬率期望度最高) 的風險類別中被歸類為第4級 (截至2024年6月15日止)。

基金經理人選擇本基金資產時，除遵守資本投資法(KAGB)之規定及本基金之投資條件外，亦遵循下列證券挑選原則及排除準則：

- 基金經理人詳細分析所有可得之資訊並審慎考量機會與風險後，將本 UCITS 基金資產投資於證券、目標基金及其他准許之資產。然而基金股份之績效仍取決於市場上之價格變動，因此不保證必能達成投資目標。

投資人須承擔所收回的本金可能低於原始投資金額的風險。

- 在遵守上述限制範圍內並視投資組合經理人對市況之評估而定，本 UCITS 基金可集中投資於：
 - 個別資產類別；及/或
 - 個別貨幣；及/或
 - 個別產業；及/或
 - 個別國家；及/或
 - (剩餘) 到期日較短或較長的資產；及/或
 - 特定性質的發行人/債務人 (例如政府或公司) 的資產；

或可更為廣泛分散投資。

本UCITS基金對於所持有債券與貨幣市場工具之平均現行價值加權剩餘到期日 (存續期間) 無限制規定。

基金經理人尤其可間接投資於各種規模企業的資產。視市況之評估而定，基金經理人得集中投資於特定規模或經個別認定規模的公司，或分散於廣泛的投資標的。尤其當取得非常小股本之股票時，這些股票也可能是特殊證券，其中有部分係投入利基市場之經營。

基金經理人也可間接投資於就基本面而言尤其與同業相比價值被低估之證券 (價值股)，以及其認為具有成長潛力但其潛力尚未充分反映至現行股價之證券 (成長股)。視對市況之評估而定，基金經理人得集中投資於價值股或成長股，或分散於廣泛的投資標的。

視目標基金經理人之具體投資方法而定，上述標準不一定與其投資決策有關，故本基金對目標基金之投資可能因此而集中投資或分散投資。

名詞定義

SFDR或稱永續金融揭露法規

指關於金融服務業永續相關揭露的2019年11月27日歐洲議會及理事會2019/2088歐盟法規。

SFDR目標基金

指某目標基金依據永續金融揭露法規第8條或第9條以環境或社會特色為訴求或以永續投資為其目標。外部SFDR目標基金可能會採用額外或其他有別於本公開說明書所述內部SFDR目標基金適用的永續特性及/或排除準則。

分類法規

指關於制定促進永續投資之框架之2020年6月18日歐洲議會及理事會2020/852歐盟法規。

目標基金

指由管理公司本身所管理，或管理公司透過直接或間接實質參與而有關聯的其他任何公司所管理的任何UCITS及/或UCI（內部目標基金），或由其他任何第三方公司所管理的任何UCITS及/或UCI（外部目標基金）。

符合永續金融揭露法規之UCITS基金管理，以及依分類法規須揭露之特定資訊

本UCITS基金之投資（及任何相關限制）基本上由本基金投資原則所載之資產及/或工具組成。

本UCITS基金行銷環境或社會特色，故依照永續資訊揭露法規第8(1)條揭露。承諾考量歐盟環境永續經濟活動準則之投資會達到某最低限度比例（即與分類法規相符）之基金，透過其投資對以下環境目標產生貢獻：(i)氣候變遷減緩，及/或(ii)氣候變遷調適。

環境永續經濟活動之技術篩選標準（Technical Screening Criteria，簡稱「TSC」）尚未全面擬定（尤其是分類法規明定之其他四個環境目標）。這些細節標準須先取得各項投資的多種具體資料點，主要仰賴公司自行報告的資料。截至目前為止，可供利用TSC以評估投資標的之可靠、最新且可驗證資料仍相當有限。在此背景下以及身為基金之管理公司，Allianz Global Investors GmbH使用某外部資料與研究供應商來釐定相關之分類法規相符比重。該外部供應商衡量公司揭露資訊，以評估該公司業務活動是否符合歐盟執委會定義之標準。管理公司會另外對發行機構執行「不造成顯著傷害」（Do No Significant Harm）之評量，以評估其分類法規相符比重之適當性。

針對其他所有永續投資，「不造成顯著傷害」原則僅適用金融商品中考量歐盟環境永續經濟活動準則之投資標的。此金融商品其餘部分之投資標的不會考量歐盟環境永續經濟活動準則。

永續投資指投資於對環境及/或社會目標有貢獻之經濟活動（即投資於對永續目標能產生正面貢獻之企業活動）；惟該投資不會對以上任一目標造成顯著傷害且被投資公司遵循良好的治理實務，尤其具有健全的管理結構、勞資關係、員工薪酬及納稅遵從度(tax compliance)。環境與社會貢獻的定義可依循例如聯合國永續發展目標以及歐盟永續經濟活動分類目標。基金計算正面貢獻時是依據量化框架，並輔以永續研究的質化資訊。採用的方法首先分解一家公司的企業活動，以評估這些活動是否對環境及/或社會目標提供正面貢獻。企業活動配置之後，對投資組合進行資產加權累計，以計算每一投資組合中正面貢獻所占的百分比重。

舉例而言，可透過與下列有關之資源效率關鍵指標衡量經濟活動：能源之使用、再生能源、原物料、水和土地、廢棄物之產生以及溫室氣體排放，或其對生物多樣性及循環經濟之影響，或者投資於對某社會目標有貢獻之經濟活動，尤其若該項投資有助處理不平等議題或培育社會凝聚力、提倡社會整合及勞資關係，或者投資於人力資本或經濟弱勢或社會弱勢社群；惟該投資不會對以上任一目標造成顯著傷害且被投資公司遵循良好之治理實務，尤其具有健全之管理架構、員工關係、員工薪酬及納稅遵從度(tax compliance)。

環境與社會貢獻之定義可依循聯合國永續發展目標以及歐盟分類法規目標。計算正面貢獻時是依據量化框架，並輔以永續研究之質化貢獻。採用的方法首先分解一家公司的企業活動，以評估這些活動是否對環境及/或社會目標提供正面貢獻。企業活動配置之後，對投資組合進行資產加權累計，以計算每一投資組合中正面貢獻所占之百分比重。

本UCITS基金之永續投資比重占本UCITS基金淨資產之15%。

本UCITS基金之分類法規相符投資比重占本UCITS基金淨資產之0.01%。

基金管理公司依照永續金融揭露法規第8條而採行之投資策略，其範圍、詳細資訊與相關要件(包括但不限於如前述適用之排除

準則)記載於本公開說明書附錄之締約前資訊。

另外，本基金締約前資訊詳述SFDR要求的揭露內容，包含SFDR第8條與第9條商品所需的任何分類相關資訊。

只要涉及衍生性金融商品的使用，則完全適用「技術與工具的使用以及該使用之相關特殊風險」章節記載之陳述，此包括為有效管理投資組合(含避險)之目的及/或為投資目的而進行的衍生性金融商品交易。如果可行，基金管理公司偏好交易之衍生性金融商品係用以履行基金依相關投資策略管理而宣告之環境或社會特色者。

投資工具詳細資料

證券

在符合「投資原則與投資限制」規定下，基金公司得為本基金購入下列證券：

- 獲准在歐盟會員國 (EU) 或歐洲經濟區 (EEA) 協定簽署國之證券交易所交易，或獲准或納入前述國家中其他組織性市場交易的證券。
- 獲准在歐洲經濟區以外之證券交易所交易，或獲准或納入歐洲經濟區以外其他組織性市場交易的證券，但此等證券交易所或市場，須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 許可。

依照「特殊投資契約權利義務」，新發行之證券已依發行條件在上述之證券交易所或組織性市場中提出核准或納入交易之申請，且於發行後一年之內取得前述核准或納入交易之許可。且須符合《資本投資法》193 條第 1 項第 2 句之前提要件。

在此定義下，下列各項亦認為證券：

- 合約或公司制封閉式基金之單位，並受股東控制 (公司控制)，即股東必須擁有重要決策之表決權，並透過適當機制控制投資政策。負責基金管理之法人，必須受到投資人保護相關條款之限制，除非該基金係以公司型態成立且資產管理職責並未委由其他法人進行。
- 有其他資產做為擔保品，或與其他資產績效連動之金融工具。如金融工具具有衍生性金融商品性質，須符合額外規定，以使基金公司得以將其認為證券並予以購置。

必須符合下列條件，始得購入該等證券：

- 基金的潛在損失，不得超出證券購買價格。超過其投資金額之部分，投資人不得負擔支付義務，
- 基金購置證券之流動性不足，不得致使基金違反單位贖回之法律規定；考量暫時停止贖回基金單位之特殊情況時，此應適用 (請詳見「暫停贖回」一節)，
- 證券之可靠價值，必須可藉由明確、可靠且即時更新之價格取得；該等價格或為市場價格，或由獨立於證券發行人的評價系統提供，
- 證券相關之適當資訊，得藉由證券或 (倘若適用) 相關投資組合 (即以該證券作為依據之投資組合) 的定期、明確且可理解的市場資訊取得，
- 證券可供交易，
- 證券之取得符合基金的投資目標或投資策略，
- 基金風險管理系統已適度評估證券之相關風險。

基金亦可購置的證券形式如下：

- 以資本公積增資所取得之股權證券，且可歸屬於基金，

- 因基金行使認購權所購入之證券。

若因行使認購權而產生的證券亦可納入基金資產，則該等認購權亦屬基金可購置之證券。

貨幣市場工具

基金公司得為本基金投資於一般貨幣市場所交易的貨幣工具，或是：

- 購買時距到期日（剩餘到期日）最多不得超過 397 天之付息證券，
- 購買時距到期日起過 397 天，則利息應定期按市場利率調整，或至少於 397 天內調整一次，
- 風險屬性和符合剩餘到期日或利率調整規定之證券相符。

在符合「投資原則與投資限制」規定下，基金公司得為本基金購買下列發行機構所發行之貨幣工具：

1. 獲准在歐盟會員國或歐洲經濟區協定簽署國之證券交易所交易，或獲准或納入前述國家中其他組織性市場交易的證券，
2. 獲准在歐洲經濟區以外之證券交易所交易，或獲准或納入歐洲經濟區以外其他組織性市場交易的證券，但此等證券交易所或市場，須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 許可，
3. 由歐盟、德國聯邦政府、聯邦政府特別基金、聯邦州或德意志聯邦共和國領土，歐盟其他會員國，或其中央或地方政府，或歐洲中央銀行，或歐洲投資銀行，其他聯邦州，或其他聯邦州會員國，或至少有一歐盟會員國為其會員之國際公法人所發行或保證，
4. 企業所發行並於第 1、2 兩項規定之市場交易，
5. 由信用機構所發行或保證，且該等信用機構受歐洲共同體法律管轄，或其管轄法律依德國聯邦金融監督局 (BaFin) 認定為與歐洲共同體法律相當，且該機構亦確實遵循，或
6. 由其他發行者發行，並符合下列任一規定：
 - a) 股本在 1000 萬歐元以上之企業，並按 1978 年 7 月 25 日公佈之第四理事會指令 78/660/EEC 有關特定型態公司之年報規定，及該條款最近依 2006 年 5 月 17 日歐洲議會及理事會 2006/43/EC 指令第 49 條所為之修訂，編製每年會計報表，或
 - b) 負責融資之集團公司且包含一個以上之上市公司，或
 - c) 任何藉由金融機構所提供之信用額度以證券化債券融資業務為基礎之法人。歐盟 2007/16/EC 指令第七條規定適用於前述銀行所提供之信用額度及證券化業務。

上述貨幣市場工具惟具備流動性且價值得隨時精確計算者，始得購置。貨幣市場工具若可在夠短期間內以有限成本出售，則係具備流動性。就此而言，基金公司在投資人請求下贖回基金之義務，須納入考量。為此，基金公司必須確保可在短期間內出售相關貨幣市場工具。貨幣市場工具亦必須具有明確且可靠的評價系統。該系統必須可計算貨幣市場工具的淨現值，且必須以市場資料或評價模型為依據（包括以攤銷後成本為依據的系統）。貨幣市場工具若獲准或納入歐洲經濟區的組織性市場交易，或獲准或納入歐洲經濟區以外其他組織性市場交易，則視為符合流動性標準，但該市場須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 許可。若基金公司取得之資訊指出該貨幣市場工具流動性不足，則不適用前述規定。

若貨幣市場工具並未於證券交易所上市或未獲准於證券交易市場交易（參見上述第 1 條至第 3 條規定），該工具或其發行必須符合存款及投資人保護相關法規。因此，貨幣市場工具必須提供適當資訊，以利投資人就該等工具相關的信用風險進行合理評估。貨幣市場工具亦必須可自由移轉。舉例而言，信用風險可藉由評等機構的信用查核進行評估。

以下規定亦適用於貨幣市場工具：

- 由以下機構發行或保證 (包括上述第 3 條)：
 - 歐盟
 - 德國聯邦政府
 - 聯邦政府投資基金
 - 德國各邦
 - 其他成員國
 - 其他中央主管機關
 - 歐洲投資銀行
 - 其他聯邦州或其他聯邦州會員國
 - 至少有一歐盟會員國為其會員之國際公法人

關於該發行或發行計畫，或發行人的法律與財務狀況的適當資訊，應在貨幣市場工具發行前充分揭露。
- 由歐洲經濟區域 (EEA) 規範之信用機構所發行或保證者 (參見上述第 5 點)，關於該發行或發行計畫、或發行人的法律與財務狀況的適當資訊，應在貨幣市場工具發行前充分揭露。該等資訊必須定期或在發生重大情況時更新，關於該發行或發行計畫的資料 (如統計數據) 亦須揭露，以利投資人就投資相關信用風險進行合理評估。
- 若係由歐洲經濟區 (EEA) 以外的金融機構所發行，但德國聯邦金融監督局 (BaFin) 認定該機構所受之法律規範等同於歐洲經濟區內的金融機構，則必須符合下列規定：
 - 該金融機構於一同屬 OECD 與 G10 成員國 (10 大工業國集團) 的國家中設有註冊辦公室；
 - 該金融機構具有至少一家知名評等機構給予其「投資等級評等」；
 - 發行人的完整分析報告顯示，該機構所受之法律規範，至少與歐盟法規相當。
- 至於未在證券交易所上市或未獲准在組織性市場交易之其他貨幣市場工具 (參見上述第 4 及 6 條與第 3 條，除非先前另已提及)，關於該發行或發行計畫或發行機構的法律與財務狀況，其相關資訊應在貨幣市場工具發行前充分揭露。該等資訊必須定期或在發生重大情況時更新，亦必須由不受發行人管理之獨立合格第三方查核。關於該發行或發行計畫的資料 (如統計數據) 亦須揭露，以利投資人就投資相關信用風險進行合理評估。
- 若貨幣市場工具係由歐洲央行或歐盟會員國央行發行或擔保，則無其他規定。

銀行存款

在符合「投資原則與投資限制」規定下，基金公司亦得為本基金操作銀行定存，但定存期間不得超過十二個月。銀行存款必須以獨立帳戶 (blocked accounts) 之形式持有，存放於歐盟會員國或其他歐洲經濟區協定簽署國登記成立之金融機構。銀行存款亦可存放於第三國登記成立之金融機構，但該國監督法規須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 認定與歐盟法規相當。

證券、貨幣市場工具，以及包括使用衍生性金融商品在內之銀行存款的投資限制

基金公司投資於同一發行機構 (債務人) 之前述有價證券及貨幣市場工具，比重不得超過基金資產的 10%。然而若有多個發行人之證券及貨幣市場工具佔基金淨值超過 5%，其累計比重不得超過基金價值的 40%。依附賣回協議所購買之有價證券納入此等投資限制之計算。基金公司投資於尚未獲核准之新發行股票，比重不得超過基金資產的 10%。

基金公司得代表本基金，將本基金資產價值的 20% 以下，投資於同一機構之下列資產組合：

- 同一機構發行之證券與貨幣市場工具，
- 存放於同一機構之銀行存款，
- 與同一機構進行衍生性金融商品、借券及證券附買回協議交易之交易對手風險。

如該機構屬公用事業發行人 (德國聯邦政府、德國各邦政府、歐盟會員國或其區域或地方政府、非歐盟會員國與至少一個歐盟會員國為其會員之超國家公共機構)，前述資產總計不得超過基金價值的 35%。

其各自之單一限額則不受影響。

單一發行機構之證券與貨幣市場工具之總值納入前述限制者，計算其總值時得扣除以同一發行機構之證券或貨幣市場工具為標的物之空頭衍生性金融商品。亦即，因而提高之發行機構風險若已為避險交易所降低者，則為本基金購買或投資同一發行機構之證券或貨幣工具時，亦得超出前述限額。

基金公司投資在下列資產不得超過基金資產比重 10%：

1. 未獲准在證券交易所或組織性市場交易，但符合證券標準之證券。僅限購入股權、與股權相當之證券或參加憑證。除可交易或獲准之證券外，該等交易必須定期揭露可靠價值。該價值必須取自於發行人或具公信力之財務分析。未獲准交易或未交易之證券，或相關 (即證券化之) 投資組合，其適當資訊必須向本基金定期明確揭露。
2. 新發行股票依其發行條件，將於歐盟會員國或歐洲經濟區協定簽署國之證券交易所申請核准交易，或於前述國家之組織性市場交易，且須於發行起一年內取得許可；新發行股票依其發行條件，將於非歐盟會員國或非歐洲經濟區協定簽署國之證券交易所申請核准交易，或在前述國家之組織性市場中申請交易，此等交易所或組織性市場須為符合德國聯邦金融監督局 (BaFin) 規定之合格市場，並於發行起一年內取得許可。

基於稅賦理由所設之投資限制

本基金至少70%之資產(以投資基金資產價值釐定之資產金額，不考量負債)投資於符合投資稅法(InvStG)第2(8)條定義且為本基金依投資條件可購入之股權投資。此過程中可能會考量目標投資基金之實際股權投資比例。依德國投資稅法(InvStG)第2(9a)條第2句，計算前述投資限額時應以依InvStG第2(9a)條第1句計算之資產作為依據，即便本基金特殊投資權利義務仍援用投資基金之價值。

投資基金單位

在符合「投資原則與投資限制」規定下，基金公司得投資於其他德國開放式基金與海外投資基金 (目標基金)，例如可變動資本投資公司之股份。基金公司得不受任何目標基金所在地限制，為本基金購置目標基金。

目標基金得依據其投資契約權利義務，投資於其他開放式投資基金，但不得超過基金資產 10%。下列規定適用於非 UCITS 基金單位，以下稱為另類投資基金 (AIF)：

1. 准許目標基金之法律須有效保護投資人，及充分保障 BaFin 與負責監督該目標基金之政府機構間能合作無間。
2. 對於投資人之保護程度相當於符合 UCITS 規範的德國基金所提供予投資人之保護，尤其是有關基金管理與保管之功能分離，以及有價證券和貨幣市場工具之借貸、出借和賣空等規定。
3. 應就目標基金的業務營運，編製年報及半年報，以利判斷報告期間之資產、負債、收益及交易。
4. 目標基金必須為零售基金，其單位數不受限制且投資人有權贖回持有之單位。

基金公司代基金購入之單位，不得超過目標基金發行單位的 25%。

本基金所購買之投資基金有可能偶爾暫停單位之贖回，屆時，基金公司將無法按該管理公司或託管機構所訂之贖回價格，出售該投資基金之單位以取回價金。如本基金持有該目前暫停贖回之投資基金單位超過本基金資產的 5%，則基金公司將於網站 <https://de.allianzgi.com> 公告本基金所持有該等投資基金之內容。

衍生性金融商品

衍生性金融商品之價格取決於其他投資 (即「標的資產」) 之價格波動或預期價格。該陳述同時指涉衍生性金融商品與具有衍生成份之金融工具 (以下均稱為衍生性金融商品)。

衍生性金融商品之使用，不得使市場風險增加逾倍 (即「市場風險限制」)。市場風險是指基金因所持資產之市價波動而導致損失的風險。波動係由於各種市場價格或利率 (如利率、匯價、股票與商品價格)，或發行人信用評等之變動所致。基金公司必須隨時將風險維持於市場風險限制之內，必須計算市場風險限制的使用程度，確保每日結算符合法律規定；該等規定係依據《投資基金使用衍生性金融商品、債券及附買回協議交易時之風險管理及風險衡量條例》(簡稱「衍生性金融商品條例」- Derivateverordnung (DerivateV)) 之定義。。

基金公司在適當風險管理機制下，可取得以本基金可購買之資產為基礎之任何衍生性商品或具衍生性質之金融工具，尤其例如期貨、選擇權、金融期貨與交換合約以及此等工具之組合，包括在證券交易所或受規範市場交易之現金交割約當工具，及/或不在前述市場交易之衍生性金融商品 (即「店頭衍生性商品」)，但其標的證券須為本基金可購入之資產，或為歐盟指令 2007/16/EC 第 9 (1) 條定義之金融指數，或為本基金依據其投資目標可投資之利率、匯率或貨幣。本項規定所指之金融指數，具體而言包括貨幣、匯率、利率、價格及整體利率報酬之指數，以及債券、股票、商品期貨、貴金屬和商品之指數，以及以上述所列可由本基金購入之其他資產作為編纂基礎之指數。為避免疑義，任何衍生性商品交易均不得規定以標的商品期貨、貴金屬和商品指數之任何成分進行實物交割。

此外，若為店頭衍生性商品，亦須符合下列條件：

- 交易對手必須是一流金融機構，專門從事此類交易，並須獲得受認可之信評機構 (例如穆迪、標準普爾或惠譽) 給予至少 Baa3 (穆迪) 或 BBB- (標準普爾或惠譽) 之評等，且須受到審慎監督。有關交易對手之法律型態或來源地則無進一步限制。
- 店頭衍生性商品必須以可信賴且可核驗之方式每日估價，且可於任何時候按合理價格出售、平倉或以抵銷交易了結。
- 交易之執行必須依據標準化契約。
- 交易應遵守後文「擔保品策略」一節所述之基金公司政策。
- 基金公司必須認為此類工具之買賣，較在證券交易所或受規範市場交易之工具更有利於投資人。若店頭衍生性商品有助於對應到期日 (matching maturities) 資產之避險，從而降低成本，則此時使用店頭衍生性商品交易特別有利。

任何情況下，基金公司均須遵守「一般投資契約權利義務」與「特殊投資契約權利義務」或本公開說明書所規定之投資目標。

基金公司得為本基金運用衍生性金融商品，以達到下列目的：

- 從事避險行為以避免本基金資產之損失。
- 尤其是進行投資組合之有效管理。
- 遵守投資限制與原則，例如使用衍生性金融商品或含有衍生性質之金融工具代替直接證券投資。
- 增加或減少基金資產中個別、數個或所有准許之基金資產的潛在市場風險。
- 承擔額外風險以獲取額外報酬。
- 提高本基金潛在市場風險至超越完全投資於證券的基金之潛在市場風險 (財務槓桿)。

為達上述目的，基金公司亦得運用衍生商品或具衍生性質金融工具的放空交易，在特定證券、投資市場或貨幣價格走跌時，便為本基金謀取獲利，反之，前述價格上揚時，將形成損失。

基金公司為避險目的而使用衍生商品，可能因此降低本基金之獲利機會與一般風險屬性 (general risk profile) 之風險。

基金公司為投機目的而使用衍生商品，以期反映投資限制與原則，或承擔額外風險以追求額外報酬時，將調整或重塑本基金之一般風險屬性，故通常對本基金之一般風險屬性無實質影響。

基金公司為投機目的而使用衍生商品，以期提高本基金市場潛在風險時，可能因此相對提高本基金之獲利機會與一般風險屬性之風險。

本基金就衍生商品之投資，將採用風險控管方法進行管理。

使用衍生商品時，基金公司應採用符合《衍生性金融商品條例》(Derivateverordnung – DerivateV) 定義之限定法，以計算其市場潛在風險。為此，基金公司將基金與虛擬參考投資組合之市場風險相比較，虛擬參考投資組合未包含衍生商品。按 DerivateV 第 9 條規定，本基金市況所產生的潛在風險金額，不得超過同等虛擬參考投資組合市場潛在風險金額的兩倍。不含衍生商品之參考投資組合，為價值確實等同於基金現值的虛擬投資組合，但並未採用衍生商品以增加或避免市場風險。參考投資組合的組成，必須在所有方面皆與基金適用的投資目標與投資政策一致。不含衍生商品之參考投資組合，由符合 DAX UCITS capped 成分之股權投資組合所組成。

個別情況下基金與參考投資組合的市場風險，係採用適當的風險模型輔助計算(風險價值法)。基金公司的模擬程序，採用變異數-共變異數分析，模擬程序以共變異數矩陣為基礎，矩陣則由一年以上的均衡殖利率估計而得，之後參考納入考量的風險因素，計算個別工具的敏感性，得出投資組合風險，以評估所有交易產生的市場價格風險。藉由風險模型的使用，得以量化基金所持資產的長期價格變動。風險值呈現投資組合在兩個預定時間點之間的潛在損失限制，並以貨幣單位表示。此數值的變化由隨機事件所決定，亦即市價的未來績效，因此無法肯定預測，僅可表示有高度機率。

採用之衍生性金融商品應用範例

選擇權

基金公司得在投資原則範圍內，為本基金操作選擇權交易。選擇權交易指得以一定報酬(選擇權權利金)做為對價，授予第三人權利，於特定期間內或於特定期間結束時，以事先所同意之價格(履約價格)，要求交付或收受資產或為現金結算，或購置相當之選擇權。

期貨

基金公司得在投資原則的許可範圍內，為本基金買賣期貨契約(期貨/遠匯)。所謂期貨係指交易對手雙方間相互拘束之契約，約定於未來特定之日期或於一段特定期間內，以事先議定之價格買進或賣出特定數量之特定標的證券。

差價合約

差價合約是基金公司與交易對手之間的合約。通常，交易雙方分別稱為「買方」及「賣方」，該合約規定賣方將支付買方某一項資產之現值與其在契約時點之價值兩者間的差價(若差價為負，則由買方付款予賣方)。本基金可藉由差價合約，利用標的金融工具之價格上漲(作多部位)或價格下跌(放空部位)進行套利，通常用以進行此等市場之投機操作。舉例而言，當以股票作為標的資產時，此類合約即為股票衍生性金融商品，可讓投資組合經理人進行股價走勢的投機操作，而不必實際擁有標的股票。

交換

利率、貨幣或股權等之交換，係指交易對手彼此交換交易標的資產或風險之交換契約。

交換選擇權

交換選擇權即指從事交換之選擇權。所謂交換選擇權係指依特定條件，於未來特定之日期或於一段特定期間內，進行指定之交換之權利，但此非義務。

信用違約交換

信用違約交換係指容許將潛在信用違約金額移轉至第三人之信用衍生性金融商品。為交換信用違約風險之承擔，風險之賣方支付權利金予交易對手。其他細節方面，適用交換之規定。

證券化衍生性金融商品

基金公司亦得購置證券化衍生性金融商品。以衍生性金融商品為標的之交易，有可能與其他資產結合成為單一有價證券。獲利機會和風險聲明，也適用於該類證券化衍生性金融商品，但其交易損失風險僅侷限於有價證券之價值。

店頭市場衍生性金融商品

基金公司得訂定准予證券交易所或其他組織性市場交易之衍生性金融商品合約，以及訂定所謂之店頭市場 (OTC) 交易。

基金公司訂定未經允許於證券交易所或其他組織性市場交易之衍生性金融商品合約時，僅限於與適當之銀行或金融服務機構基於標準化主體協議簽訂。對於未在證券交易所交易的衍生商品，契約當事人之交易對手風險不得超過本基金資產的 5%。若交易對手為歐盟或歐洲經濟區登記成立的金融機構，或位於前述組織以外國家，但經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 認定其官方規範與歐盟相當，則交易對手風險可達本基金資產的 10%。對於未在證券交易所交易的衍生商品合約，其交易對手若為交易所之中央結算所或其他受規範市場，且該衍生商品每日按市價結算保證金，則不納入交易對手限制之計算。但若為基金對中介交易商所提出之請求權，則即使該衍生商品於交易所或其他組織性市場交易，仍須納入交易對手限制之計算。

借券

借券交易須符合2015年11月25日歐洲議會及理事會頒布之歐盟法規2015/2365 (內容與證券融資交易及其再運用的透明度有關，並用以修訂歐盟法規648/2012號) (「證券融資交易法規」) 所載之規定。本基金所持有之有價證券得以相當於市場利率之對價移轉貸予第三人。基金公司得隨時取消借券協議，且雙方同意基於合約義務應於借貸終止後返還相同種類、內容與數量之證券予本基金。然而，任何證券借貸之前提條件為：其於證券撥付前業已提供足夠之擔保品予本基金。此得為現金價款之提供、現金存款之轉讓或質押，或證券或貨幣市場工具之轉讓或質押。擔保品之投資所產生之任何收入必須貸記予本基金。

借券人亦必須就所借證券，向託管機構支付本基金屆期之利息。所有移轉予單一借券人之證券，不得超過本基金資產價值的 10%。

基金公司已委託 Deutsche Bank AG 處理借券業務。德意志銀行因提供借券服務，收取借券交易本金的部分比例，該比例本金會降低基金的借券交易收入，但不得超過借券收入。德意志銀行不得為基金公司或託管機構之關係企業。貸出之證券應由德意志銀行持有保管，以保障投資人權益，並能確保借券有效期間屆滿時將會取回同一種類、品質及數量之證券。

基金公司亦得利用組織性系統進行借券之經紀與結算業務。當借券透過組織性系統進行經紀與結算業務時，即無須擔保品，因為此系統之條件已經可以保障投資人利益。當借券透過組織性系統結算時，移轉予單一借券人之證券得超過本基金資產價值的 10%。

倘若本基金以貸出方身分從事借券交易，將僅能貸出本基金依其投資政策可購入之資產。

從事本節所述之借券交易，目的在為本基金收取借券費用以創造額外收益。

證券附買回協議

證券附買回協議須符合2015年11月25日歐洲議會及理事會頒布之歐盟法規2015/2365 (內容與證券融資交易及其再運用的透明度有關，並用以修訂歐盟法規648/2012號) (「證券融資交易法規」) 所載之規定。基金公司依據「特殊投資契約權利義務」，得代表本基金，與金融機構及金融服務公司訂定十二個月期以內之附買回協議。前述信用機構及金融服務機構必須是一流金融機構，專門從事此類交易，並須獲得受認可之信評機構 (例如穆迪、標準普爾或惠譽) 給予至少 Baa3 (穆迪) 或 BBB- (標準普爾或惠譽) 之評等，至於交易對手之法律型態或來源地則無進一步限制。基金公司得收取費用，將本基金所持有證券移轉予出借人 (簡單證券附買回協議)，或依據附賣回協議在適用的投資限制範圍內買入證券 (證券附賣回協議)。

基金公司得隨時取消證券附買回協議；但不適用於證券附買回協議期間一週以內者。若基金公司取消簡單證券附買回協議，則有權要求取回依據附買回協議出售之證券。取消證券附賣回協議，需取回全數現金，或退還依目前市價計算之累計現金總額。所貸出之證券及貨幣市場工具僅當本基金有其他避險方式時，方可於附買回協議期間內出售。針對貸出之證券及貨幣市場工具，本基金必須能夠於附買回協議有效期間終了時遵守其買回之承諾。附買回協議僅得採所謂真實附買回協議之形式。此交易中，附買回協議出借人保證在特定時間或附買回協議借用人所決定之時間，返還出借人所保管之該等資產，或以等額現金加計利息的方式還款。

買進-賣回交易/賣出-買回交易、證券信用交易

本基金不得從事買進/賣回 (buy/sell back) 交易或賣出/買回 (sell/buy back) 交易。

本基金不得從事倫巴德信用交易(Lombard lending)。

總報酬交換(TRS)及具類似特色的金融工具

本基金得依據證券融資交易法規之規定訂定總報酬交換（以下簡稱「TRS」）。總報酬交換是一種衍生性金融商品，將某參考債務的整體經濟績效移轉至另一相對人，包含該參考債務的利息收入與費用、價格變動的收益與損失以及信用損失等。一方合約當事人，即信用保護買方，將標的資產衍生的整體信用和市場風險移轉給另一方合約當事人，即信用保護賣方。同時，信用保護買方則支付一筆權利金給信用保護賣方。

除了其他目的外，總報酬交換還可用來交換兩種不同投資組合的績效，例如，以本基金特定資產的績效交換某一指數的績效，或交換某外部投資組合的績效，該外部投資組合可能係依據本基金投資限制詳述的某特殊策略進行管理。如使用總報酬交換，交易對手對於相關標的物之組成或管理不得具有影響力。所選定的交易對手須符合證券融資交易法規第3條規定的要件。

此外，本基金得訂定與總報酬交換具有類似特色的金融工具合約（所謂「差價合約」或簡稱「CFD」）。CFD是一種衍生性商品，交易者可利用所有標的金融工具之價格上漲（作多部位）或價格下跌（放空部位）進行套利。CFD是一種槓桿工具，損益皆可能發生。本基金可藉由使用CFD而參與全球市場，無須直接進行股票、指數、大宗商品或貨幣的配對交易。

證券融資交易法規

本基金得進行下列交易：

- (i) 以借方或貸方身分進行之證券附買回協議及借券交易，如「借券」與「證券附買回協議」二節所述（下稱「證券融資交易」）；及
- (ii) 總報酬交換/CFD，如「總報酬交換(TRS)及具類似特色的金融工具」一節所述。

本基金為投資目的及為有效管理投資組合，得進行TRS/CFD。本基金僅可為有效管理投資組合而進行證券融資交易。

就此，有效管理投資組合之目的包含：在符合本基金風險概況之風險等級下，為本基金降低風險、降低成本及創造額外資本或收入。

若本基金投資於TRS及/或CFD及/或證券融資交易，相關資產或指數可能包含與本基金特定資產類別原則、個別投資目標與投資限制相符的權益證券或債務證券、貨幣市場工具或其他合格投資。

受證券融資交易約束的本基金資產淨值比例

本基金可受TRS/CFD及/或證券融資交易約束的資產淨值最高比例及預期比例，揭露如後。

TRS 與 CFD(合計) 占 NAV 的預期/最高比例(%)	借券交易 占 NAV 的預期/最高比例(%)	附買回/附賣回交易 占 NAV 的預期/最高比例 (%)
0/30	0/0	0/0

依據證券融資交易法規之規定，上表揭示的預期比例並非限額，且實際比例可能隨時間而有異，取決的因素包括但不限於市場狀況等。上表揭示的最高比例即為限額。

本基金應僅與滿足本節所述條件之交易對手(包括法律型態、來源地及最低信用評等之相關限制)訂定TRS/CFD及證券融資交易。

TRS/CFD之標的資產為本基金可購入之資產，或為本基金依其投資目標可投資之金融指數（符合歐盟指令2007/16/EC第9(1)條定義）、利率、匯率或貨幣。

本基金得收受之擔保品類型列於「擔保品策略」一節，包括現金及非現金資產，例如股票、債務證券及貨幣市場工具。本基金收受之擔保品將依照「個別資產評價之特殊原則」一節所述之評價方法進行評價。

若本基金為借券交易之借方，將僅能借入本基金依其投資政策而可購入之資產。

倘若本基金因從事TRS/CFD或證券融資交易而收取擔保品，則存在的風險是本基金持有的擔保品價值可能下跌或變得不具流動性。此外，亦無法保證為確保總報酬交換或證券融資交易的交易對手義務獲得履行而提供予本基金的任何擔保品如因交易對手違約而進行變現時，將足以滿足該交易對手所負的義務。若本基金因從事TRS/CFD或證券融資交易而提供擔保品，則暴露的風險是交易對手將無法或不願履行其歸還擔保品的義務。

關於TRS/CFD及證券融資交易之其他風險摘述，請參見前述一節之內容。

本基金可就TRS/CFD及證券融資交易將其部分資產作為擔保品提供予交易對手。若本基金就前述交易超額擔保(即提供交易對手過多之擔保品)，則萬一交易對手失去償還能力，本基金就前述超額之擔保品可能即成為無擔保債權人。若託管機構或其次託管機構或第三方代本基金持有擔保品，當該機構失去償還能力時，本基金之管理公司可能即成為無擔保債權人。

TRS/CFD或證券融資交易之運用涉及法律風險，可能因法規之適用超乎預期或因合約在法律上無執行力或未正確記錄而造成損失。

在遵守「擔保品策略」一節所定之限制下，本基金得將其收取之現金擔保品用於再投資。若本基金收受之現金擔保品用於再投資，本基金將暴露於該投資之損失風險。萬一發生前述損失，擔保品之價值將下跌且會降低本基金於交易對手違約時所受之保障程度。現金擔保品再投資所涉之風險大致與本基金其他投資所適用之風險相同。

擔保品策略

交易若涉及衍生性金融商品、借券及證券附買回協議時，基金公司得代本基金收取擔保品。擔保品之目的係為降低交易的全部或部分交易對手違約風險。

所有可收取做為擔保品之資產，必須符合下列條件：

1. 流動性：所有非現金類擔保品應具備高度流動性，且在受規範市場或是多邊交易系統內以透明價格交易，以確保臨時出售該擔保品的價格，得接近先前決定的評價。所收取之擔保品須進一步符合 UCITS 指令第 56 條規定。
2. 評價：收取的擔保品至少應於交易所的每個交易日評價。價格波動度高的資產，須經採用適當的保守評價折價（分級折扣率）後，始得接受做為擔保品。
3. 發行機構之信用評等：所收取擔保品之發行機構，應具備高信用評等。
4. 到期期限：可收取之擔保品，其到期期限須等同於本基金依其投資政策可允許取得之付息證券之到期期限。
5. 相關性：收取之擔保品應由與交易對手無關係的法人發行，且該法人與交易對手之績效不具高度相關性。
6. 擔保品之多元化（投資集中度）：擔保品應就國家、市場與發行機構方面適度多元化。為有效管理投資組合或涉及店頭市場衍生商品交易時，若本基金向交易對手收取的一籃子擔保品，對任一發行機構之最大暴險達本基金價值的 20%，視為符合發行機構應適度分散的規定。若本基金有多個交易對手，應將這些不同的一籃子擔保品加總，以計算對單一發行機構的暴險是否達 20% 上限。
7. 本基金應可隨時將相關的擔保品變現，無須事先知會交易對手或取得其同意。
8. 非現金擔保品不應出售、再投資或抵押。
9. 現金擔保品僅限於
 - a) 由歐盟或歐洲經濟區域 (EEA) 會員國登記成立之金融機構持有為擔保品，若為其他國家登記成立之金融機構，該國

監管法規須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 認定與歐盟法規相當；

- b) 投資於高品質政府債券；
- c) 用於附賣回協議，前提為該交易係由受監管之金融機構所執行，且本基金得隨時要求索回累計之全數現金；或
- d) 投資於到期結構短的貨幣市場基金，一如歐洲證券管理機構委員會 (CESR) 準則對歐洲貨幣市場基金的通用定義。

與擔保品管理有關的風險，如操作風險與法律風險，必須透過風險管理來計算、控制及降低。

涉及權利移轉的情況中，相關擔保品應交由本基金的託管機構保管。至於其他類型的擔保品契約，擔保品得由受監管且與擔保品提供者無關聯之第三人持有。

若本基金收取之擔保品達基金價值的 30% 以上，則須實施適當的壓力測試策略，定期分析正常與特殊流動性環境，使本基金得以評估擔保品之相關流動性風險。流動性壓力測試的策略至少應包含與下列面向有關的規定：

- a) 壓力測試情境分析的概念，包括校準、驗證與敏感度分析。
- b) 影響評估的實證方法包括流動性風險評估的回溯測試。
- c) 通報頻率與通報門檻/損失容忍門檻值。
- d) 損失控管措施，包括分級折扣率策略與期差風險 (Gap Risk) 保護。

本基金對收取作為擔保品的各類別資產採行明確的分級折扣率政策。分級折扣率是指按擔保品市值扣除某一百分比。管理公司通常按市值執行分級折扣率，以便在持有擔保品期間能有效防範信用、利率、匯率與流動性風險。分級折扣率一般伴隨該相關資產類別的價格波動率、資產變現可能時間、資產到期日及發行人信用等因素而定。各相關資產類別採行的折扣率至少須達以下比例：

現金（零折扣率）；政府、中央銀行及/或超國家組織發行的投資等級債務證券（折扣率至少為市值的0.5%）；企業發行的其他投資等級債務證券（折扣率至少為市值的2%）；屬於高收益投資的債務證券（折扣率至少為市值的10%）；股票（折扣率至少為市值的6%）。

波動率愈大（不論是否因存續期間較長或其他因素）、流動性愈低的資產，其分級折扣率通常就愈高。分級折扣率的界定須經風險管理部門核可，有可能依市況變化而有變動。分級折扣率也可能視標的交易類型而有不同，例如，店頭市場衍生性金融商品採行的分級折扣率可能就不同於債券交易採行的分級折扣率。通常只有被納入主要證券指數的股票會被接受作為擔保品。到期年限超過十年的債務證券，將適用額外（加成）的折扣率。所收到的現金或證券擔保品計價幣別若不同於本基金的基準貨幣，則將適用額外（加成）的折扣率。

擔保品範圍

債券交易需提供全額擔保品。擔保品總額為移轉為貸款的證券之價格，加上相關收入。債券人提供之擔保品，不得少於抵押總額外加標準的市場加成比率。

至於其他方面，交易涉及衍生商品、債券及證券附買回協議時，必須提供一定數額的擔保品，以確保交易對手之違約風險不超過基金價值的 5%。若交易對手為歐盟會員國或歐洲經濟區成員國登記成立的金融機構，或位於前述組織以外國家，但其官方規範與歐盟相當，則違約風險可達本基金價值的 10%。

證券擔保品之保管

基金公司執行衍生性金融商品交易時，得為本基金收取證券作為擔保品。若這些證券被移轉作為擔保品，則必須由託管機構持有保管。若基金公司於衍生性商品交易中收取設質之證券作為擔保品，則這些證券亦可由受有效官方監督且與擔保品提供者無關聯之其他機構持有保管。證券擔保品不得再使用於其他用途。

借款

針對投資人共同帳戶所籌措之短期貸款額度可達本基金資產的 10%，但須按產業慣例之貸款條件，並經託管機構許可。

槓桿

槓桿指本基金風險相對於其資產淨值的比率。基金公司為提高本基金曝險所使用的任何方法均會影響槓桿比率。這些方法尤其可能包括借券、附買回協議、借款、衍生性金融商品內含的槓桿融資或其他方式。基金公司得在本公開說明書所述範圍內，為本基金使用此等類型之方法。在本基金的投資政策中，已說明本基金使用衍生性金融商品、參與借券交易、附買回交易與借款的可能性。衍生性金融商品之使用，不得超過市場風險的兩倍。

本基金使用總額法計算槓桿水位，此指本基金所有資產依據法定準則估算之絕對價值總額，但不含以投資組合貨幣計價之銀行存款。進行此一計算時，個別衍生性商品交易或證券部位不得互為充抵（亦即，淨額結算與避險合約不納入考量）。借券或附買回協議之證券再投資所產生之效果會納入計算。基金公司預期本基金（依照總額法計算）之槓桿水位將不超過其資產淨值的六倍。然而，儘管基金公司經常進行監控，槓桿比率仍視市況而有波動，以致實際水位有可能超過目標值。

特定發行人的一般性排除

本基金不會直接投資於基金公司認為係經營不受歡迎商業活動之發行人所發行之證券。不受歡迎商業活動尤其包含下列事項：

- 特定爭議性武器：列入此排除範疇內的爭議性武器種類可能不時更新，可參考網址 https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy。
- 煤：經營煤相關商業活動的發行人僅當符合特定量化準則時，始列入排除範疇。前述準則可能不時更新，可參考網址 https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy。

排除政策僅適用公司發行人。本基金有可能投資於證券籃(Securities baskets)，例如指數，而其成分可能包含前述排除準則中的證券。為進行此項排除，會使用各種外部資料及研究提供者。排除政策範疇內發行人的債務證券可保留至該工具到期日或至2022年6月30日止，以較早發生日期為準，惟該工具須已於一般性排除政策施行前即為本基金購入。

評價

個別資產評價之一般原則

在證券交易所/組織性市場中獲准交易之資產

在證券交易所或其他組織性市場中交易的資產，以及本基金之認購權，除在「個別資產評價的特殊原則」另有明訂外，一律按可取得之最近牌告價計價，以確保評價可以信賴。

未在證券交易所上市或未在組織性市場交易，或無牌告價之資產

資產若未在證券交易所上市或未在其他組織性市場中交易，或無牌告價，除在「個別資產評價的特殊原則」另有明訂外，一律按當前市價計價，市價之計算則依適當評價模型考量當前市況後審慎評估。

個別資產評價之特殊原則

未上市債券與借方票據借款

未獲准在組織性市場交易或未納入組織性市場之債券以及借方票據借款，其評價採同等級債券及同等級借方票據借款之合意價格，及（依其適用情形）到期日與息票利率相當之同等級發行機構的債券報價，必要時得按較低之替代性而減去折價。

貨幣市場工具

本基金持有之貨幣市場工具，其於單位價值判定當日之利息與等同於利息之收入以及費用（例如管理費、託管費、稽核費、公告費等），應納入計算。

衍生性金融商品

選擇權與期貨契約

本基金持有及售予第三人之選擇權，凡在證券交易所或其他組織性市場交易時，按可取得之最近牌告價計價，以確保評價可以信賴。

此規定亦適用於本基金出售期貨契約所生之應收帳款及債權。代表基金存入之衍生商品保證金亦計入本基金價值，包括交易當日計算之評價利得及評價損失。

銀行存款、定期存款、投資基金單位與證券借貸

銀行存款以其名目價值加應計利息計算淨值。

定期存款如得隨時提取，且其實現價值等於收益價格者，該定存以收益價格計算淨值。

投資單位之計價，通常依據確定的最新贖回價格，或可取得之最新可信賴評價價格；若無法取得評價，則以當前市價計價，市價之計算則依適當評價模型考量當前市況後審慎評估。

有價證券借貸之贖回請求權，應以該經證券借貸而移轉之有價證券牌價為淨值計算基礎。

外幣計價資產

以外幣計價之資產應依基金公司於其評價準則中定義之程序同日換算為歐元。

績效

績效(%)

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
24.7	3.2	18.9	-0.1	18.7	-23.2	27.3	11.4	11.9	-24.8
25.6	3.0	9.6	5.8	13.1	-18.3	25.6	3.8	15.1	-11.9

安聯德國基金 A EUR 之績效

- 參考指標：DAX(截至 2024.7.7 為止)；DAX UCITS capped(自 2024.7.8 起)

過去之績效不能用以準確預測未來之績效。

過去績效包含所有費用與支出，但不含銷售手續費及贖回費。

績效(%)

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
		21.3	0.1	20.2	-22.3	28.4	12.3	12.9	-24.2
		9.6	5.8	13.1	-18.3	25.6	3.8	15.1	-11.9

安聯德國基金 P EUR 之績效

- 參考指標：DAX(截至 2024.7.7 為止)；DAX UCITS capped(自 2024.7.8 起)

過去之績效不能用以準確預測未來之績效。

過去績效包含所有費用與支出，但不含銷售手續費及贖回費。

績效(%)

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
26.7	4.1	21.3	0.2	20.1	-22.3	28.3	12.2	12.9	-24.2
25.6	3.0	9.6	5.8	13.1	-18.3	25.6	3.8	15.1	-11.9

安聯德國基金 IT EUR 之績效

- 參考指標：DAX(截至 2024.7.7 為止)；DAX UCITS capped(自 2024.7.8 起)

過去之績效不能用以準確預測未來之績效。

過去績效包含所有費用與支出，但不含銷售手續費及贖回費。

風險因子

一般資訊

基金之申購與下列風險有關。發生一種或多種風險本身或與其他情況一起，會對基金或基金持有資產的表現產生不利影響，並對單位價值產生負面影響。除了下述或公開說明書其他部分所述的風險及不確定因素外，基金的表現可能因目前未知的其他各種風險及不明朗因素而受損。以下風險之順序並不表示它們將發生的概率，也不表示發生特定風險的程度或重要性。

基金投資之一般風險

基金投資通常伴隨下列風險。

結算風險

尤其是投資未上市證券時，由於交易對手可能未準時或依約定付款或交割，此時便存在有透過移轉系統進行之結算未能如期執行之風險。

借券之交割違約風險

若基金公司代表基金融券，必須確實取得適當的擔保品，已防範交易對手違約。擔保品的範圍應至少等於融券中所移轉證券的市價。若借券的證券價值上揚、擔保品品質下降，或借款人財務狀況惡化，其所提供之擔保品已不適當，借款人必須提供更多擔保品。若借款人無法遵守本項規定提供額外付款，則風險為一旦交易對手違約，所移轉證券之所有權即未完全避險。若擔保品由基金託管機構以外的機構所持有，則風險為一旦借款人違約，擔保品可能亦無法立即實現損益，或無法全數出售。

證券附買回協議之交割違約風險

若基金公司代本基金提供借券，則必須確保收取足夠擔保品以作為交易對手違約時之保障。若交易對手於附買回協議期間違約，基金公司有權將所收取之擔保品變現。若發行機構信用品質惡化，或根據附買回協議出售的證券價格上揚，擔保品不足以涵蓋基金公司對轉讓證券之全部所有權，基金可能遭受損失。

交割違約風險

本基金直接或間接持有之證券發行機構或本基金請求權之債務人可能失去債務償付能力。此可能導致本基金相對資產喪失經濟價值。

一般市場風險

本基金直接或間接投資證券或其他資產時，暴露於市場之一般趨勢與走勢之風險，尤其證券市場受到各種因素影響，有時甚至為非理性因素。整體全球經濟情勢、個別國家的經濟與政治架構，也會影響這些趨勢。市場可能發生顯著且持續之價格走跌。評等優異之發行機構所發行之證券，基本上與其他證券和資產承受相同之一般市場風險。

一般稅務架構變更、稅務風險

本公開說明書所述之投資人重要稅務法規概述是以現行法令為依據，目的是提供在德國所得稅法及公司稅法上具有無限責任之納稅義務人參考。然而無法保證上述租稅內容將不會因新法案、法院判決或稅務機關條例而改變。

清算或合併

基金公司有權終止對本基金之管理，尤其是基金資產下跌時。於終止其管理之後，基金公司得清算本基金之全部資產，管理基金之權利即移交託管機構。基金公司亦得將本基金併入其他基金，於此情況下，投資人得贖回其持有單位，或是轉申購其他風險屬性相似的基金，或保留其投資單位，自動成為合併基金的投資人。因此，投資人必須就有關基金合併較預期提前做成新的投資決策，此表示投資人可能無法按其規劃之期間持有其投資。基金單位一經贖回或基金管理權移交至託管機構，投資人可能即須支付稅款。一旦完成變現程序，基金單位自投資人證券帳戶刪除，投資人可能需繳納所得稅。若基金單位轉申購其他風險屬性相似的基金，投資人可能需繳納稅負，例如，基金合併時，存續基金的單位價值高於舊有基金。

暫停贖回

在顧及投資人權益而有必要暫停贖回之特殊情況下，基金公司得暫時停止基金單位之贖回。就此而言，可能的極端情況例如經濟或政治危機，極端龐大的贖回要求量、股票市場或市場關閉，交易限制或阻礙基金出售持有資產或計算單位價值之其他因素。此外，BaFin 如認為基於投資人或大眾利益而有必要時，得命令基金公司暫停贖回單位。限制贖回可能導致投資人無法於預期時間內將基金單位變現。基金單位暫停贖回時，單位價值可能亦會下跌，例如基金公司被迫於暫停贖回期間，以低於市價之價格出售資產。基金公司有權暫停基金單位之贖回，恢復贖回時按當時適用之贖回價格計價，價格可能低於暫停贖回之前。暫停贖回可能於基金解散時直接採行，且再也未能恢復單位之贖回，例如若基金公司發出通知終止基金之管理以便清算基金時。對投資人而言，風險是其可能無法按規劃之期間持有其投資，且所投入之大部分資金可能無限期無法動用或甚至損失全部資金。

稅務層面對個人績效之影響

資本利得稅之負擔視每位投資人之個別情況而定，且未來可能有變動。投資人如有特定疑問，尤其是與其個人稅務情況有關之疑問，應聯絡其個人之稅務顧問。投資決策亦應考量投資人之非稅務相關狀況。

單位贖回之限制

若投資人於某交割日之贖回申請超過因基金資產流動性狀況之故，為維護所有投資人權益而不再執行贖回申請之門檻，則基金公司得限制單位之贖回，最長可連續限制 15 個營業日。倘若超過門檻，基金公司將依其最佳判斷決定是否限制投資人現行之贖回申請。若基金公司決定限制贖回，則可能依其最佳判斷持續執行限制贖回，最長可再繼續連續限制 14 個工作日。基

基金公司決定限制贖回時，將僅依交割日適用之贖回價格按比例執行單位之贖回，而不再適用原贖回義務。此表示，每一筆贖回申請單將僅按照基金公司釐定的比率按比例執行。該申請單中其餘未執行的部分將不會於稍後日期執行，而是完全失效。因此對投資人而言，存在的風險是贖回申請單中僅有部分會被贖回，剩餘的部分將必須重新提出贖回申請。

應用衍生性金融商品時之特殊風險

本基金運用期貨與選擇權市場及交換與貨幣交易策略所建立之部位，涉及該等部位獨有之投資風險與交易成本，如下所示：

1. 使用衍生性工具可能產生無法預期之損失，該損失甚至可能超過投入衍生性商品合約之金額。
2. 標的資產價格波動可能導致選擇權或期貨契約價值下跌，甚至出現淨虧損。本基金可能因交換契約之標的資產價值波動而遭受損失。
3. 任何時候任何特定工具可能缺乏流通之次級市場，其結果是：即便從投資觀點而言，衍生性金融商品部位應予以平倉(結清)，但仍無法達成。
4. 任何必要的背對背交易(結清部位)皆會產生成本。
5. 若直接買進標的資產，則選擇權的槓桿效果造成基金資產價值之改變，可能大於沒有選擇權的情況。
6. 購買選擇權隱含風險，若選擇權因標的資產的價格走勢不如預期而未執行，則本基金會損失已付出之選擇權權利金。出售選擇權隱含風險，本基金可能必須以高於目前市價的價格承接資產，或以低於目前市價的價格交付資產。此種情況下，本基金承擔的損失為價格差異減去已收到的選擇權權利金。
7. 期貨契約亦隱含風險，若市價表現未如預期而契約到期時，本基金將遭受損失。
8. 本基金公司針對標的資產、利率、證券價格與外匯市場的未來發展所做之預測可能不正確。
9. 期貨與選擇權契約之價格，與避險之資產或貨幣價格走勢可能不完全相關，有時會導致無法針對風險完全避險。
10. 可能無法於有利之時機買賣衍生性金融商品之標的資產，或可能必須在不利之時機買賣標的資產。
11. 使用衍生性金融商品可能產生之潛在損失，可能無法預測，甚至可能超過已付之保證金。

從事店頭市場(OTC)交易可能涉及下列風險：

- 可能不存在組織性市場，從而使得基金公司難以或無法代本基金帳戶出售於OTC市場購入之金融工具。
- 抵銷交易(結清部位)可能難以或無法締結，以及/或因個別合約而負擔重大成本。

新興市場風險

投資於新興市場，係指所投資之國家不屬於世界銀行所分類之「高平均國民所得」國家(亦即非「已開發國家」)。除特定投資類別之特殊風險外，投資於此等國家亦須承受較大之流動性風險與一般市場風險。另外，這些國家之證券交易結算風險亦可能較高，尤其，此等國家進行支付作業時可能非按一般慣例或甚至無法直接交割證券。再者，新興市場國家之法律與規範環境以及會計、稽核與申報標準，可能與國際標準慣例大相逕庭，不利於投資人。此外，尤其因所收購資產之處分方法不同，此等國家之保管風險亦可能較高。

績效風險

本基金無法保證其投資目標及投資績效必然符合投資人期望，本基金每單位之資產淨值亦可能波動，尤其可能下跌，從而導致投資人發生損失，特別須考量本基金所收購之資產可能承受之一般風險，以及選擇個別資產時所暴露之風險。投資人可能無法收回全部的投資金額，基金公司或任何第三人均不保證本基金可提供特定績效。

波動性增加

基金的波動發生，即短時間內單位價格發生特別大的波動，在很大程度上取決於無法預先估計的一般市場狀況。然而，當投資工具投資集中時，高波動性風險即會增加。

彈性限制風險

基金單位之贖回可能受到限制。若單位之贖回遭暫停或延後，投資人便無法贖回其基金單位，而可能被迫持續投資本基金超過原預定期間，其投資將繼續承受本基金固有之一般風險。若本基金或某單位類別進行清算，投資人便無法繼續投資。若投資人持有之本基金或單位類別與他檔基金合併，投資人亦自動成為另一檔基金之基金單位持有人。若投資期間短，收購基金單位時收取之前收手續費可能減少或侵蝕投資之報酬。若投資人贖回基金單位以便將收益投資於其他類型之投資，則除已發生之成本外(例如購買基金單位時所支付之前收手續費)，投資人還可能發生其他成本，例如購買其他基金單位之前收手續費。此等事件與情況可能導致投資人損失。

通貨膨脹風險

通貨膨脹風險係指金錢價值減損所造成之資產價值損失。通貨膨脹可能降低本基金報酬之購買力以及本基金之投資。不同貨幣承受不同程度之通膨風險。

交易對手風險包含信用風險與求償風險。

下列風險可能不利於基金表現，對單位價值也有負面影響。投資人出售基金單位時，若遇有交易對手或集中交易對手違約，因而損害基金價值，則投資人可能無法收回部分或全部投資金額。因此，投資人投入於本基金的資金可能有所損失，甚至全部損失。

交易對手風險 (不含集中交易對手)

本基金所為之交易若非透過證券交易所或受規範市場 (店頭市場交易) 進行，則除結算違約之一般性風險外，亦存在交易對手可能違反其全部或部分義務之風險。此風險尤其適用涉及衍生性金融商品之交易。交易對手違約可能導致本基金出現損失。然而，尤其在有關店頭市場衍生性金融商品方面，透過向交易對手收取擔保品可大幅降低風險，且符合「擔保品管理」一節所述之原則。

集中性風險

本基金將其投資集中於特定市場、特定類型之投資、特定國家或特定區域時，依據定義，該投資便無法如其他集中性較低之投資一般，將風險分散於不同市場、國家或區域。因此，本基金特別依賴此等投資之發展或個別或相關市場之發展，或該等市場中公司、國家或區域之發展。

國家與移轉風險

若國外借款人由於其所在國家無法或無意願執行移轉，尤其是因所在國之經濟或政治不穩定，不論其還款能力，導致國外借款人完全無法付款或準時付款，即出現國家或移轉風險。例如，基金公司依舊未收到其代本基金所應取得之付款，或是付款幣別因外匯限制無法兌換或永久無法兌換。

永續風險

指一種環境、社會或治理事件或情況如發生時，可能對投資價值造成重大負面影響或對投資價值造成潛在之重大負面影響。系統性研究顯示永續風險可能造成與發行人有關之極端損失風險。此有關發行人之永續風險事件雖然發生頻率和機率通常很低，但仍有可能造成可觀之財務衝擊進而導致嚴重財務損失。永續風險有可能負面影響投資組合之投資績效。安聯環球投資視永續風險為投資時財務風險因素之潛在驅動因子，例如價格、信用、流動性及作業風險。

基金之操作風險或其他風險

下列風險可能不利於基金表現，對單位價值也有負面影響。投資人出售基金單位時，基金資產價格若低於購買時價格，投資人將無法收回 (全部) 投資金額。投資人投入於本基金的資金可能有所損失，甚至全部損失。

海外投資之法律或政治風險

代表基金投資於不適用德國法律管轄區，或發生法律爭議，管轄法院在德國境外。因此，基金公司代本基金承擔之權利與義務可能與德國不同，因而損害本基金及/或投資人。基金公司可能無法或未能及時察覺政治或法律上的發展，包括這些管轄區法律架構的改變，或這類發展可能對已購買之資產或可能購買之資產，加諸限制。

借券風險

若基金公司代表基金融券，則其應轉讓該筆證券予借款人。交易終止後，借款人應返還相同種類、品質與數量之證券予本基金 (借券)。在交易進行期間，基金公司不得處分已借出之證券。若證券價值於交易進行期間下跌，而基金公司希望出售該證券時，必須終止借券契約，並等待一般的結算週期，可能導致本基金遭受損失風險。

證券附買回協議之風險

若基金公司根據附買回協議出售證券，表示基金公司出售證券，並準備於到期時溢價買回。契約締結時，即已載明賣方到期時願意付出的買回價格加上溢價。若根據附買回協議出售的證券於契約期間價值下跌，而基金公司希望出售證券以限制損失，唯一的做法是執行提前取消權。提前取消契約可能使本基金遭受財務損失，也可能最後到期時應付的溢價，會高於基金公司將出售證券所得現金價款再投資而產生的收入。

若基金公司根據附賣回協議買入證券，表示基金公司買入證券，且必須於到期時再度賣出。買回價格加上溢價於契約締結時即已載明，依附賣回協議所購買之有價證券做為擔保品，提供流動性予交易對手。證券價值上升對基金沒有益處。

投資於目標基金之風險

本基金取得的投資單位（目標基金）所涉及之風險，與這些基金持有資產本身的固有風險，或基金採取的投資策略密切相關。然而，這些風險可能透過目標基金之多元化投資而降低，或透過在特定基金內之多元化投資而降低。然而，由於個別目標基金的經理人獨立運作，可能發生許多目標基金採取相同投資策略，或相反的策略，導致既有風險的累積，而機會可能互相抵銷。一般而言，基金公司不可能控制目標基金的管理，其投資決策未必與基金公司之假設或期望一致。通常基金公司並沒有目標基金的最新投資組成資訊，若投資組成不符合基金公司之假設或期望，透過贖回目標基金單位的因應方式可能嚴重滯後。本基金若投資於目標基金，則本投資基金及目標基金通常都涉及費用，例如固定或與績效有關之管理費、託管費與其他費用。結果，投資本基金之投資人所承擔之費用亦依比例而增加。

基金流動性有限之相關風險（流動性風險）

下列風險可能對基金流動性有負面影響，可能導致基金暫時或永久無法履行其付款義務，或暫時或永久無法滿足投資人贖回要求。此情況下，投資人可能無法按規劃之期間持有其投資，且可能長時間無法取回全部或部分的已投資資本。若流動性風險成真，基金資產淨值與單位價值亦可能下跌，例如在法律允許之範圍內，基金公司被迫代表基金以低於市價出售資產。若基金公司無法履行投資人贖回要求，則也可能導致暫停單位之贖回，甚至在極端情況下導致基金面臨清算。

基金持有資產之相關風險（市場風險）

下列風險可能不利於基金或所持資產的績效，對單位價值也有負面影響。投資人出售基金單位時，基金資產價格若低於購買時價格，投資人將無法收回（全部）投資金額。投資人投入於本基金的資金可能有所損失。

犯罪行為、不法行為或自然災害之相關風險

基金可能成為詐欺或其他犯罪行為之受害者。基金公司員工或第三人之誤解或失誤，或自然災害等外在事件，可能造成基金之損失。

投資於流動性不佳資產之相關風險

未獲准在證券交易所或其他組織性市場交易之資產，亦得代表本基金買入。買入這類資產所衍生之風險可能引發問題，尤其將此類資產出售予第三人時，甚至連可以在證券交易所交易的資產都無法出售，或必須大幅折價才能夠脫手，取決於市況、交易量、時間範圍與預算成本。儘管本基金一般僅會購置可變現的資產，但無法排除這些資產必須賠售的可能性，狀況可能為暫時或永久。投資於目標基金時，其風險為目標基金必須暫停基金單位贖回，因取得資產的流動性有限，例如，若目標基金面臨龐大的贖回量。於此情況下，可能亦需要暫停本基金單位的贖回。

特定區域/國家國定假日之風險

為符合投資策略，代表本基金之投資應在特定區域/國家進行。這些特定區域/國家當地的國定假日，可能造成其證券交易所之交易日與基金的評價日不同。在非評價日或前述市場之非交易日，本基金可能無法即時因應該區域/國家的市場變化，可能導致基金無法於所需期間出售資產，進而對基金因應贖回要求或履行其他付款義務有負面影響。

投資契約權利義務、投資政策及本基金其他一般條款變更之風險

基金公司須經 BaFin 同意始得修改投資契約權利義務，此修改可能影響投資人權利。基金公司亦得在依法及依契約許可之範圍內修改本基金之投資政策和其他一般性規定，而無須變更投資契約權利義務，從而亦無須取得 BaFin 之核可。經濟與稅務情况等架構情況可能亦會變更。尤其，符合 UCITS 規範之基金獲准在投資範疇內所為之投資政策變更，可能導致本基金風險之變動。

本基金投資條款或投資政策可能變更，從而可能導致停止適用德國投資稅法(InvStG)第 2(6)條所定義股票型基金之稅務規定，進而可能適用較低之免稅稅率或甚至不適用部分免稅之優惠。

與本基金所持資產有關之當地法規造成之稅務或其他支出風險

本基金所持有的資產可能因當地法規而於現在或未來產生稅負、費用、支出及其他扣留風險。此尤其適用本基金資產銷售、贖回或重整所產生的營收或利得，本基金資產無現金流量的重整，交割變動以及本基金所獲股利、利息與其他收益的變動等情

形。特定稅負或支出，例如 FATCA (外國帳戶稅收遵從法，詳見「本基金稅負」一節) 規定範圍內課徵的所有支出，可能在支付或轉交款項時以預扣稅或扣留的方式課徵。

基金單位流動導致交易成本風險

發行基金單位可能導致投資流入，基金單位之贖回可能引發投資之出售，以便獲取流動性。此等交易所產生之成本，可能大幅減損本基金之績效表現，尤其若某特定日期中基金單位之發行與贖回未大致取得平衡時，更是如此。

存款遭收取利息之風險

基金公司以本基金之帳戶名義將本基金之流動資產存放於保管機構或其他銀行。視市場變化而定，尤其視歐洲央行利率政策發展而定，短、中及長期之銀行存款均可能發生利息支出。此等利息支出可能對本基金績效產生負面影響。

基金移轉至另一投資管理公司之風險

基金公司得將本基金移轉至另一投資管理公司。此類移轉不影響本基金或投資人地位。然而在移轉之架構內，各投資人必須決定其是否認為新投資管理公司之適當性與原投資管理公司相當。若投資人不願在新投資管理公司之下繼續投資於本基金，則必須贖回其單位，此舉可能產生所得稅負擔。

財務流動性之風險

基金公司根據「借款」一節所規定之條款，可能以本基金名義貸款。風險在於基金公司可能無法取得合適的貸款，或被迫以明顯較為不利的條件取得貸款。變動利率貸款亦可能因利率上升而對基金淨資產帶來負面影響。若基金公司必須提前償還貸款但無法重新融資或無法以基金之流動資產補足還款資金，則基金公司可能被迫提前出售資產，或以較原先規劃不利的條件出售資產。

與集中交易對手有關之風險

集中交易對手 (CCP) 在某些交易中擔任基金的中介機構，尤其是涉及衍生性金融商品的交易。就這些交易而言，集中交易對手扮演賣方的買方，同時也是買方的賣方。集中交易對手透過許多保護機制，如所謂的保證金存款 (例如擔保品)，防範交易夥伴無法履約的風險，令其得以隨時補足其參與交易所導致的損失。儘管有這些保護措施，但仍無法排除集中交易對手舉債過度進而違約之可能性，此亦可能影響基金公司代表基金的求償權。因此，基金可能因未避險而遭受損失。

關鍵職員變動之風險

本基金於一特定期間內之優異績效表現，部分原因可能係經手該投資之人員能力使然，亦即因其管理時所制定之優良決策。但基金管理人員可能異動，因此新決策人員之績效可能不如以往。

基金資產淨值之波動

基金公司為本基金所投資之資產除有增值機會外，亦可能包含風險。資產相對於購買價格之市值可能走跌，從而造成資產價值之損失。投資人出售基金單位時，基金資產價格若低於購買時價格，投資人將無法收回全部投資金額。每一檔基金雖然均致力實現穩定成長，但不保證必能達成。但投資人風險僅限於其投資金額之損失。超過其投資金額之部分，投資人並無支付義務。

避險交易對主要投資者帶來的稅務風險

關於就德國股利及就投資人原始取得之德國境內類似股權之利潤參與權收入而課徵資本利得稅一事，無法排除該資本利得稅可能無法全部或部分抵免或退稅之可能性。投資人若符合以下條件，則可全數抵免或退還資本利得稅：(i)於投資收益到期日前後各45天的期間內 (總共91天) 持有德國股票和德國類似股權之利潤參與權連續達45天，以及(ii)於前述整個45天持有期間內連續承擔單位或利潤參與權至少達70%的跌價風險 (即所謂「45天原則」)。

此外，不得為了抵銷資本利得稅之目的，而負有向他人直接或間接支付資本利得稅之義務 (例如，透過交換交易、借券交易、附買回協議等)。因此，為了針對德國股票或德國類似股權之利潤參與權所生之風險進行直接或間接避險，而從事避險或遠期交易，不見得有利。針對價值與價格指數進行避險交易之行為被視為是間接避險。倘若本基金被認定為此投資人之關係人並從事避險交易，則前述交易有可能被歸類為該投資人之交易，從而造成該投資人不符合45天原則。

倘若未針對該投資人原始實現之收益保留資本利得稅，則本基金之避險交易可能被歸類為該投資人之交易，以致該投資人必須向稅務機關繳納資本利得稅。

公司風險

本基金直接或間接持有之證券與貨幣市場工具之價格走勢，亦取決於公司因素，例如發行機構之業務情況與信用品質（債務償付能力與意願）。若公司因素或信用品質惡化，縱使一般股市趨勢向上，該證券之價格仍可能大幅持續走跌。

保管風險

保管風險係指託管機構或次託管機構因破產、疏失、蓄意不當作為或詐欺行為，以致本基金可能無法取得交付保管之全部或部分投資時，所產生之風險。如存放於海外其他託管機構之資產發生損失或遺失之情事，託管機構所承擔之賠償責任並非無限制（參見「託管機構」一節）。

貨幣風險

本基金直接或間接持有之證券若以外國貨幣計價，則該等證券未經貨幣避險之部分須承受貨幣風險。該外國貨幣對本基金基準貨幣若有任何貶值，將導致以該外國貨幣計價之資產價值走跌。

利率變動風險

投資於固定利率證券，面臨證券發行或申購時之市場利率水準可能改變。若市場利率相較發行時的利率為高，原則上，固定利率證券的價格將下跌。反之，若市場利率下跌，則固定利率證券的價格將上升。此價格走勢表示固定利率證券的當期殖利率，大致相當於現行的市場利率。然而，價格波動則是相當不同的情況，取決於固定利率證券的（剩餘）到期年數。到期年限較短的固定利率證券，價格風險較到期年限較長的固定利率證券為低。相對的，到期年限較短的固定利率證券，殖利率低於到期年限較長的固定利率證券。由於貨幣市場工具的到期年限短，不超過 397 天，其價格風險較低。同為利率連動產品、以同樣幣別計價，且剩餘到期日相當的不同金融工具，利率表現亦可能有所差異。

子基金

安聯德國基金並非傘型架構之子基金。

基金單位

投資人的權利完全以全球憑證表彰，並集中存放在一有價證券存託機構。投資人無權請求發行個別單位憑證，所購入的基金單位僅可存放在託管機構。基金單位之無記名憑證，代表單位持有人對基金公司之請求權。

一基金單位可分割至千分之一個計算單位，以下四捨五入。於收益分配與清算過程，單位所有人將依其所持有之部分基金單位按比例表彰其請求權。

提交實體單位憑證之義務

本基金以往曾發行實體單位形式的不記名單位（「實體單位憑證」）。《資本投資法》條文規定，此等實體單位憑證不得再由投資人持有，而是必須連同尚未到期之獲利參與憑證（息票）一併移轉至證券集中保管銀行、有執照或受認可之國內或外國集中保管機構或其他適當之外國保管機構，進行集體保管。且投資人不得要求歸還此等實體憑證。基金公司經授權得以全球憑證（相關單位之證券化）取代提交之實體憑證。

2016 年 12 月 31 日以前未交由前述其中一機構作集體保管之實體憑證，依法將於該期限之後宣告失效。此亦適用尚未到期之獲利參與憑證（息票）。自 2017 年 1 月 1 日起，相關投資人之權利將以證券化之全球憑證表彰。投資人將按其持有本基金資產之比例而成為此全球憑證或此憑證所屬集體投資組合之共同所有權人。投資人可持續將其已失效之不記名憑證提交至本基金託管機構，請求將對應之集體投資組合共同所有權權益存入該投資人指定並代其所設之保管帳戶。

單位類別

本基金得依據「一般投資契約權利義務」第 16 條第 2 項規定，設立不同之單位類別。各單位類別可供購買與持有基金單位之投資人、收益分配、前收手續費、贖回費、單位計價貨幣（含貨幣避險交易之使用）、單一行政管理費、最低投資額或以上各項目之組合，均不相同。基金公司得隨時自行決定增加單位類別。

本公開說明書付梓之時，已實際推出以下單位類別：A (EUR)、P (EUR) 及 IT (EUR)。

自然人不得申購 IT (歐元) 單位類別。法人實體若是擔任經濟受益人 (個人) 的中介機構時，亦不得申購此類別的單位。發行此類別的單位之前，買方須提交承諾書。

本基金可允許針對單一貨幣單位進行貨幣避險交易。為單一貨幣單位類別之參考貨幣避險時，基金公司可運用《資本投資法》197 條第 1 項所指的匯率及貨幣衍生商品，不受「一般投資契約權利義務」第 9 條及「特殊投資契約權利義務」第 3 條規定限制，以避免其他幣別計價的基金資產發生匯兌損失，從而導致單位價值損失。股權以及與股權相當之證券，若其發行機構 (或發行股權相當工具之公司) 註冊地之貨幣不同於單位類別之參考貨幣，即視為承受匯率風險。其他資產計價貨幣與單位類別參考貨幣不同時，亦將視為具有潛在匯率風險。針對貨幣避險單位類別，基金資產中承受匯率風險且未避險部分，不得超過該單位類別價值的 10%。依本條規定使用之衍生商品，對於非貨幣避險單位類別或針對其他幣別避險之單位類別，可能不具影響。

由於各單位類別的特性不同，投資人就本基金所獲得之投資報酬率，可能視其購買的單位類別而有差異。此適用於稅前與稅後報酬率。

本基金購置資產時須以整體名義，不得就個別單位類別購置資產，但貨幣避險交易之成果可歸屬於特定單位類別且對其他單位類別單位價值之發展並無影響者，不在此限。

公平對待投資人

基金公司必須公平對待本基金之投資人，控管基金之流動性風險與基金單位贖回時，不得將部分投資人之利益置於其他投資人之上。基金公司確保公平對待投資人所採取的程序，相關內容請參見「申購與贖回定價」與「流動性管理」兩節。

基金公司及/或託管機構為遵守美國《獎勵聘僱恢復就業法案》(Hiring Incentives to Restore Employment Act) 附帶的《外國帳戶稅收遵從法》(簡稱「FATCA」)，可能必須向美國國稅局或地方稅務機關揭露有關特定美國人及/或非參與外國金融機構之個人資料。

利益衝突

基金公司、託管機構、代銷機構，以及受基金公司委任特定義務之公司或服務提供商，可能為其他基金承擔類似職務，達成與本基金相似的投資目標，或涉入該等基金之其他事項。因此，這些機構有可能在執行業務相關活動時，與本基金有潛在利益衝突。在此類情況中，前述各機構必須時刻確保其能根據契約之義務履行責任，且必須盡其所能解決利益衝突。基金公司已制定原則，確保所有交易均盡合理努力避免利益衝突，並規範前述各機構皆公平對待本基金及投資人。

此外，前述交易可能以基金本身之名義或代表基金執行，且須依常規市場條件，並符合投資人最大利益。

以下情況，視為交易依正常條件執行：

1. 交易之評價來自託管機構認為獨立且具備能力之人；
2. 交易係在組織性證券交易所，根據該交易所適用法規，以最佳條件執行；
3. 若 1、2 皆不適用，但託管機構相信該筆交易執行之條件，係在正常情況且符合業界慣例下協商之結果。

涉及衍生商品、店頭市場衍生商品的交易，或為有效管理投資組合而運用的技術與工具，可能涉及利益衝突。例如，這類交易的交易對手或代表人、中介機構或提供與這些交易相關服務的其他機構，可能為基金公司、託管機構或受委任公司或服務供應商有關係企業。因此，這些機構可能透過這些交易產生獲利、費用或其他收入，或避免損失。若這些機構提供的擔保品係透過關係企業提供評價或折價，可能引發利益衝突。

基金公司已制定程序，確保委外公司或服務供應商於執行交易活動，或在管理基金投資組合過程中代表本基金下單時，皆符合

本基金最大利益。就此而言，其必須採取所有合理措施，以確保本基金獲得最佳可能結果，包括價格，成本、執行機率、交易單的範圍與種類、券商提供予基金經理人或投資顧問的研究服務，以及與交易單執行有關的其他面向等等考量。有關基金公司的最佳執行政策，以及這些政策的重大改變，投資人可向基金公司免費索取。

基金單位之申購與贖回

基金單位之申購

一般而言，可以發行的基金單位數量並無限制。可以透過基金公司、託管機構、State Street Bank International GmbH - Luxembourg Branch、Fondsdepot Bank GmbH 或透過第三人購買基金單位。基金單位透過託管機構以申購價格發行，發行價格取決於每單位資產淨值加上前收手續費。然，基金公司有權暫時或永久暫停單位申購。

最低投資額

各單位類別最低投資額 (扣除前收手續費後) 如下：

A (EUR)	無最低投資額
P (EUR)	300 萬歐元
IT (EUR)	400 萬歐元

基金管理公司有權於個別情況下接受較低之最低投資額。投資人追加投資時，已持有之同一單位類別現值與追加投資額 (扣除前收手續費後) 之總和，達該單位類別之最低投資額，追加投資即可適用較低的最低投資額，此額度僅計算投資人追加投資時存放於同一機構之單位。若申購人以第三方最終受益人之信託機構身分持有基金單位，則各第三方受益人皆須符合前述條件，申購人始得追加投資該單位類別，且申購前可能須就前述事項出具書面證明。

基金單位之贖回

不論有無最低投資額限制，投資人原則上得在每個計價日隨時透過向託管機構、State Street Bank International GmbH - Luxembourg Branch、Fondsdepot Bank GmbH 或基金公司發出贖回指示或提示單位憑證要求贖回單位。基金公司須以當前贖回價格執行單位贖回，亦即本基金每單位資產淨值。

單位贖回之限制

基金公司最長總共得限制單位之贖回達連續 15 個工作日，前提是若投資人之贖回申請於該 15 個工作日的第一個交割日達到至少百分之十的資產淨值 (門檻)。當門檻達到或超過時，基金公司可依其最佳判斷決定是否於此期限內的每個交割日限制投資人之現行贖回申請。若基金公司決定限制贖回，則可能依其最佳判斷持續執行限制贖回，最長可再繼續連續限制 14 個工作日。若因基金流動性狀況之故，為維護所有投資人權益而無法再執行贖回申請，則基金公司得限制贖回。舉例而言，倘基金資產流動性因政治、經濟或其他市場事件而惡化，以致於該交割日不足以執行全部贖回申請時，便屬於此情況。此時，贖回限制應視為相較於暫停贖回乃更溫和之措施。

基金公司決定限制贖回時，將僅依交割日適用之贖回價格按比例執行單位之贖回，而不再適用原贖回義務。此表示，每一筆贖回申請單將僅按照基金公司釐定的比率按比例執行。考量投資人權益下，基金公司依據可用流動性及相關交割日之申請單總量釐定適用比率。可用流動性之程度高度取決於當時市場環境。該比率明定交割日時贖回申請可被支付之百分比。申請單中其餘未執行的部分 (剩餘申請單) 將不會由基金公司於稍後日期執行，而是完全失效 (採按比例法且剩餘申請單失效)。

基金公司於每個交易日決定是否將限制贖回及其限制比率。限制贖回最長可達連續 15 個工作日，但此舉不影響暫停贖回之可能性。

關於限制單位贖回及前述限制解除之資訊，基金公司應立即於其網站上公告。

贖回價格相當於該日釐定之每單位資產淨值減去贖回手續費 (如適用)。贖回可透過中介機構 (例如開設保管帳戶之機構) 辦理，但投資人可能需負擔額外費用。

基金單位申購與贖回價格

基金單位申購與贖回交易適用價格之日期，最遲應為收到該單位申購與贖回交易單後次一個計價日。

基金公司、託管機構、State Street Bank International GmbH - Luxembourg Branch或Fondsdepot Bank GmbH 於中歐時間 (CET) 或中歐夏令時間 (CEST) 計價日上午七點前收到之基金單位申購交易單，應適用該同一計價日所定的申購價格，即使收到申購交易單當時尚不知報價亦然。超過時限之後收到的申購交易單，應適用次一個計價日所定的申購價格，即使收到申購交易單當時尚不知報價亦然。

基金公司、託管機構、State Street Bank International GmbH - Luxembourg Branch或Fondsdepot Bank GmbH 於中歐時間 (CET) 或中歐夏令時間 (CEST) 計價日上午七點前收到之贖回交易單，應適用該同一計價日所定的贖回價格，即使收到贖回交易單當時尚不知報價亦然。超過時限之後收到的贖回交易單應適用次一個計價日所定的贖回價格，即使收到贖回交易單當時尚不知報價亦然。

若是屬於將其投資組合設在基金公司、託管機構、State Street Bank International GmbH - Luxembourg Branch或Fondsdepot Bank GmbH 之單位持有人，則另外適用其與基金公司、託管機構、State Street Bank International GmbH - Luxembourg Branch或Fondsdepot Bank GmbH 所訂立之保管合約條款。這些條款可能設有所適用的申購及贖回價格之補充規定。

暫停贖回

基金公司顧及投資人權益而認為有必要暫停贖回之特殊情況下，得暫時停止基金單位之贖回。特殊情況係例如，佔本基金相當部分之證券所交易之交易所異常休市，或本基金資產無法計價時。此外，BaFin 如認為基於投資人或大眾利益而有必要時，得命令基金公司暫停贖回單位。

基金公司有權不接受以當前價格贖回單位，直到基金資產得以適時售出為止，但同時亦須保障所有投資人的利益。暫停贖回可能於基金解散時直接採行，且再也未能恢復單位之贖回 (參見「本基金之清算或合併」一節)。

暫停及恢復贖回事宜，將公告於聯邦公報及公司網站 <https://de.allianzgi.com>。此外，託管機構有義務透過持久性媒介 (例如書面或電子形式) 通知投資人。

流動性管理

基金公司定期監控本基金之流動性，以評估對本基金資產流動性有重大影響的風險因素，包括質性及量化風險。過程中，基金公司評估本基金所持資產的替代性，同時也考量資產的重要義務與投資結構。基金公司監控目標基金的投資、贖回政策以及這些對該基金流動性的影響。

基金公司定期實施壓力測試，以評估本基金的流動性風險。壓力測試根據可靠與近期的量化數據來執行，若量化數據不足，則採質化資訊，包括投資策略、贖回期間、付款義務，以及資產處分期間，若已知基金的投資人結構，亦可納入。壓力測試模擬基金所持有資產流動性不足的情況，以及可能出現的不正常贖回需求。因此，壓力測試結果能解釋在壓力狀況下，評價的敏感度。壓力測試至少每年執行一次，頻率則視基金種類而定，應將投資策略、流動性屬性與基金的贖回政策納入考量。

依據「一般投資契約權利義務」第 17 (3) 條規定，投資人得隨時向基金公司要求贖回其持有基金單位。基金公司有義務以當時之贖回價格贖回該基金之單位。託管機構為贖回代理人。依據「一般投資契約權利義務」第 17 條第 4 項規定，在極端情況下，若暫停贖回顯為有利投資人的必要行為，基金公司有權暫停贖回，有關單位暫停贖回及恢復贖回事宜，應公告於聯邦電子公報及公司網站 <https://de.allianzgi.com>，並立即以持久性媒介通知投資人。基金公司並未與投資人簽訂與現行條款不同的贖回協議。

證券交易所及市場

基金公司得安排本基金單位於交易所掛牌，或於組織性市場交易；目前基金公司並未進行。

基金公司瞭解，本基金之單位在公開說明書付梓之時，未經其同意而在下列交易所交易：

A (EUR)

柏林證券交易所

杜塞道夫證券交易所
 法蘭克福證券交易所
 漢堡-漢諾威證券交易所
 慕尼黑證券交易所
 斯圖加特證券交易所

P (EUR)

柏林證券交易所
 杜塞道夫證券交易所
 法蘭克福證券交易所
 慕尼黑證券交易所

IT (EUR)

-

申購與贖回價格及淨資產價值之釐定

為釐定某單位類別之單位申購與贖回價格，基金公司應於每一計價日計算本基金所持有資產減去所借貸款及其他負債後之價值（即淨資產價值或稱 NAV）。資產應依據德國《資本投資法》第 168 和 169 條以及德國《投資會計及評價條例》(Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung，簡稱KARBV) 規定之價格釐定原則進行評價。

釐定本基金每單位類別之單位申購與贖回價格以及釐定本基金淨資產價值之計價日，一般為任何交易日。交易日是與本基金有關之所有國家/地區的銀行與相關市場全天候營業之日（亦參見「一般投資契約權利義務」第18條）。銀行與主要市場於週六和週日並非全天候營業。

本基金之相關國家/地區及相關市場如下：

相關國家/地區	相關市場
德國黑森邦(Hesse)	法蘭克福證券交易所(FWB)

上述國家/地區於下列日期將不計算申購與贖回價格及淨資產價值，因為其銀行及/或市場於這些日期非全天候營業：

- **德國黑森邦**：元旦、耶穌受難日、復活節星期一、五月1日、耶穌升天節、聖靈降臨節、基督聖體節、十月3日、十二月24日、十二月25日、十二月26日及十二月31日

若上述國家/地區中有週六或週日遇國定假日且銀行及/或市場非全天候營業，則該日亦不會計算申購與贖回價格及淨資產價值。

除上述日期外，與本基金有關之國家/地區的銀行及/或市場也可能有其他日期非全天候營業。舉例而言，銀行及/或市場可能因意外及/或非預期之事件或因短時間內推出新假日或臨時放假而關閉，此情形下該日也可能不計算申購與贖回價格及淨資產價值。

單位類別之價值，是指本基金資產中可歸屬於該單位類別之價值，相對於前一計價日按單位數比例之變動淨值，加上前一計價日該單位類別之價值。計算該單位類別之每一單位價值，應以該單位類別之價值，除以該單位類別所發行之單位數。

每一單位類別之單位資產淨值應分別計算，其中，發行新單位類別所涉之成本、配息（含本基金資產之應付稅額）、單一行政管理費及特定單位類別之相關匯率避險成果，包括收入均化，應僅歸屬於該單位類別。

申購及贖回價格之暫停計算

基金公司得依停止贖回之相同情況，暫時停止計算申購與贖回價格。請詳見「暫停贖回」一節。

前收手續費

申購價格為單位類別 A (EUR)的資產淨值加計前收手續費。該單位類別之前收手續費，應達每單位資產淨值的 5.00%，但基金公司得收取較低之前收手續費。

單位類別 P(EUR) 與 IT (EUR) 無前收手續費，亦即發行價格等於相關單位類別的每單位資產淨值。

尤其投資期限若較短，前收手續費可能減損本基金績效，甚至導致損失。前收手續費原則上係本基金單位銷售之佣金。基金公司得將前收手續費移轉至任何中介機構，以做為其銷售成果之報酬。

贖回費

本基金並未收取贖回費用；因此，贖回價格等於相關單位類別之單位價值。

申購價格及贖回價格之公告

每一評價日之申購及贖回價格，將公告於公司網站 <https://de.allianzgi.com>。

發行及贖回成本

若透過第三人發行或贖回基金單位，該第三人得請求其額外費用。

費用

針對單位類別 A (EUR)，基金公司收取一筆單一行政管理費，以本基金資產價值之年率 1.80% 按日比例計算，計算基準為每一交易日認定之資產淨值。針對單位類別 P(EUR) 及 IT (EUR)，本基金之單一行政管理費，以本基金資產價值之年率 0.95% 按日比例計算，計算基準為每一交易日認定之資產淨值。但基金公司得針對一個或多個單位類別收取較低之單一行政管理費。

依據第 1 項，此單一行政管理費包含下列費用與支出，故下列費用與支出不再另行向本基金收取：

- 基金管理費 (基金管理、行政業務)。
- 基金代銷機構之費用。
- 託管機構費。
- 符合現行銀行慣例的安全保管與帳戶費，包括符合外國證券海外保管之現行銀行慣例所收取的任何費用；
- 為提供投資人而印刷及派送法定銷售文件 (例如年報與半年報、公開說明書) 之費用。
- 年報與半年報、清算報告、申購與贖回價格以及收益分配或收益累積之公告費用。
- 由基金公司稽核人員進行基金稽核之費用，包含製作證書聲明所有稅務資料皆遵循德國稅法之費用。
- 利用持久性媒介提供本基金投資人資訊之費用，但不含本基金合併資訊，亦不含違反投資限制時或釐定單位價值而計算錯誤時所採取措施之相關資訊。
- 政府機關就有關本基金所收取之規費與費用。
- 支付第三人分析本基金投資成果之費用。
- 兌現票息的成本。

單一行政管理費得隨時自本基金資產提取。

此外，基金公司有權就基金管理活動，向本基金收取額外發生之績效費。此項費用上限為報告期末 (參見下列定義) 基金績效超過下列參考指標績效 (超越績效指標) 部分的 20% (上限)，惟不得高於報告期間基金資產平均值的 4%。

若報告期末基金績效低於參考指標的績效 (負向偏離績效指標)，則基金公司不收取績效費。如同正向偏離績效指標的計算方式，負向偏離績效指標的計算方式是以每單位合意負值上限為基準，並結轉至下一報告期間。於次一報告期間，報告期末正向偏離績效指標的金額必須高於前期結轉負額，基金公司方才收取績效費。在此情況下，收取績效費的權利取決於前述正負額之間的差額，如有剩餘的每單位負額，則結轉至新的報告期間。若次一報告期末再度負向偏離績效指標，其數額併入結轉負額計算。計算績效費時，須考量前五個報告期間的結轉負額。

所有報告期間之績效費計算，均自當年度 7 月 1 日起至次一年度 6 月 30 日止。

參考指標採用 DAX © UCITS capped。若基金的投資策略變動或所列參考指標消滅，基金公司須考量基金的投資策略後，指定其他適當的指數取代。

採用 BVI (德國投資與資產管理協會) 的方法計算績效費時，須比較報告期間參考指標與本基金的績效。

進行比較之前，參考指標的績效不得扣除向本基金收取之費用。

採上述方式計算基金績效時，會計年度初期之單位績效計算，係以單位價值加上 (基於計算目的) 基金配息及支付的稅款。

依據每日比較的結果，若產生績效費應計入本基金。若報告期間基金績效低於參考指標的績效，已計入該次報告期間的績效費，應按每日比較結果而刪除；已於報告期末計入之績效費，應予撤銷。

若報告期末的單位價值低於報告期初 (絕對負績效)，亦可撤銷績效費。

績效費釋例

以下範例僅作為釋例之用，旨在協助投資人更加理解績效費機制及負數累計額之暫記帳戶。本基金的應付費用(含標準費用在內)不在此等範例的考量之內。

範例1：正數差額列入相關投資基金資產淨值之計算

假設某5000萬歐元的投資，即類股資產淨值5000萬歐元，並假設參與率為20%。

第 1 日	<p>績效報告期間第一個評價時點至前一個評價時點的時間內，基準指標報酬率為 +0.1%。同期間類股報酬率為 +0.3%。</p> <p>報酬率差額為 +0.2%，因此首次績效費累計額 20,000 歐元 (即，5000 萬歐元 x 0.2% x 20%) 將於計算資產淨值時列為負債。該類股資產淨值 (含收益相關薪酬) 提高至 5013 萬歐元 (即，前一績效報告期間結轉的投資額 5000 萬歐元 + 類股報酬 150,000 歐元 - 績效費首次累計額 20,000 歐元)。</p>												
第 2 日	<p>下一個評價時點時，類股報酬率為 +0.1%。基準指標報酬率為零。</p> <p>報酬率差額為 +0.1%，導致績效費累計額增加 10,026 歐元 (即，5013 萬歐元 x 0.1% x 20%)。</p> <p>因此第 2 日時，績效費累計額共計從 20,000 歐元增加 10,026 歐元至 30,026 歐元。該類股資產淨值 (含績效相關薪酬) 為 5017 萬歐元 (即，前一評價時點的 5013 萬歐元 + 類股報酬 50,130 歐元 - 績效費累計額所增加的 10,026 歐元)。</p>												
第 3 日	<p>第 3 日時，類股報酬率為 +0.4%，基準指標報酬率為 +0.5%。</p> <p>報酬率差額為 -0.1%，導致績效費累計額減少 10,034 歐元 (即，5017 萬歐元 x 0.1% x 20%)。</p> <p>因此第 3 日時，績效費累計額共計從 30,026 歐元減少 10,034 歐元至 19,992 歐元。</p> <p>該類股資產淨值 (含績效相關薪酬) 提高至 5038 萬歐元 (即，前一評價時點的 5017 萬歐元 + 類股報酬 200,680 歐元 + 績效費累計額所減少的 10,034 歐元)。</p> <p>因此第 3 日截止時，該績效費類股資產淨值包含如下：</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">第 1 日時的投資額</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">歐元</td> <td style="width: 30%; text-align: right;">50,000,000</td> </tr> <tr> <td>加上：類股報酬累積金額 (第 1 日至第 3 日)</td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right;">400,810</td> </tr> <tr> <td>減去：截至第 3 日為止的績效費累計額</td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right;"><u>-19,992</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right;">50,380,818</td> </tr> </table>	第 1 日時的投資額	歐元	50,000,000	加上：類股報酬累積金額 (第 1 日至第 3 日)	歐元	400,810	減去：截至第 3 日為止的績效費累計額	歐元	<u>-19,992</u>		歐元	50,380,818
第 1 日時的投資額	歐元	50,000,000											
加上：類股報酬累積金額 (第 1 日至第 3 日)	歐元	400,810											
減去：截至第 3 日為止的績效費累計額	歐元	<u>-19,992</u>											
	歐元	50,380,818											
績效報告期間截止	<p>假設該類股於該會計年度的平均淨值為 5200 萬歐元，可能收取之最高績效費為 208 萬歐元。假設該會計年度剩餘期間的類股報酬率與基準指標報酬率相當，則該會計年度應付基金公司的績效費將為 19,992 歐元。</p>												

範例2：使用暫記帳戶記錄負值累計額

假設某5000萬歐元的投資，即類股資產淨值5000萬歐元，並假設參與率為20%。

第 1 日	如同前述範例 1，績效期間第一個評價時點至前一個評價時點的時間內，基準指標報酬率為 +0.1%。同期間類股報酬率為 +0.3%。 報酬率差額為 +0.2%，因此首次績效費累計額 20,000 歐元將於計算資產淨值時列為負債。該績效費類股資產淨值提高至 5013 萬歐元。												
第 2 日	次一日，類股報酬率為 +0.1%，基準指標報酬率為 +0.5%。 報酬率差額為 -0.4%，導致績效費累計額減少 40,104 歐元（即，5013 萬歐元 x 0.4% x 20%）。 因此第 2 日時，績效費累計額從 20,000 歐元降至零元。同時，-20,104 歐元的負值累計額記錄在暫記帳戶中。 該類股資產淨值（含績效相關薪酬）為 5020 萬歐元（即，5013 萬歐元 + 類股報酬 50,130 歐元 - 績效費累計額所減少的 20,000 歐元）。												
第 3 日	第 3 日時，類股報酬率為 +0.2%，基準指標報酬率為 +0.1%。 報酬率差額為 +0.1%，導致暫記帳戶累計額的數值增加 10,040 歐元（即，5020 萬歐元 x 0.1% x 20%），從 -20,104 歐元提高至 -10,064 歐元。計算資產淨值時未列入績效費累計額，因為 -10,064 歐元的金額仍記錄在暫記帳戶中。該類股資產淨值提高至 5030 萬歐元（即，5020 萬歐元 + 類股報酬 100,400 歐元）。 因此第 3 日截止時，該類股資產淨值包含如下：												
	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">第 1 日時的投資額</td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right;">50,000,000</td> </tr> <tr> <td>加上：類股報酬累積金額（第 1 日至第 3 日）</td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right;">300,530</td> </tr> <tr> <td>減去：截至第 3 日為止的績效費累計額</td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right;">零</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">50,300,530</td> </tr> </table>	第 1 日時的投資額	歐元	50,000,000	加上：類股報酬累積金額（第 1 日至第 3 日）	歐元	300,530	減去：截至第 3 日為止的績效費累計額	歐元	零		歐元	50,300,530
第 1 日時的投資額	歐元	50,000,000											
加上：類股報酬累積金額（第 1 日至第 3 日）	歐元	300,530											
減去：截至第 3 日為止的績效費累計額	歐元	零											
	歐元	50,300,530											
	第 3 日截止時，記錄負值累計額的暫記帳戶包含如下：												
	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">第 1 日的變動</td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right;">零</td> </tr> <tr> <td>加上：第 2 日的變動</td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right;">-20,104</td> </tr> <tr> <td>減去：第 3 日的變動</td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right;">10,040</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">歐元</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">-10,064</td> </tr> </table>	第 1 日的變動	歐元	零	加上：第 2 日的變動	歐元	-20,104	減去：第 3 日的變動	歐元	10,040		歐元	-10,064
第 1 日的變動	歐元	零											
加上：第 2 日的變動	歐元	-20,104											
減去：第 3 日的變動	歐元	10,040											
	歐元	-10,064											
績效報告期間截止	假設該類股於該會計年度的平均淨值為 5200 萬歐元，可能收取之最高績效費為 208 萬歐元。假設該會計年度剩餘期間的類股報酬率與基準指標報酬率相當，則負值累計額 -10,064 歐元仍然不變，將保留至下一會計年度。現行會計年度將無須支付基金公司任何績效費。												

依照前述提供的範例，下表從投資人投資本基金50,000歐元的角度說明績效費如何累計/遞延。

績效報告期間	投資額	投資報酬	基準指標等值投資額的報酬	報酬差額	績效費累計額/遞延額的變動	績效費累計額/遞延額合計	暫記帳戶
範例 1							
第 1 日	50,000	150	50	100	20	20	0
第 2 日	50,130	50	0	50	10	30	0
第 3 日	50,170	201	251	-50	-10	20	0
報告期間截止	50,381						
範例 2							
第 1 日	50,000	150	50	100	20	20	0
第 2 日	50,130	50	251	-201	-40	0	-20
第 3 日	50,200	100	50	50	10	0	-10
報告期間截止	50,301						

除以上所列費用外，本基金尚須支付下列費用：

- 在現行銀行慣例下使用借券方案相關的成本。基金公司應確保在任何情況下，借券成本均不得超過此等交易所產生之收入。
- 主張並執行所應主張之請求權的成本，以及為抗辯他方對基金提出不合理請求權的辯護成本。
- 為降低、抵減預扣稅或其他稅負/財務費用，或取得前述稅項的退稅，而驗證、主張並執行看似合理之請求權的成本。
- 與應支付基金公司、託管機構及第三人之費用有關，與前述第 1 點和第 2 點所載費用有關，以及與管理及保管有關，而

產生之稅款。

除前述費用與支出之外，本基金亦須支付與資產之取得及賣出有關之成本。

基金公司從事交易時，得向經紀商索取研究分析報告，以利做出符合投資人最佳利益之投資決策。基金公司得與選定之經紀商簽署協議，將基金公司因購置或銷售資產而支付的部分手續費，直接或事後提撥給第三人，由第三人為基金公司提供研究分析報告，以利基金公司基於投資人最大利益進行投資決策（「佣金分攤協議」）。

基金公司通常將其部分單一行政管理費移轉至中介機構，該償付費用亦可能以非金錢利益之方式支付。此舉是以佣金做為補償及提升經銷及顧問服務品質為目的。同時，基金公司可能自第三人收受費用或非金錢利益，基金公司將在投資人要求下，向投資人揭露其所給予或收受之費用及利益之詳細內容。

基金公司不得就本基金應付託管機構或任何第三人之手續費與費用，收取任何退費。

會計年度中向本基金收取之費用應於年報中揭露申報，並以相對於本基金平均資產之比率（總費用比率，即 TER）表示。所含之費用包括單一行政管理費及其他額外發生之費用（如適用），但不含本基金所發生之交易成本、借款利息及績效相關費用。所生費用將不受費用補償影響。此外，目標基金所生之費用不納入計算。所指期間內所發生之總費用將除以基金平均資產，所得之百分比即為 TER（總費用比率），不含績效費。此外，亦列出績效費與含績效費之 TER。計算 TER 係依據歐洲證券管理機構委員會（CESR）準則 10-674 及歐盟條例 583/2010 所建議之方法。

基金公司雖不預期近期內總費用比率將有重大改變，但未來總費用比率可能不同，例如非基金公司所能掌控之外部成本增加所導致。

依據 MiFID II / 證券交易法 (WpHG)，經銷商必須在提供證券服務前向其客戶揭露總費用。該總費用包含服務與基金之支出。MiFID II 採用擴大定義之基金支出作為基準，尤其，其將交易支出納入整體費用之中。計算基金方面之經常性費用時，亦會加入部分新的要素，例如融資支出或證券借券費用。例行性客戶報告針對基金支出亦採用擴大定義。所引用之費用如預期會有歧異，應於公開說明書中釐清。投資人申購單位時若透過第三人之建議或若該等第三人擔任該申購之經紀商，則其所引用之支出或費用比率可能會超過本節所述之總費用比率，其原因有可能是因為該第三人亦將其自身之經紀或顧問業務營運成本納入計算。此外，該第三人也可能計入非定期性費用，例如前收手續費，且其計算基金方面所生之費用時，一般會採用不同計算方法，尤其是包含基金之交易成本。另外，在長期顧問服務或其他客戶關係之下，對於所持有之基金投資提供例行性成本資訊時，所引用之費用也可能不同。

申購投資基金單位之特別規定

除單一行政管理費外，目標基金所持有基金單位之管理費亦應向本基金收取。

本基金投資於目標基金之基金單位時，投資人不僅必須直接承擔本公開說明書所述之費用與成本，亦須間接按單位比例承擔該目標基金之費用與成本。該目標基金之費用與成本依其構成文件（例如投資契約權利義務或條款）所決定，故無法具體預估，但通常可預期目標基金亦須負擔類似本基金於本公開說明書所述之手續費與費用。

基金公司必須於年報及半年報中，揭露基金於報告期間內，就申購及贖回目標基金單位所支付之前收手續費與贖回費金額。若本基金取得目標基金之基金單位，而該投資基金是由基金公司，或由基金公司直接或間接重要參與而成為基金公司關係企業之其他公司所直接或間接管理，則基金公司或該關係企業均不得就該等基金單位之申購或贖回收取費用。基金公司必須於年報及半年報中，揭露基金公司本身、其他(投資)管理公司或因基金公司直接或間接重要參與而成為基金公司關係企業之其他公司，針對本基金所持有單位之管理而向本基金收取之費用。

薪酬政策

金錢薪酬的主要成分和基本薪資，其通常反映某項職務所需的職責、責任與資歷，以及包括以特定審酌原則作為考量依據的每年變動薪酬。變動薪酬通常包含每一績效年度終了後所提供的每年現金紅利給付以及針對變動薪酬超過指定門檻水準的所有員工提供遞延給付。

基金公司整體之變動薪酬額度多寡取決於基金公司營運表現及風險定位，因此每年皆不相同。就此而言，特定員工的具體金額分配有部分是依據審核年度中該員工或其部門績效而定。

授予員工的報酬水準乃連結質化與量化績效指標。量化指標是以可衡量之目標作為依據，質化指標則考量行為是否反映管理公司之卓越、熱情、誠信與尊重等核心價值。前述指標亦包含有無重大違反法規或偏離對法規之遵循，以及包含風險標準，例如安聯環球投資之永續風險管理政策。

針對投資專業人員，因其決策攸關對我們客戶所達成之投資成果，故量化指標會以持續性投資績效作為基準。尤其針對投資組合經理人，量化要素以數年期間內其所管理之客戶投資組合之參考指標或以客戶指定之投資成果目標作為衡量基準。

針對直接面對客戶之員工，目標亦包括客戶滿意度，此將獨立衡量。

長期獎勵金制度中最終分配之金額，端視管理公司營運績效或數年期間內特定投資基金之績效而定。

負責控管功能之員工薪酬並未直接與該控管功能所監控之個別部門營運績效相連結。

依據相關法規，特定員工被歸類為「已識別員工」(identified staff)族群，包括管理階層成員、風險承擔人員及控管職位員工，以及與所轄業務對管理公司及管理公司所管理基金之風險概況有重大影響的管理階層成員和風險承擔人員的總薪酬落在同一薪酬類別之所有員工。

被歸類為已識別員工的僱員須另外遵守有關績效管理、變動薪酬類型及給付時間的相關標準。

管理公司以數年期間作為目標以及遞延支付部分變動薪酬，以確保所衡量者為長期績效。尤其，基金經理人的績效主要將依據某一段數年期間的量化報酬率進行衡量。

針對已識別員工，每年變動薪酬中有相當大的部分會遞延三年，從預定的變動薪酬水準起跳。50%的變動薪酬（遞延與非遞延）必須由管理公司所管理基金的單位或類似工具組成。

採行事後（ex-post）風險調整，便得以針對過去數年的績效評估與相關報酬進行明確調整，目的在避免匯出遞延薪酬的全部或部分金額（懲罰金），或避免將薪酬中某金額的所有權歸還管理公司（追回）。

AllianzGI備有一全面性之風險通報制度，涵蓋管理公司營運活動之當前及未來風險。風險如大幅超越組織之風險容忍度，則陳報至管理公司之全球薪酬委員會，且若有必要，該委員會將決議調整薪酬總額。

基金公司現行薪酬政策的詳細資訊公告於網址 <https://regulatory.allianzgi.com>，其內容包括說明薪酬與特定員工族群福利的計算方式，以及負責薪酬分配之人的詳細資訊，包含薪酬委員會成員。如經請求，基金公司將免費提供書面資訊。

收益計算及分配之規則

收益之分配

針對配息型單位類別，基金公司基於收入均化之前提與考量會計年度期間本基金帳戶貸款及證券附買回協議所累計而無須償付費用後，通常分配投資單位之股利、配息與收益予投資人。已實現處分利得與其他收入經收入均化後，亦可分配。

針對收益累積型之單位類別，基金公司一般而言將再投資本基金於會計年度期間所累積且無需抵付費用之利息、股息、投資單位收入、貸款與附買回協議對價金以及其他收入與已實現處分利得，並經必要之收入均化。

收入均化

基金公司應對本基金單位類別採用所謂的收入均化程序，此舉可防止可分配收入之比例會因資金流入與流出而有波動。否則，會計年度中如有任何資金流入，將使得配息日可供分配之每單位收入，低於倘若在外流通單位數維持不變之情形。反之，資金流出將使得配息日可供分配之每單位收入，高於倘若在外流通單位數維持不變之情形。

為避免此情況發生，可分配收入及/或會計年度中已實現之資本利得/損失（基金購買人必須支付做為申購價格之部分款項以及基金單位憑證出賣人將獲得做為贖回價格之部分償還金額）會持續進行計算，並且於計算收入時設定為可供分配之收入。計算收入均化時，應將所發生之費用列入考量。

因基金單位銷售或贖回所造成之流動資金淨流入或淨流出，可能產生價格波動，均化程序有助消除收入與已實現之資本利得/損失以及其他資產間之價格波動。若不採行收入均化程序，每筆淨流入之流動資金均將降低收入或已實現之資本利得/損失佔本基金資產淨值之比例，而每筆淨流出將增加該比例。

收入均化程序之結果，若以累積收益之單位類別為例，每單位再投資之金額將不致受到流通在外單位數之影響；若為分配收益之單位類別，每單位所分配之金額不致受到基金無法預期之績效表現或流通在外單位數影響。本方法公認之結果為，在基金配息日不久前申購基金之投資人將透過配息方式，取回由收益所佔之一部分申購價格，即使其所付資金對本項收益並無貢獻。

會計年度及配息

本基金會計年度終止日

本基金會計年度至 12 月 31 日止。

配息機制

針對單位類別 A (EUR) 與 P (EUR)，基金公司一般應於會計年度終了後三個月內，分配投資單位之利息、股利收入，以及會計年度期間此等單位類別取得且尚未用以償付費用之證券貸款及證券附買回交易之收入。資本利得與其他收入亦可用於分配。配息之金額與日期應由基金公司於前述架構內自行裁量後決定。

IT (EUR) 單位類別產生之收益不予分配，而是再投資於基金（累積類股）。

本基金以往曾以實體單位憑證形式發行不記名單位。《資本投資法》條文規定，此等實體單位憑證必須移轉至證券集中保管銀行進行集體保管。未於 2016 年 12 月 31 日以前交付集體保管之不記名實體單位憑證，連同尚未到期之獲利參與憑證（息票），將於該期限後一併失效。

2017 年 1 月 1 日以前到期之息票可向本基金任何支付代理人提示請求支付。然而，該款項不會以現金支付，而是必須存入該投資人所設之國內帳戶。

配息之貸記

基金單位如存放於向託管機構開立之有價證券帳戶，託管機構之分行將免費貸記任何配息至該帳戶（託管機構帳戶）或免費支付票息現金。證券帳戶如係開設於其他銀行或存款銀行，則可能收取額外費用。

本基金之清算、移轉與合併

本基金清算或移轉之先決條件

投資人無權要求就本基金進行清算。然而，基金公司得至少於六個月前公告於聯邦電子公報，並於年報或半年報中通知終止本基金之經理服務。此外，託管機構有義務透過持久性媒介（例如書面或電子形式）通知投資人。通知終止本基金單位類別之經理服務時，亦同。

此外，基金公司開始進行破產程序或其破產聲請依德國破產法 (Insolvenzordnung) 第 26 條因資產不足清償債務而遭駁回時，即喪失其管理本基金之權利。

基金公司喪失管理權後，管理基金之權利即移交託管機構。託管機構清算本基金，或經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 核准後，將本基金之管理權利移轉至其他投資管理公司。

本基金清算時投資人之權利

發生基金清算時，停止基金單位之申購及贖回。出售本基金資產所得之款項，減去本基金應支付之費用及因清算所生之費用後，其餘應按各單位持有人所持單位佔全部單位數之比例予以分配。

託管機構有權將未經主張之清算所得款項存入基金公司所屬之地方管轄法院。

基金公司應於喪失其管理本基金之權利之日，編製清算報告。清算報告應符合年報編製之所有要件。清算報告應於基金清算日期起三個月內，公告於聯邦公報。託管機構掌理本基金之期間內，應於每年以及於其掌理終止之日，依符合年報編製之要件編製報告。此等報告亦應於報告日期起三個月內，公告於聯邦公報。

本基金之移轉

基金公司得將本基金移轉至另一投資管理公司，此移轉須經 BaFin 事前同意。取得同意之移轉應公告於聯邦公報 (Federal Gazette) 及另外刊登於本基金之年報或半年報。另外，託管機構應透過持久性媒介 (例如書面或電子形式) 將規劃之移轉通知投資人。移轉生效日期由基金公司與接受移轉之投資管理公司雙方契約協議決定。然而，該移轉最快應於聯邦公報 (Federal Gazette) 公告後三個月始生效。基金公司與本基金有關之所有權利義務屆時將一併移交給接受移轉之投資管理公司。

本基金全部資產合併之要件

在德國聯邦金融監督局 (BaFin) 核准後，本基金全部資產得移轉予另一既有之 UCITS 或因合併而新設之 UCITS。該 UCITS 必須於德國或歐盟或歐洲經濟區域的其他成員國發行。此外，全部資產得移轉予另一既有之德國變動股本投資公司，或因合併而新設之德國變動股本投資公司。移轉自本基金會計年度結束時生效，除非另安排其他移轉日期。

基金合併時投資人之權利

基金公司將於股份之贖回或轉換截止日期前至少 30 天，將合併之緣由、對投資人之潛在影響、與合併有關之投資人權利以及主要合併程序，透過持久性媒介 (例如書面或電子形式) 通知投資人。既有或透過合併而新設之基金，其基本資料簡章也會提供給投資人。

於預定移轉日前至少 5 個營業日，投資人可贖回其單位，免收贖回費，或將所持單位轉換為基金公司或同一集團其他公司所管理、投資政策與本基金類似之其他基金或海外投資基金。

移轉及受移轉之基金或投資基金，基金價值皆在移轉日計算，轉換比率由會計師決定，並由會計師審核全部移轉程序。交換比率是在移轉當時，依據資產轉出之資產淨值及資產轉入之資產淨值計算。投資人應依據所持有轉出基金之單位價值，取得新基金之單位。

本基金與另一基金合併，及合併生效時間，基金公司將公告於聯邦公報及公司網站 <https://de.allianzgi.com>。若本基金因合併而歸於消滅，存續基金或新設基金之管理公司將負責為前項公告。

投資人重要稅負法規概述

下列稅務法規概述，僅適用於在德國有完全納稅義務的投資人，以下亦稱為德國居民。如為外國投資人，建議在購買本基金單位之前，應先徵詢其稅務顧問的意見，並瞭解其居住地國家有關投資本基金的任何可能稅負的資訊。外國投資人是未負有完全納稅義務的投資人，以下稱為非德國居民。

本基金為特殊目的之基金，一般可免課公司稅與營業稅。然而，除向法人機構出售單位之收益外，其因投資所生之德國收入及適用有限之所得稅義務情況之其他德國收入，有部分應繳納公司稅，該稅率為 15%。若應稅所得已扣繳資本收益稅，則該 15% 稅率已包含團結附加稅。

然而對於個人投資人而言，投資收益與其他資本利得相加之後若超過免稅的金額，將視為所得稅上的資本利得而課稅；現行扣除額為 801 歐元 (單身或夫妻個別申報) 或 1,602 歐元 (夫妻合併申報)。2022 年所得稅法 (2022 Annual Tax Act) 草案計畫自 2023 年起將扣除額提高至 1000 歐元 (單身或夫妻個別申報) 或 2000 歐元 (夫妻合併申報)。

原則上，資本利得將按 25% 的預扣稅率課稅 (另加計團結附加稅及適用之教會稅)。資本利得亦包括投資基金之任何收入 (投資收入)，即基金配息、一次性預付款及出售單位之收益。

原則上，個人投資人的預扣稅額等於最後應納稅額（最終預扣稅），因此申報所得稅時不必再填報資本利得。原則上，保管機構代扣稅款時，已經考量直接投資所生之虧損抵減和外國預扣稅。

然而，若投資人的個人稅率低於 25% 的最終預扣稅稅率，則預扣稅額便非最終應納金額。此種情況下，投資人得於申報所得稅時填寫其資本利得。稽徵機關將按較低的個人稅率計算稅額，並從個人應納稅額中扣減已預扣的扣繳稅額（依據最有利納稅人的規定稽徵）。

若未就資本利得預先扣繳稅款（例如，所得來自出售海外證券帳戶所持有的基金單位），則應於申報所得稅時，填報資本利得，屆時資本利得將按 25% 的最終預扣稅率或按較低的個人適用稅率課稅。

若單位持有人持有基金單位做為營業資產，則其收益將列為營業所得課稅。

持有單位作為個人資產（德國居民）

配息

本基金之配息通常需繳納稅款。

但因本基金符合股票型基金之納稅標準，故配息之30%免稅。

應稅配息通常課徵 25% 的預扣稅率(另加計團結附加稅及適用之教會稅)

若投資人為具有納稅義務的德國居民，且已經提出適當的減免申請，這類所得於個人申報未超過 801 歐元，或夫妻共同申報未超過 1,602 歐元時，將不會預扣稅款。2022年所得稅法(2022 Annual Tax Act)草案計畫自2023年起將扣除額提高至 1000 歐元（單身或夫妻個別申報）或 2000 歐元(夫妻合併申報)。

預期無須繳納所得稅之人如提出免稅證明者，亦適用前述規定。

德國投資人持有之單位存放在德國有價證券帳戶時，若投資人在指定配息日期前提出足額的免稅申請（填妥正式表格），或出示稅務機關開立、效期最多三年的免稅證明，則帳戶保管機構即不會以支付代理機構的身分代扣稅款。在此情況下，投資人將可收到未經預扣稅金的全部配息金額。

一次性預付款

一次性預付款是基金於一曆年間所為之配息低於該曆年之基本收入之金額。基本收入的計算方式為將曆年年初之單位贖回價格，乘以依據可長期取得之公部門債券殖利率衍生而得之基準利率之70%。基本收入僅限於超額部分：計算方式是該曆年所制定最初及最終價格間之贖回價格，加上該曆年內配息之金額。購入基金單位之年度中，一次性預付款於購入當月前的每一個完整月份將減少十二分之一。至次一曆年的第一個工作日，即視為已收取一次性預付款。

一次性預付款通常需繳納稅款。

但因本基金符合股票型基金之納稅標準，故一次性預付款之30%免稅。

應稅一次性預付款通常課徵 25% 的預扣稅率(另加計團結附加稅及適用之教會稅)。

若投資人為具有納稅義務的德國居民，且已經提出適當的減免申請(Freistellungsauftrag)，這類所得於個人申報未超過 801 歐元，或夫妻共同申報未超過 1,602 歐元時，將不會預扣稅款。2022年所得稅法(2022 Annual Tax Act)草案計畫自2023年起將扣除額提高至 1000 歐元（單身或夫妻個別申報）或 2000 歐元(夫妻合併申報)。

預期無須繳納所得稅之人如提出免稅證明者，亦適用前述規定。

德國投資人持有之單位存放在德國有價證券帳戶時，若投資人在指定收受一次性預付款的日期前提出足額的免稅申請（填妥正式表格），或出示稅務機關開立、效期最多三年的免稅證明，則保管機構即不會以支付代理機構的身分代扣稅款。前述情況無需繳納稅款，否則投資人應向德國保管機構支付應繳稅款。為此目的，保管機構得未經投資人同意，從其保管之投資人帳戶中收取應繳稅款。由於與投資人約定之透支額度不會作為本帳戶之用途，故除非投資人於收到一次性預付款前提出異議，否則保管機構得從以該投資人名義所設之帳戶中收取應繳稅款。若投資人未能遵守向德國保管機構支付其應繳稅款之義務，保管機構

須就此通知主管稅務機關。前述狀況下，投資人須於申報所得稅時申報該筆一次性預付款。

投資人資本利得

投資人如出售基金單位，任何資本利得將課徵 25% 的預扣稅。

但因本基金符合股票型基金之納稅標準，故資本利得之30%免稅。

若此等單位係保管於德國有價證券帳戶，開設該帳戶之保管機構將在考量任何部分免稅額後代扣預扣稅。提出足額的免稅申請或出示免稅證明，則不必預扣25%的預扣稅(另加計團結附加稅及適用之教會稅)。若個人投資人出售前述單位時發生虧損，該損失可與其他正數之資本利得相抵銷。若單位存放於德國保管機構且同一曆年中設於同一保管機構的帳戶產生正數之資本利得，則保管機構應沖抵該損失。

計算資本利得之金額時，該投資期間之一次性預付款應從該利得中扣除。

持有單位作為部分營業資產 (德國居民)

免稅股份類別

具有賦稅優惠之投資人取得或持有某股份類別之單位時，僅於該投資人為德國法人實體、社團或財團法人，其依組織章程與細則、基金會信託契約或其他憲章，完全直接服務於非營利、慈善或宗教目的，並據以實際運作，或若投資人為依公法設立之法人實體且完全直接服務於宗教利益，該股份類別始符合免稅資格；但營利目的之商業營運所持有之單位則不適用免稅資格。前述規定亦適用於類似之外國投資人，且其註冊地及管理地位於外國，目的在提供正式協助及債務追討服務者。

若股份僅由前述具有賦稅優惠之投資人持有，或除前述投資人持有之外亦依德國退休金契約認證法 (German Pension Contracts Certification Act) 因有關退休準備金合約或基本年金合約而持有，則該股份類別亦符合免稅資格。

某股份類別可免稅之先決條件是投資人須向本基金提供其適當免稅證明，以及投資條款僅允許該類別之股份退回該投資基金，以及禁止該類別股份之移轉。

另外，關於就德國股利及就德國股票相關之利潤分配權收入而向基金課徵的企業所得稅之免稅，該免稅基本上規定德國股票及德國股票相關之利潤分配權須由基金以實質所有權人身份於資本利得到期應付的前後各45天期間內連續持有達45天，且於整個45天持有期間內投資價值變動的最低風險維持在70%。

管理公司與管理本基金有關而獲得之免稅額 (InvStG 第12(1)條) 如屬於免稅股份類別之收益，通常支付予此等免稅股份類別之投資人。縱有此一程序的規定，管理公司有權為該股份類別投資人之利益，將免稅額直接撥入本基金；此撥入不會造成新股份之發行。

基金之公司稅退稅

若投資人為德國法人實體、社團或財團法人，其依組織章程與細則、基金會信託契約或其他憲章，完全直接服務於非營利、慈善或宗教目的，並據以實際運作，或若投資人為依公法設立之法人實體且完全直接服務於宗教利益，則基金所發生之企業所得稅可退還予基金後再由基金轉退給投資人；但營利目的之商業營運所持有之單位則不予退稅。前述規定亦適用於類似之外國投資人，且其註冊地及管理地位於外國，目的在提供正式協助及債務追討服務者。退稅的要件是由此類投資人提出相關申請，依投資人持有期間之比例課徵企業所得稅。

此外，投資人在收到應課企業所得稅之基金收益前至少三個月，必須是該等基金單位之法律與實質所有權人，且無移轉單位予他人之任何義務。另外，關於就德國股利及就德國股票相關之利潤分配權收入而向基金課徵的企業所得稅，其退稅基本上規定德國股票及德國股票相關之利潤分配權須由基金以實質所有權人身份於投資收益到期應付的前後各45天期間內連續持有達45天，且於整個45天持有期間內投資價值變動的最低風險維持在70% (即所謂「45天原則」)。

退稅申請書須檢附免稅身分之證明以及由開設保管帳戶之機構所開立作為投資單位持有證明之對帳單。投資基金單位對帳單是正式證明書，載明投資人在該曆年內持有之股份數並記載該曆年期間申購及出售單位之時間與數量。

若在已依德國退休金契約認證法 (German Pension Contracts Certification Act) 取得認證之個人退休安排或基本年金之架構內持有基金單位，則基金所發生之企業所得稅亦可退還予該基金後再由基金轉退予投資人。此必須由個人退休安排或基本年金

契約的提供者於單位申購或出售當年之基金會計年度截止前至少一個月前通知本基金。另外還需考量前述45天原則。基金或基金公司均無義務將獲得退還之相關公司稅轉退予投資人。尤其，基金或基金公司可自由選擇申請退稅，並可要求投資人從預估退稅金額中支付一筆最低投資人相關金額及/或約定之處理費。

由於稅法之規定高度複雜，投資人宜諮詢稅務顧問。

配息

基金配息通常須繳納所得稅及/或公司稅與營業稅。

但因本基金符合股票型基金之納稅標準，故若自然人持有單位作為部分營業資產，則就所得稅目的而言，配息之60%免稅，就營業稅目的而言，配息之30%免稅。若為應稅之公司，則就公司稅目的而言，配息之80%一般免稅，就營業稅目的而言，配息之40%免稅。針對基金單位屬於其投資計畫之壽險或健康保險公司或退休基金，或基金單位依德國商業條例(HGB)第340e(3)條定義屬於其交易投資組合或取得作為營業資產當時指定為流動資產之信用機構，則就公司稅目的而言，配息之30%一般免稅，就營業稅目的而言，配息之15%免稅。

配息通常須預扣25%之預扣稅(另加計團結附加稅)。

但因本基金符合股票型基金之納稅標準，故扣繳稅款時會將30%之部份免稅額納入計算。

一次性預付款

一次性預付款是基金於一曆年間所為之配息低於該曆年之基本收入之金額。基本收入的計算方式為將曆年年初之單位贖回價格，乘以依據可長期取得之公部門債券殖利率衍生而得之基準利率之70%。基本收入僅限於超額部分：計算方式是該曆年所制定最初及最終價格間之贖回價格，加上該曆年內配息之金額。購入基金單位之年度中，一次性預付款於購入當月前的每一個完整月份將減少十二分之一。至次一曆年的第一個工作日，即視為已收取一次性預付款。

一次性預付款通常須繳納所得稅及/或公司稅與營業稅。

但因本基金符合股票型基金之納稅標準，故若自然人持有單位作為部分營業資產，則就所得稅目的而言，一次性預付款之60%免稅，就營業稅目的而言，一次性預付款之30%免稅。若為應稅之公司，則就公司稅目的而言，一次性預付款之80%一般免稅，就營業稅目的而言，一次性預付款之40%免稅。針對基金單位屬於其投資計畫之壽險或健康保險公司或退休基金，或基金單位依德國商業條例(HGB)第340e(3)條定義屬於其交易投資組合或取得作為營業資產當時指定為流動資產之信用機構，則就公司稅目的而言，一次性預付款之30%一般免稅，就營業稅目的而言，一次性預付款之15%免稅。

一次性預付款通常須預扣25%之預扣稅(另加計團結附加稅)。

但因本基金符合股票型基金之納稅標準，故扣繳稅款時會將30%之部份免稅額納入計算。

投資人資本利得

出售單位之利得通常須繳納所得稅及/或公司稅與營業稅。計算資本利得之金額時，應扣除投資期間所適用之一次性預付款。

但因本基金符合股票型基金之納稅標準，故若自然人持有單位作為部分營業資產，則就所得稅目的而言，資本利得之60%免稅，就營業稅目的而言，資本利得之30%免稅。若為應稅之公司，則就公司稅目的而言，資本利得之80%一般免稅，就營業稅目的而言，資本利得之40%免稅。針對基金單位屬於其投資計畫之壽險或健康保險公司或退休基金，或基金單位依德國商業條例(HGB)第340e(3)條定義屬於其交易投資組合或取得作為營業資產當時指定為流動資產之信用機構，則就公司稅目的而言，資本利得之30%一般免稅，就營業稅目的而言，資本利得之15%免稅。

出售基金單位之利得通常免扣繳稅款。

課稅所得為負

本基金負的課稅所得不直接分配予投資人。

清算程序之稅賦

基金清算時，僅當某曆年之最後贖回價格低於攤銷成本時，該歷年之配息方視為免稅之資本償還。

典型企業投資人族群之稅賦一覽表

	配息	一次性預付款	資本利得
德國投資人			
個人企業主	<u>資本收益稅：</u> 25% (必要時將考量股票型基金有 30% 之部分免稅額、混合型基金有 15% 之部分免稅額)		<u>資本收益稅：</u> 免徵
	<u>重大稅負：</u> 所得稅及營業稅，如適用時應考量部分免稅額(股票型基金之所得稅免稅額為 60% / 營業稅免稅額為 30%；混合型基金之所得稅免稅額為 30% / 營業稅免稅額為 15%)		
適用標準稅率之公司(通常為工業公司；銀行，但交易組合中持有基金單位者除外；產物保險公司)	<u>資本收益稅：</u> 如係銀行則免徵，其他情形則為 25% (必要時將考量股票型基金有 30% 之部分免稅額、混合型基金有 15% 之部分免稅額)		<u>資本收益稅：</u> 免徵
	<u>重大稅負：</u> 公司稅及營業稅，如適用時應考量部分免稅額(股票型基金之公司稅免稅額為 80% / 營業稅免稅額為 40%；混合型基金之公司稅免稅額為 40% / 營業稅免稅額為 20%)		
基金單位屬於其投資計畫之壽險與健康保險公司及退休基金	<u>資本收益稅：</u> 免徵		
	<u>重大稅負：</u> 公司稅及營業稅，但保費退費準備金納入商業損益表並且就稅務目的而言亦必須認列者除外；如適用時，部分免稅額應納入計算(股票型基金之公司稅免稅額為 30% / 營業稅免稅額為 15%，混合型基金之公司稅免稅額為 15% / 營業稅免稅額為 7.5%)		
交易組合中持有基金單位之銀行	<u>資本收益稅：</u> 免徵		
	<u>重大稅負：</u> 公司稅及營業稅；如適用時，部分免稅額應納入計算 (股票型基金之公司稅免稅額為 30% / 營業稅免稅額為 15%，混合型基金之公司稅免稅額為 15% / 營業稅免稅額為 7.5%)		
免稅之非營利、慈善或宗教投資人(尤其是教會、非營利基金會)	<u>資本收益稅：</u> 免徵		
	<u>重大稅負：</u> 免稅 - 此外，得依據特定先決條件申請退還基金所發生之公司稅		
其他免稅投資人(尤其是退休基金、喪葬費基金及救濟基金，惟須符合德國公司稅法(Körperschaftsteuergesetz) 明定之要件)	<u>資本收益稅：</u> 免徵		
	<u>重大稅負：</u> 免稅		

假設保管機構設於德國國內。團結附加稅之課徵係作為資本收益稅、所得稅及公司稅之補充稅收。為能豁免資本收益稅，可能須及時向保管機構提出免稅證明。

非德國居民

非德國居民納稅人持有之基金單位存放在德國保管機構時，若投資人可以提出其非居民證明，則無須就基金單位的配息、一次性預付款與基金銷售利得扣繳預扣稅。若開設有價證券帳戶之保管機構未獲告知投資人的非居民身份，或若投資人未及時提出其身證明，則該外國投資人必須依據德國財政法典(德國財政法典(Abgabenordnung – AO)第37(2)條)申請預扣稅之退稅。前述證明必須向為其開設有價證券帳戶的保管機構所屬稅務機關提出。

團結附加稅

5.5%之團結附加稅從配息、一次性預付款及出售單位之利得中扣繳。團結附加稅可作為所得稅及公司稅之扣抵項。

教會稅

若以開設有價證券帳戶的德國境內保管機構所扣繳的預扣稅來支付所得稅負，則通常會於預扣稅之外，另行課徵相關教會稅，

其適用的教會稅稅率將依據納稅人所屬教會的教區而定。扣繳預扣稅時，教會稅將被視為特別費用。

海外預扣稅

基金之海外來源收益可能須扣繳預扣稅。投資人可能無法以此預扣稅抵減應納稅負。

基金合併之稅賦後果

一德國基金與另一檔德國基金合併時，投資人、消滅基金及存續基金均無需揭露隱藏的準備金；亦即，基金合併與稅負無關。此規定亦適用於一德國基金全部資產移轉至一德國變動資本投資股份公司或德國變動資本投資股份公司之子基金時。若消滅基金之投資人收到合併計畫所提供之現金款項（德國資本投資法 (KAGB) 第 190 條第 2 項第 2 款），則此款項應視為配息。

若消滅投資基金之相關部分免稅稅率有別於存續投資基金之部分免稅稅率，則視同出售消滅投資基金之投資單位以及視同購入存續投資基金之投資單位。一旦實質出售存續投資基金之投資單位時，方計入名目出售之利潤。

租稅事務資訊自動交換

近年來，國際間打擊跨國租稅詐欺與跨國逃漏稅所施行之資訊自動交換日趨重要。因此，OECD發布金融帳戶稅務資訊自動交換之全球標準(稱為共同申報標準，以下簡稱「CRS」)。西元2014年底，透過2014年12月9日之歐洲議會2014/107/EU指令，CRS 被納入關於稅務領域行政合作(自動資訊交換)之2011/16/EU指令，同時參與國(所有歐盟會員國及部分其他國家)將實施 CRS。唯有部分國家(例如奧地利與瑞士)將被允許晚一年實施 CRS。CRS 現已納入西元2015年12月21日制定之德國金融帳戶-資訊交換法(Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz)。

CRS要求相關金融機構(主要是信用機構)取得其客戶之若干資訊。若客戶(自然人或法律實體)於其他參與國有住所且符合申報條件(此不包含表列公司或金融機構)，該客戶之帳戶與證券帳戶將被歸類為應強制申報。申報金融機構將移轉每一個符合申報條件之帳戶之某些特定資訊予申報金融機構所在國之稅務主管機關。嗣後，該稅務主管機關將移轉該資訊予客戶之住所地國之稅務主管機關。

受移轉資訊之主要項目為應強制申報之客戶個人資料(姓名；地址；稅籍號碼；出生日期與地點(適用於自然人)；住居國)以及帳戶與證券帳戶相關資料(例如：帳戶號碼；帳戶餘額或帳戶價值；投資基金給付之利息、股利或配息等收益總額)；出售或回贖金融資產 (包含基金單位)之收益總額。

此項規定特別會影響應強制申報及持有參與國信用機構帳戶及/或證券帳戶之投資人。因此，德國信用機構將向聯邦中央稅務局(Bundeszentralamt für Steuern)申報在其他參與國設有居所之客戶資訊，然後聯邦中央稅務局再將該資訊轉交予投資人居住國之稅務主管機關。同樣地，其他參與國之信用機構亦會向其稅務主管機關申報居住於德國之投資人資訊，然後該稅務主管機關再將該資訊轉交聯邦中央稅務局。最後，位於其他參與國之信用機構也可能向其所在國家之稅務主管機關申報居住於另其他參與國之投資人資訊，然後該所在國稅務主管機關再將該等資訊轉交投資人住居國稅務主管機關。

一般說明

本公開說明書所述之稅務資訊是以現行法令為依據，目的是提供在德國所得稅法及公司稅法上具有無限責任之納稅義務人參考。然而無法保證上述租稅內容將不會因新法案、法院判決或稅務機關採行之條例而改變。

會計師

PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main 已受託擔任本基金之簽證會計師，負責審閱年報，如有清算報告時亦同。會計師負責稽核本基金年報。亦必須查明本基金的管理方式是否符合德國《資本投資法》及「投資契約權利義務」的規定。會計師應將稽核結果總結於獨立意見書，且必須於年報中完整呈現。如 BaFin 要求，則會計師應呈報本基金的稽核結果。

委外活動

基金公司已將下列主要任務委由其他公司辦理³⁾：

交易美國股票	Allianz Capital Partners of America LLC ⁴⁾ U.S.A.
--------	--

交易亞洲股票	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited ⁵⁾ (Hong Kong), Hong Kong
借券 (僅適用本公開說明書未提及之投資基金)	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, Germany
	State Street Bank and Trust Company ⁶⁾ London, United Kingdom
	BNP Paribas Securities Services ⁶⁾ London, United Kingdom
放款應收款項之管理	The Bank of New York Mellon ⁶⁾ London, United Kingdom
借券交易之擔保品管理 (擔保品管理)	State Street Bank International GmbH, Frankfurt am Main, Germany
	The Bank of New York Mellon, London Branch, London, United Kingdom
	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt am Main Branch, Frankfurt am Main, Germany
	Euroclear Bank SA/NV, Brussels, Belgium
衍生性商品交易之擔保品管理 (擔保品管理)	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt am Main, Germany
	State Street Bank and Trust Company, Boston, U.S.A.
基金會計與基金行政	State Street Bank International GmbH ⁷⁾ Munich, Germany
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch ⁸⁾ Luxembourg, Luxembourg
	Société Générale S.A. ⁹⁾ Paris, France
	State Street Bank International GmbH, Paris Branch ¹⁰⁾ Paris, France
	State Street Bank International GmbH Succursale Italia ¹¹⁾ Milan, Italy
	State Street Bank and Trust Company ¹²⁾ London, United Kingdom
中樑作業	State Street Bank and Trust Company, Boston, U.S.A.
內部審計	Allianz Asset Management GmbH ⁹⁾ Munich, Germany
洗錢防制服務	Fondsdepotbank GmbH, Hof, Germany
投資組合分析 (含費用計算)	IDS GmbH ⁹⁾ Munich, Germany
資訊科技 (IT)	Allianz Technology SE Munich, Germany
	Allianz Technology SpA ¹¹⁾ Milan, Italy
	BNOVA S.R.L., Massa, Italy
投資組合管理 (僅適用本公開說明書未提及之投資基金) / 投資顧問服務	Allianz Banque Société Anonyme ⁹⁾ Puteaux, France
	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited ⁹⁾ (Hong Kong), Hong Kong
	Allianz Global Investors Japan Co., Ltd. ⁹⁾ Tokyo, Japan
	Allianz Global Investors Singapore Limited ⁹⁾ Singapore, Singapore
	Allianz Global Investors UK Limited, London, UK
	PIMCO Deutschland GmbH ⁹⁾ Munich, Germany
Voya Investment Management Co. LLC, New York, USA	
風險值之計算	RiskMetrics Solutions, LLC, New York, USA
Allianz Global Investors GmbH之電子財務會計部分事宜	Infosys Limited, Bangalore, India
IT服務	Cognizant Technology Solutions GmbH, Frankfurt am Main, Germany
	Allianz Technology SE ⁹⁾ Munich, Germany
	BNOVA S.R.L., Massa, Italy
米蘭辦事處之洗錢防制服務	Allianz Bank Financial Advisors SpA ⁹⁾ Milan, Italy
特定另類投資基金(AIF)之洗錢防制相關行政服務	YouLend ApS, Copenhagen, Denmark

3) 倘若基金公司於本公開說明書有效期間內對於重要任務之委外進行任何變更，基金公司應就此事項於本基金之年報或半年報中提供相關資訊。

4) 委外公司是管理公司關係企業。因此，不排除倘若委外公司與管理公司依公司法或就相關人事無密切關係時，可能以不同方式締結委外合約。

5) 委外公司是管理公司關係企業。因此，不排除倘若委外公司與管理公司依公司法或就相關人事無密切關係時，可能以不同方式締結委外合約。

6) 僅適用本公開說明書未提及之投資基金。

7) 僅適用依德國法律發行之投資基金。

8) 僅適用依盧森堡法律發行之投資基金。

9) 委外公司是管理公司關係企業。因此，不排除倘若委外公司與管理公司依公司法或就相關人事無密切關係時，可能以不同方式締結委外合約。

- 10) 僅適用依法國法律發行之投資基金。
- 11) 僅適用依義大利法律發行之投資基金。
- 12) 僅適用依英國法律發行之投資基金。

服務供應商

執行基金公司委外業務的公司，請參見「委外活動」一節。此外，基金公司不得與本基金管理有關的顧問公司、投資顧問或其他服務供應商往來。

年報、半年報與清算報告

年報、半年報與清算報告，可隨時向基金公司與託管機構免費索取，並公佈於 <https://de.allianzgi.com>。

對投資人之給付/配息報告與其他資訊

指派託管機構可確保投資人取得配息、確保基金單位確實贖回以及贖回價格確實支付。本公開說明書所提之基本資料簡章，如「募集文件」一節所述，亦可向託管機構索取。詳細資料可向基金公司索取。

Allianz Global Investors GmbH 管理之基金

【未經核准於中華民國境內銷售之基金，中譯本略述】

1. 符合 UCITS 規範之基金

基金名稱	基金名稱
安聯全球生物科技基金	安聯德國基金
安聯國際債券基金	安聯歐洲基金
安聯全球股票基金	安聯歐洲成長基金
安聯歐洲債券基金	

Allianz Global Investors GmbH 亦依法國法律管理「可轉讓證券集合投資事業」(UCITS)、依義大利法律管理 UCITS、依盧森堡法律管理 UCITS，以及依德國法律管理特殊另類投資基金及依法國與盧森堡法律管理另類投資基金。

德國資本投資法 (KAGB) 第 305 條 (上門推銷) 之申購人撤銷權

德國資本投資法 (KAGB) 第 305 條規定之通知

1. 如開放型投資基金之單位或股份申購人係於單位或股份出賣人或該買賣之中間人永久營業所以外之處所，經口頭商談之引誘而提出其有意申購之聲明者，該申購人即受此聲明之拘束，除非其依據德國資本投資法 (KAGB) 第 319 條之定義於兩週內以書面向管理公司或代表人員為撤銷之表示；本項規定亦適用基金單位或股份之出賣人或該買賣之中間人無永久營業所之情形。在遠距銷售交易的情況中，準此適用德國民法 (Bürgerliches Gesetzbuch - BGB) 第 312g 條第 2 項第 8 點。
2. 撤銷之通知於允許之期間內寄出者，視為已遵守通知期間之規定。僅於申購書副本或契約書已送交至該購買人，且該申購書副本或契約書依德國民法總則第 246 條第 3 項第 2 及 3 款規定之形式記載購買人有撤銷權之說明者，始得開始起算撤銷期間。第 2 句所指期間之起算時點如有爭議，出賣人負有舉證之責任。
3. 出賣人如能證明下列事項，則申購人無撤銷之權利：
 - a) 購買人非德國民法 (BGB) 第 13 條所定義之消費者，或
 - b) 出賣人係依事先約定拜訪申購人從而發生買賣基金單位或股份之結果 (德國營利事業法 (Gewerbeordnung) 第 55

條第 1 項)。

4. 買賣經撤銷且申購人已付款者，投資管理公司、歐盟管理公司或海外另類投資基金管理公司應於收到撤銷通知之翌日，償還申購人所支付之費用 (同時移轉所購買之基金單位或股份予出賣人，如適用時)，外加與所購買基金單位或股份價值相當之金額。
5. 撤銷之權利不得拋棄。
6. 本項規定適用投資人出售基金單位或股份之情形。
7. 有關封閉型投資基金單位或股份之撤銷權依德國民法 (BGB) 之規定。
8. 投資人於公開說明書增補文件公告前即提出有意申購封閉型另類投資基金單位或股份之聲明者，倘若該申購尚未執行，則可於該增補文件公告後兩個工作天內撤銷申購。該撤銷無須理由，且必須以書面通知管理公司或增補文件中所載負責收受撤銷通知之人；於前述期間內寄出者即視為已遵守通知期間之規定。德國民法第 357a 條準此適用撤銷之法律後果。

奧地利共和國投資人資訊

安聯德國基金已依奧地利投資基金法 (Investmentfondsgesetz – InvFG) 第 140 條，向位於維也納之奧地利金融市場監督署註冊進行基金單位之公開銷售。

建議投資人在取得本基金單位之前，先查明奧地利控管銀行 (Oesterreichische Kontrollbank AG) 是否已公告相關單位類別為稅務目的所需之所得資料。

投資契約權利義務

一般投資契約權利義務

係為規範投資人與註冊所在地設於法蘭克福/美因之Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main (下稱「基金公司」) 之間，因基金公司管理 UCITS 指令所稱投資基金而產生之法律關係。本「一般投資契約權利義務」須與相對應 UCITS 基金之「特殊投資契約權利義務」合併使用始得適用。

第 1 條 一般資訊

1. 基金公司為受德國《資本投資法》(Kapitalanlagegesetzbuch, 簡稱 KAGB) 規範之 UCITS 投資管理公司。
2. 基金公司將其以本身名義為投資人聯名帳戶存放於基金公司之資金，遵循風險多元化的原則，以 UCITS 基金的形式投資於德國《資本投資法》所核准之資產，與基金公司自身的資產分開。投資人因而產生的權益以發行總憑證表彰。UCITS 基金之商業目的僅限依據預定投資策略及透過集合資產管理方式進行基金資產之投資；其不得對所持有之資產從事經營活動或執行積極之企業管理。
3. 基金公司與投資人之法律關係受德國《資本投資法》及 UCITS 基金的一般投資契約權利義務 (GITC) 及特殊投資契約權利義務 (SITC) (GITC 與 SITC 合稱「投資契約權利義務」) 規範。

第 2 條 託管機構

1. 基金公司須指定一信用機構做為 UCITS 基金之託管機構，託管機構應與基金公司分別獨立作業，並以投資人權益為唯一考量。
2. 託管機構之任務與義務應以託管機構與基金公司所訂託管合約、德國《資本投資法》(KAGB) 及投資契約權利義務作為依據。
3. 根據德國《資本投資法》第 73 條，託管機構得將保管責任委託其他公司 (次託管機構) 辦理。請詳見公開說明書。
4. 託管機構或依德國資本投資法第 73 條第 1 項接受複委託保管金融工具之次保管機構，若遺失德國資本投資法第 72 條第 1 項第 1 點定義之金融工具，則託管機構應對 UCITS 基金或投資人負法律責任。若託管機構能證明金融工具之遺失係肇因於超出其控制範圍的影響因素，且能證明儘管已採取合理對策，但此係無法避免之結果，則託管機構無需負法律責任。前條規定不應影響德國民法條文基於契約協議或不允許之行為所保障的權利。根據德國《資本投資法》之規定，託管機構因自身疏忽或刻意不履行其義務導致基金或投資人遭受其他損失，託管機構應對 UCITS 基金或投資人負法律責任。根據第 3 項第 1 句，若保管職責移轉至他處，不應影響託管機構的應負責任。

第 3 條 基金管理

1. 基金公司以其自身名義為投資人聯合帳戶購買與管理資產，應採取盡責、適當的專業技術、誠信、審慎與注意的態度。基金公司執行其職務時，應與託管機構分別獨立作業，並以投資人權益為唯一考量。
2. 基金公司有權運用投資人投資之資金購置資產、處分該等資產，並將該等資產出售所得資金用於再投資；基金公司亦經授權得執行因管理資產而生的其他任何法律行為。
3. 針對投資人之聯名帳戶，基金公司不得承作現金貸款，亦不得承擔由保證契約所產生之義務；基金公司亦不得出售在交易結束當時，依《資本投資法》193、194、196 三條定義，不屬於 UCITS 基金之資產。但《資本投資法》197 條不受影響。

第 4 條 投資原則

UCITS 基金依據風險分散原則進行直接或間接投資。基金公司僅限代表 UCITS 基金購置收益/成長能夠預期之資產。基金公司應於特殊投資契約權利義務中，明訂 UCITS 基金可以購置之資產。

第 5 條 證券

如「特殊投資契約權利義務」無其他限制，並符合德國《資本投資法》198 條規定，基金公司僅得於下列情形為本基金購置證券：

- a) 獲准在歐盟會員國或歐洲經濟區協定簽署國之證券交易所正式交易，或獲准於或納入前述國家中其他組織性市場交易的證券。
- b) 僅獲准於歐盟以外或歐洲經濟區協定簽署國以外之證券交易所正式交易，或僅獲准或納入前述國家中其他組織性市場交易，但此等交易所或組織性市場，須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 許可¹⁾。
- c) 該證券依其發行條件之規定，將於歐盟會員國或歐洲經濟區協定簽署國之證券交易所申請核准正式交易，或於前述國家之組織性市場交易，且須於發行起一年內取得許可。
- d) 該證券依其發行條件之規定，將於歐盟會員國以外或歐洲經濟區協定簽署國以外國家之證券交易所或組織性市場申請核准或納入正式交易；但此等交易所或組織性市場，須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 許可，且須於發行起一年內取得許可。
- e) 以公司儲備金增資所取得之股權證券，可歸屬於 UCITS 基金。
- f) 該證券係因 UCITS 基金行使相關認購權所購入；
- g) 封閉式基金之單位，且符合《資本投資法》193 條第 1 項第 1 句第 7 點規定。
- h) 符合《資本投資法》193 條第 1 項第 1 句第 8 點規定之金融工具。

於前述第 1 句 a) 至 d) 項所述之證券，須同時符合《資本投資法》193 條第 1 項第 2 句之規定始得購入。另亦得購入申購權，惟，該等申購權須衍生自本第 5 條規定可購入之證券。

第 6 條 貨幣市場工具

1. 如「特殊投資契約權利義務」無其他限制，且符合《資本投資法》198 條規定，基金公司得代表 UCITS 基金購置在貨幣市場上正常交易之金融工具，以及附利息之證券，該類證券在購置時，距到期日最多不得超過 397 日，或其利息係定期按市場利率調整，或在剩餘存續期間內，根據發行條款至少每 397 日調整一次，或其風險屬性與此等證券類似者 (貨幣市場工具)。

本 UCITS 基金所購置之貨幣市場工具，必須符合下列條件：

- a) 獲准在歐盟會員國或歐洲經濟區協定簽署國之證券交易所或組織性市場中正式交易，或獲准或納入前述國家中其他組織性市場交易的證券。
- b) 僅獲准於歐盟以外或歐洲經濟區協定簽署國以外之證券交易所正式交易，或僅獲准或納入前述國家中其他組織性市場交易，但此等交易所或組織性市場，須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 許可²⁾。
- c) 由歐盟，德國聯邦政府，聯邦政府特別基金，德意志聯邦共和國聯邦或各邦，歐盟會員國之中央、區域或地方政府或央行，歐洲中央銀行或歐洲投資銀行，其他國家，或聯邦國家制度之聯邦州，或至少有一歐盟會員國加入會員之國際公法人所發行或保證。
- d) 其發行企業之證券在 a)、b) 兩項規定的市場交易。
- e) 由信用機構所發行或保證，且該等信用機構受歐盟法律管轄，或其管轄法律依德國聯邦金融監督局 (BaFin) 認定為與歐盟法律相當，且該機構亦確實遵循。

¹⁾ 依德國資本投資法第 193 條第 1 項第 2 和第 4 點獲核可之證券交易所或其他組織性市場之清單，公告於德國聯邦金融監督局 (BaFin) 網站：<https://www.bafin.de>

²⁾ 參見附註 1)

f) 由其他發行機構發行，且符合《資本投資法》194 條第 1 項 1 句第 6 點。

2. 符合第 1 項定義之貨幣市場工具，須符合《資本投資法》194 條第 2、3 兩項，始得購置。

第 7 條 銀行存款

基金公司得以 UCITS 基金名義操作銀行定存，定存期間不得超過十二個月。銀行存款必須以獨立帳戶 (blocked accounts) 之形式持有，可存放於歐盟會員國或其他歐洲經濟區協定簽署國登記成立之金融機構。銀行存款亦可存放於在歐洲經濟區協定簽署國以外國家登記成立之金融機構，但該國之監管法規須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 認定與歐盟法規相當。除「特殊投資契約權利義務」另有規定外，銀行存款亦可以外國貨幣計價。

第 8 條 投資單位

1. 除「特殊投資契約權利義務」另有規定外，基金公司得依據 2009/65/EC 指令(UCITS指令) 為本基金購置投資基金單位 其他德國基金和變換股本投資公司之單位，以及開放式歐盟另類投資基金(AIF)和外國開放式AIF之單位，若符合《資本投資法》196 條第 1 項第 2 句要件亦可購置。
2. 基金公司得購置德國基金、變動股本投資公司、歐盟 UCITS、開放式歐盟AIF與外國開放式AIF之單位，惟前提是該投資管理公司、變動股本投資公司、歐盟投資基金、歐盟管理公司、外國AIF或外國AIF管理公司之投資契約權利義務或組織章程規定/大綱規定，投資於其他德國基金、變動股本投資公司、開放式歐盟投資基金或外國開放式AIF單位之比重，不得超過其資產價值的 10%。

第 9 條 衍生性金融商品

1. 除「特殊投資契約權利義務」另有規定外，基金公司管理 UCITS 基金時，可使用《資本投資法》197 條第 1 項第 1 句定義之衍生性金融商品及 197 條第 1 項第 2 句定義之具衍生性質之金融工具。依所使用之衍生性金融商品及具衍生性質金融工具類型及交易量，得按照依《資本投資法》197 條第 3 項所頒布《投資基金使用衍生性金融商品、借券及附買回協議交易時之風險管理及風險衡量條例》(Derivateverordnung – DerivateV) 定義之簡單法或限定法，計算依《資本投資法》197 條第 2 項使用衍生商品的市場風險程度；詳細說明請見公開說明書。
2. 若基金公司採用簡單法，通常僅得使用基本類型衍生商品、具衍生性質之金融工具或前述之組合，以及 UCITS 基金依《資本投資法》197 條第 1 項第 1 句許可之標的資產。以《資本投資法》197 條第 1 項第 1 句許可之標的資產為基礎的複雜型衍生商品，僅限佔可忽略之比例。就此而言，UCITS 基金市場風險相關的可配置價值，係以衍生性金融商品條例第 16 條為計算基礎，且不得超過基金之資產淨值。

基本類型衍生性金融商品為：

- a) 除依《資本投資法》196 條定義之投資基金單位外，其標的資產符合《資本投資法》197 條第 1 項定義之期貨。
 - b) 除依《資本投資法》196 條定義之投資基金單位及上述 a) 點之期貨外，其標的資產符合《資本投資法》197 條第 1 項定義之選擇權或權證，但須符合以下特性：
 - aa)不得於期間內或期間結束時履行。
 - bb)選擇權履行時之價值取決於其標的資產履行價格及市場價格之正或負差，且若其價差為正，則選擇權價值為零。
 - c) 利率交換、貨幣交換或利率貨幣交換合約。
 - d) 關於前述交換合約的選擇權，具備 b) 所述特性，且符合 aa) 與 bb) 之規定 (即交換選擇權)。
 - e) 單一標的資產之信用違約交換(單一發行人信用違約交換)。
3. 若基金公司採用限定法，在適當風險管理機制下，可投資於標的資產符合《資本投資法》197 條第 1 項第 1 句所指衍生商品或具衍生性質的金融工具。

就此而言，按衍生性金融商品條例第 9 條規定，本 UCITS 基金的潛在市場風險金額不得超過同等虛擬參考投資組合市場潛在風險金額的兩倍。或者，風險總額不得超過本 UCITS 基金資產淨值的 20%。

4. 關於此等交易，任何情況下，基金公司不得背離投資原則，以及投資原則或公開說明書中所訂之限額。
5. 為避險目的，基金公司如認為適當且符合投資人利益時，將使用衍生商品及具衍生性質之金融工具，以期有效管理投資組合，並創造額外報酬。
6. 計算衍生商品及具衍生性質之金融工具的市場風險限制時，基金公司得隨時在簡單法與衍生性金融商品條例第6條第3句定義之間互相轉換。此轉換無須經 BaFin 核准；但基金公司於轉換時應立即通知 BaFin 並公告於下一期半年報或年報中。
7. 使用衍生商品及具衍生性質之金融工具時，基金公司應遵循《投資基金風險管理及風險衡量之衍生性金融商品條例》(DerivateV)。

第 10 條 其他投資工具

除「特殊投資契約權利義務」另有規定外，基金公司得依《資本投資法》198 條，為本基金購置其他投資工具，上限為 UCITS 基金資產的 10%。

第 11 條 發行人相關限制與投資限制

1. 就基金管理而言，基金公司應遵循德國《資本投資法》、衍生性金融商品條例 (DerivateV) 及投資契約權利義務之限制與規定。
2. 證券及貨幣市場工具，包括於附賣回協議之下購置同一發行人之證券及貨幣市場工具，得超過本 UCITS 基金價值的 5%；上述有價證券佔 UCITS 基金價值比例不得超過 10%，然而，若特殊投資契約權利義務另有規定，則該等發行人之證券與貨幣市場工具，不得超過 UCITS 基金資產價值的 40%。若 UCITS 透過持有其他績效連動之證券，而間接取得某發行人發行之證券及貨幣市場工具，則該發行人亦必須計入第 1 句所述之限額。
3. 基金公司最高得將 UCITS 基金價值的 35% 投資於以下機構發行，或擔保支付利息及償還本金之債券、借方票據借款及貨幣市場工具：德國聯邦政府、德國邦政府、歐盟、歐盟會員國或其區域或地方政府、歐洲經濟區協定簽署國、其他國家或至少有一歐盟會員國為會員之國際組織。
4. 基金公司可將 UCITS 基金價值的 25% 以下，投資於德國金融機構所發行之抵押債券 (Pfandbriefe)、地方公債，以及位於歐盟會員國或歐洲經濟區協定簽署國之金融機構所發行的債券；但此等金融機構須依債券持有人保護法規，受政府特別監督，且所募集之資金須依法投資於相關資產，足以償付債券存續期間之一切債務，發行機構若有違約時，利息與本金之求償權須有優先地位。若基金公司投資上述同一發行人債券金額超過基金價值的 5%，則此等債券之總價值不得超過基金價值的 80%。
5. 依《資本投資法》206 條第 2 項，如「特殊投資契約權利義務」中對同一發行人所發行之相關證券及貨幣市場工具部位已有相關規定，則不受第 3 項規定所限。在此情形下，本基金持有之證券及貨幣工具，必須來自至少六次以上不同之發行，且對任一發行之投資，不得超過基金價值的 30%。
6. 基金公司投資於德國《資本投資法》195 條所指的任一金融機構銀行存款，不得超過 UCITS 基金價值的 20%。
7. 基金公司須確保以下組合之價值：
 - a) 同一機構發行之證券與貨幣市場工具
 - b) 存放於同一機構之銀行存款
 - c) 與該機構交易之交易對手風險

合計不得超過 UCITS 基金價值的 20%。第 1 點適用於第 3 項所述之發行人及保證人，但第 1 點所列之資產及交易

對手風險之組合不得超過 UCITS 基金價值的 35%。其各自之單一限額則不受影響。

8. 上述第 3 和第 4 項規定之債券、票據及貨幣市場工具不列入第 2 項所規定 40% 上限之計算。儘管有第 7 項之規定，第 2 至 4 項及第 6、7 兩項所規定之上限不可加總。
9. 基金公司投資於德國《資本投資法》196 條第 1 項所指的單一投資基金，不得超過 UCITS 基金價值的 20%。基金公司投資於《資本投資法》196 條第 1 項第 2 句所指的投資基金，總比例不得超過 UCITS 基金價值的 30%。基金公司基於風險分散原則，以 UCITS 基金名義買進其他德國開放式基金、歐盟或投資於《資本投資法》192 至 198 條所定義資產的海外投資基金，不得超過其發行及在外流通單位的 25%。

第 12 條 基金合併

1. 在符合《資本投資法》第 181 至 191 條規定下，基金公司得：
 - a) 將該 UCITS 基金之全數資產與負債移轉至另一既有或新成立之 UCITS 基金或歐盟 UCITS 或 UCITS 可變資本投資股份公司；
 - b) 將另一開放式公開投資基金之全部資產及負債納入該 UCITS 基金。
2. 基金合併須經相關監督機關核准。《資本投資法》第 182 條至 191 條對此程序有詳細規定。
3. UCITS 基金得與非 UCITS 之公開投資基金合併，但前提是合併後之存續或新成立投資基金仍須為 UCITS。歐盟 UCITS 併入本 UCITS 基金時亦須依據歐盟理事會指令 2009/65/EC 第 2 條第 1 項第 p(iii) 點之規定。

第 13 條 借券

1. 基金公司得依《資本投資法》200 條第 2 項規定，以 UCITS 基金名義，提供融券人得隨時以相當於市場利率之對價收回且具有足夠擔保之證券。以 UCITS 基金名義出借證券之價格，加上本基金所有已出借給同一有擔保借款人（包括德國商業條例第 290 條定義之集團公司）之證券價格，不得超過 UCITS 基金資產價值之 10%。
2. 若借券人提供現金作為移轉證券之擔保品，該現金必須依《資本投資法》200 條第 2 項第 3 句第 1 點之規定存放於獨立帳戶中。或者，基金公司得以該存款貨幣，將此現金存款投資於下列資產：
 - a) 由德國聯邦政府、德國各邦政府、歐盟、歐盟會員國或其區域或地方政府、其他歐洲經濟區協定簽署國或其他國家發行之高品質債券，
 - b) 符合德國聯邦金融監督局 (BaFin) 依據資本投資法第 4 條第 2 項頒布準則之短期到期日貨幣市場基金，或
 - c) 透過與信用機構簽訂之附買回退休金交易，該交易保證累積之存入金得隨時取回。

擔保品投資所產生之任何收入必須貸記予本 UCITS 基金。

3. 基金公司亦可使用偏離資本投資法第 200 條第 1 項第 3 句規定但由某中央證券存放銀行設置之融券仲介及交割系統，惟不得偏離依第 1 項規定得隨時取消之權利。
4. 除非「特殊投資契約權利義務」另有規定，基金公司得收受貨幣市場工具及投資基金單位，以換取提供融券，但此等資產須為 UCITS 基金可購置之資產，且適用第 1 至 3 項規定。

第 14 條 證券附買回協議

1. 基金公司得以 UCITS 基金名義，與信用機構或金融服務機構訂定依德國商業條例 (Handelsgesetzbuch-HGB) 第 340 條 b 項第 2 款定義，可隨時以市場對價贖回之證券附買回協議，但僅限於標準化主體協議。

2. 該等附買回協議須以符合投資契約權利義務規定中，UCITS 基金可購置之證券為標的。
3. 該等附買回協議之期間不得超過十二個月。
4. 除非「一般投資契約權利義務」另有規定，基金公司亦得訂定與貨幣市場工具及投資單位有關之退休金交易，但此等資產須為 UCITS 基金可購置之資產，且適用第 1 至 3 項規定。

第 15 條 借款

基金公司得以投資人聯名帳戶名義，籌借基金價值 10% 之短期貸款，但貸款條件須為銀行業一般條件，並經託管機構同意。

第 16 條 單位

1. 基金單位以持有人名義持有，以單位憑證表彰其證券化或發行電子單位憑證。
2. 證券化之單位憑證以集合憑證表彰其證券化；將不會發行個別憑證。投資人取得基金單位時，即取得該集合憑證某一比例之共同所有權。該所有權可移轉，除非「特殊投資契約權利義務」另有規定。
3. 單位得具有不同特色，尤其是關於收益分配、前收手續費、贖回手續費、單位價值之貨幣、行政管理費、最低投資總額或上述各項特色之組合（亦即單位類別）。詳見「特殊投資契約權利義務」規定。

第 17 條 單位之發行及贖回，贖回之限制及暫停

1. 發行的基金單位數量一般不受限制。基金公司保有得暫時或完全停止單位發行之權利。
2. 單位得向基金公司、託管機構或透過第三人購買。「特殊投資契約權利義務」得規定僅限特定投資人取得及持有單位。
3. 投資人得要求基金公司贖回單位。「特殊投資契約權利義務」得規定贖回期限。基金公司須以 UCITS 基金名義，以有效贖回價格執行單位贖回。託管機構為贖回代理人。
4. 除非「特殊投資契約權利義務」另有規定，若投資人之贖回申請達到因基金資產流動性狀況之故為維護所有投資人權益而不再執行贖回申請之門檻值，則基金公司有權限制單位之贖回，限制贖回之最長期限為 15 個工作日。門檻值明定於「特殊投資契約權利義務」，係贖回申請占基金資產淨值的某一百分比。

此情況下，基金公司將僅按比例執行每位投資人之贖回申請，超過該比例則不適用贖回義務。此表示，每一筆贖回申請單僅按比例執行，基金公司將不會於稍後日期執行該申請單中未執行的部分（剩餘申請單），該未執行部分將失效（採按比例法且剩餘申請單失效）。

有關贖回限制程序之更多詳情，可參考公開說明書。倘若限制單位之贖回或解除前述限制時，基金公司將及時於其網站上公告。

5. 基金公司於特殊情況下考量投資人利益而有暫停單位贖回之必要時，有權依《資本投資法》98 條第 2 項規定暫停單位贖回。
6. 有關第 5 項暫停贖回及恢復贖回事宜，基金公司須公告於聯邦公報，並刊載於一份有充分發行之商業報紙或日報，或公開說明書中所列之電子媒體，以通知投資人。有關單位暫停贖回及恢復贖回事宜，在公告於聯邦公報後，應立即以持久性媒介通知投資人。

第 18 條 申購及贖回價格；淨資產價值之釐定

1. 除非「特殊投資契約權利義務」另有規定，為釐定基金單位之發行及贖回價格時，應計算本 UCITS 基金資產扣除貸款與其他負債（資產淨值）的市價，並除以流通之基金單位總數（每單位價值）。若基金依第 16 條第 3 項推出不同單位類別，則每一單位類別之發行及贖回價格均應分別計算。

資產評價應符合《資本投資法》168 與 169 條及《投資會計及評價條例》(Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung, KARBV) 之規定。

2. UCITS 基金申購價格與單位價值相同，另在適用時，加計依《資本投資法》165 條第 2 項第 8 點，「特殊投資契約權利義務」規定之前收手續費。UCITS 基金贖回價格與單位價值相同，另在適用時，扣除依《資本投資法》165 條第 2 項第 8 點，「特殊投資契約權利義務」規定之贖回費用。
3. 除非「特殊投資契約權利義務」另有規定，單位申購及贖回指令之訂價日，最遲應為在收到單位申購書或贖回指示之後次一計價日。
4. 一般而言，本 UCITS 基金於每一交易日釐定申購與贖回價格及淨資產價值。「交易日」一詞指與本 UCITS 基金有關之所有國家/地區之銀行和相關市場全天候營業之日。公開說明書於考量「特殊投資契約權利義務」所載投資策略與目標之下，指明哪些國家/地區及市場與本 UCITS 基金有關。儘管如此，除非「特殊投資契約權利義務」另有規定，如交易日剛好遇與本 UCITS 基金有關之國家/地區國定假日，以及剛好落在每年十二月24日和31日，則基金公司及託管機構得不於該日釐定申購與贖回價格及淨資產價值；更多資訊詳載於公開說明書。如有 UCITS 基金符合《資本投資法》第 1(19) 條第 11 款定義之連結型基金，則該基金淨資產價值之計算將於其主基金 (依《資本投資法》第 1(19) 條第 12 款定義) 計算資產淨值之所有日期為之 (即每一交易日)。

第 19 條 費用

1. 本 UCITS 基金可能支付予基金公司、託管機構與第三方之費用與報酬 (含其金額)，記載於本 UCITS 基金之「特殊投資契約權利義務」。若有 UCITS 基金之「特殊投資契約權利義務」規定按日計算報酬 (含固定費用)，則相關之處置 (以下稱「報酬」) 將以依「一般投資契約權利義務」第 18 和 19(3) 條釐定之該 UCITS 基金淨資產價值為依據，每日按該金額之1/365 (閏年為1/366) 計算。除非「特殊投資契約權利義務」另有規定，依照第1句和第2句每日計算之任何報酬將從根據「一般投資契約權利義務」第 18 和 19(3) 條計算之該 UCITS 基金淨資產價值中扣除。依上述定義從該 UCITS 基金淨資產價值中每日扣除累計額，表示已計算之報酬於依照「一般投資契約權利義務」第 18(1) 條計算淨資產價值時將被認為負債，直到支領為止。基金公司將定期從該 UCITS 基金中支領累計報酬。由於係按日累計，故支領時間不影響已釐定之報酬金額與淨資產價值。
2. 對於不符合第 1 項所載要件之報酬，「特殊投資契約權利義務」亦須明定支付方式及計算依據。
3. 若「特殊投資契約權利義務」使用每一交易日所釐定之淨資產價值計算第 1 項所述之報酬，則應使用可得之最新淨資產價值作為計算該報酬之依據。

第 20 條 會計

1. 基金公司依德國《資本投資法》101 條第1、2與4項規定，最遲應於 UCITS 基金會計年度結束後四個月內發佈年報，內容應包含收支損益表。
2. 最遲於會計年度前半年結束後二個月內，基金公司應依德國《資本投資法》第 103 條規定，發佈半年報。
3. 如會計年度當中，UCITS 基金之基金管理權移交至其他管理公司，或 UCITS 基金併入另一 UCITS 基金、可變資本投資公司或歐盟 UCITS，基金公司將發布截至移轉日為止之期中報告，報告必須符合第 1 項就年報所規定之要件。
4. 基金如經清算，託管機構必須編製清算報告，該報告必須符合第 1 項就年報所規定之要件。此等報告必須每年以及於清算終止當日編製。
5. 相關報告可向基金公司、託管機構，以及公開說明書及基本資料簡章中所載其他代理人索取，此外也公告於聯邦公報。

第 21 條 UCITS 基金之終止及清算

1. 經給予至少事先 6 個月之通知，基金公司得於聯邦公報以及年報或半年報中公告，終止對 UCITS 基金之管理，並應

於前述有關終止之公告後，立即透過持久性媒介通知投資人。

2. 於終止生效時，基金公司管理基金之權利亦隨之終止。在此情形下，UCITS 基金或處分 UCITS 基金之權利應移轉至託管機構，由其解散基金並將處分所得分配給投資人。解散期間，託管機構有權就清算活動收取費用，並就解散所產生之費用收取補償。根據現行投資契約權利義務，託管機構經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 核准後，可不進行清算及分配，而將 UCITS 基金管理權移交給另一投資管理公司。
3. 依《資本投資法》99 條，基金公司管理基金之權利終止當日，須編製清算報告，報告須符合《資本投資法》20 條第 1 項所定義之年報要件。

第 22 條 投資管理公司與託管機構之變更

1. 基金公司得將 UCITS 基金之行政管理權及處分權移轉至其他資本管理公司。此移轉須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 事前同意。
2. 取得同意之移轉應刊登於聯邦公報 (Federal Gazette)、年報或半年報以及公開說明書指明之電子資訊媒體。該移轉最快應於聯邦公報 (Federal Gazette) 公告後三個月始生效。
3. 基金公司得變更 UCITS 基金之託管機構。該變更須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 同意。

第 23 條 投資契約權利義務修訂

1. 基金公司有權修訂投資契約權利義務。
2. 投資契約權利義務之修訂，事先須經德國聯邦金融監督局 (BaFin) 核准。
3. 所有預定之修訂，皆應公告於聯邦公報，並刊載於一份有充分發行之商業報紙或日報，或公開說明書中所列之電子資訊媒體。預定修訂之詳細內容及其生效日應於前述公告時同時發佈。《資本投資法》162 條第 2 項第 11 點所指費用如有任何修改以致不利投資人，如有重大投資人權利變更以致不利投資人，或如有修訂《資本投資法》163 條第 3 項所指 UCITS 基金投資原則，則依前述第 1 句公告時，必須以可理解之方式透過持久性媒介，通知投資人該投資條款預定修訂之主要內容及修訂背景。如有修訂既有投資原則，亦須告知投資人資本投資法第 163 條第 3 項所載之投資人權利。
4. 投資契約權利義務之修訂最快不得於聯邦公報公告後一日內生效；但費用及投資原則之變更，最快不得於公告後四週內生效。

第 24 條 履行地

履行地應為基金公司之登記主事務所。

第 25 條 爭議解決程序

1. 基金公司已承諾於使用消費者仲裁服務前，先採取爭議解決程序。³⁾ 如有爭議，消費者得洽詢德國投資與資產管理協會 (Bundesverband Investment und Asset Management e.V., 簡稱 BVI) 投資基金申訴專員，其為消費者仲裁服務之管轄單位。基金公司於進入該仲裁服務前會先參與爭議解決程序。⁴⁾

聯絡資訊：

德國投資與資產管理協會(BVI)申訴專員辦公室
Unter den Linden 42
10117 Berlin
www.ombudsstelle-investmentfonds.de

2 歐盟執委會已設置一歐洲線上爭議解決平台，網址為 www.ec.europa.eu/consumers/odr。⁵⁾ 消費者針對線上完成之購買合約或服務合約所生之爭端，可使用該平台作為訴訟外之解決途徑。基金公司電子郵件信箱為 info@allianzglobalinvestors.de。

3) 德國消費者紛爭解決法(VSBG)第 36 條第 1 項第 1 點

4) VSBG 第 36 條第 1 項第 2 點

5) 歐盟法規 524/2013 第 14 條

特殊投資契約權利義務

係為規範投資人與 Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main (以下簡稱「基金公司」) 間，有關基金公司依 UCITS 指令管理以下基金之法律關係：

安聯德國基金

此等「特殊投資契約權利義務」僅得與本基金所定的「一般投資契約權利義務」同時適用。

投資原則與投資限制

第 1 條 投資策略與目標

- (1) 本UCITS基金投資政策之目標係運用永續關鍵績效指標策略(相對型)(下稱「KPI策略(相對型)」)，以致力於創造長期資本成長，主要投資於符合投資原則框架的德國股市。
- (2) 本UCITS基金依KPI策略(相對型)追求下列目標：

本UCITS基金投資組合每一交易日之加權平均溫室氣體排放強度(銷售額)，如第1(3)條所定義，須至少較本UCITS基金參考指標之加權平均溫室氣體排放強度(銷售額)低 30.00%。本UCITS基金參考指標係第8 (1) (2) c 條所述之參考指數。

- (3) 第1(2)條明定之目標，其實現係參照後述之永續指標，該永續指標之認定與計算如下：

本UCITS基金投資組合之加權平均溫室氣體排放強度(溫室氣體排放強度下稱「GHG排放強度」)係使用本UCITS基金所持有全部發行人之GHG排放強度(每百萬美元銷售額所排放之二氧化碳當量公噸數)計算(倘若相關發行人有該所需資料可供使用)。此意義下，一家公司之GHG排放強度含括該公司之GHG直接排放(範疇一)以及該公司有關其能源供應商提供能源(電能、熱能)時所發生之GHG間接排放(範疇二)。然後，再以該公司銷售額(非金融公司以銷售額計，金融公司以總收入計)評估該公司之GHG排放(範疇一與範疇二)。有GHG排放強度資料之發行人會在算術上調整其投資組合權重，使得本UCITS基金投資組合比重總和為100%。舉例而言，倘若本UCITS基金僅有部分資產能取得所需的GHG排放強度資料，則該部分資產在算術上被用來構成整個本UCITS基金投資組合，以計算其GHG排放強度。此算法依據本UCITS基金投資組合依第2條所持有之資產以及依第3(1)條可評估之標準，提供了本UCITS基金投資組合加權平均GHG排放強度之重要數據。計算本UCITS基金參考指標之加權平均溫室氣體排放強度(GHG排放強度)時，按相同方式參照參考指標中可取得GHG排放強度資料之發行人計算。與計算本UCITS基金投資組合之GHG排放強度時類似，有GHG排放強度資料可供使用之參考指標所含發行人會在算術上調整其投資組合權重，使得僅有GHG排放強度資料之發行人才能納入計算，亦即，舉例而言，若參考指標僅有部分發行人能取得所需的GHG排放強度資料，則該部分發行人在算術上被用來構成整個參考指標之投資組合，以計算其GHG排放強度。

- (4) 此外，基金公司實施KPI策略(相對型)之過程中會針對特定發行人及其所發行證券，採用固定之最低限度排除準則，如第3(12)條所載。

第 2 條 資產

基金公司得以 UCITS 基金名義購置以下資產：

1. 「一般投資契約權利義務」第 5 條所指證券，但以下列類別為限：
 - a) 股權、與股權相當之證券及參加憑證，且其發行機構(或發行股權相當工具之公司)須位於德國。基金公司得為 UCITS 基金挑選證券，不論其規模為何，亦不論其為價值型或成長型個股。亦即 UCITS 基金可選擇聚焦式投資策略，投資於特定規模或類別的企業，也可以採取分散投資策略。
 - b) 其他國家之發行機構所發行的股權、與股權相當之證券及參加憑證。
 - c) 指數憑證，及其他風險特性與 a)、b) 兩款所列資產有關或與該資產相關之投資市場有關聯性的單位憑證。
 - d) 與 a)、b) 兩款所列資產相關的可轉換債券及認股權債券。

2. 「一般投資契約權利義務」第 6 條所指貨幣市場工具，且須以經濟合作發展組織 (OECD) 會員國之貨幣計價。
3. 「一般投資契約權利義務」第 7 條所指銀行存款，且須以 OECD 會員國之貨幣計價。

「一般投資契約權利義務」第 8 條所指的投資單位，但僅限於風險特性通常與投資市場 (第 1 條至第 3 條規定的資產可歸屬於此類投資市場) 相關之投資基金單位。該等基金可為國內基金，或符合「一般投資契約權利義務」第 8 條的海外投資基金。根據對市場情況的評估，基金公司可選擇集中投資於一種以上的基金，得包括投資政策集中於單一投資市場的基金，或採取分散投資策略的投資基金。

一般而言，基金公司應只購買由基金公司直接或間接管理，或由基金公司直接或間接持有顯著股權之關係企業所管理之基金。只有在下列特殊情形，基金公司才可購買其他基金單位：前述所有投資基金皆未遵循基金公司在特定情形下認為必要之投資策略，或相關基金單位係複製證券指標的投資基金，並獲准在「一般投資契約權利義務」第 5 a)、b) 兩項所指的證券交易所或組織性市場中交易。

4. 「一般投資契約權利義務」第 9 條規定的衍生性金融商品。
5. 「一般投資契約權利義務」第 10 條所指其他投資工具，以股權、與股權相當之證券或參加憑證為限。

第 3 條 投資限制與最低限度排除準則

- (1) 本 UCITS 基金至少 75% 資產價值投資於第 2 條所述資產，且該等資產可使用第 1(3) 條所指之永續指標進行評估，以及所有發行人在其業務活動過程中必需遵守歐盟法規 (EU) 2019/2088 第 2(17) 條關於良好治理面向之規定。部分資產 (第 2 條第 (1) c 與 d) 項、第 (2) 項、第 (3) 項與第 (5) 項) 無法使用永續指標評估。個別資產 (第 2 條 (1) a 與 b 項、第 (4) 項及第 (6) 項) 也可能同樣因缺乏可用資料而無法利用第 1(3) 條所指之永續指標評估。第 2(4) 條之資產僅在投資可使用第 1(3) 條所指永續指標評估之資產且其發行人在其業務活動過程中遵守歐盟法規 (EU) 2019/2088 第 2(17) 條關於良好治理面向規定之情況下，才符合第 1 句所述的限制條件。
- (2) 第 2 條第 1a) 項所指的股權或與股權相當之證券，總比例不得低於本 UCITS 基金資產的 51%。
- (3) 第 2 條第 1a) 項所指的股權及其他資產，在符合本條第 8 項規定下，總比例不得低於本 UCITS 基金資產的 70%。
- (4) 第 2 條第 1b) 項所指的股權及其他資產，在符合本條第 8 項規定下，總比例不得超過本 UCITS 基金資產的 20%。
- (5) 第 2 條第 2 項所指貨幣市場工具，及第 2 條第 3 項所指銀行存款，在符合本條第 8 項規定下，總比例不得超過本 UCITS 基金資產的 15%。
- (6) 投資於第 2 條第 4 項定義之投資基金單位，總比例不得超過本 UCITS 基金價值的 10%。計算個別限額時，應納入風險特性與第 4 或第 5 項所列資產相關之投資單位。
- (7) 依附賣回協議所購買之證券及貨幣市場工具，在計算《資本投資法》(KAGB) 第 206 條第 1 至 3 項所規定的上限時，應予列入；而在附賣回協議下所購買之投資單位，計算 KAGB 第 207 條及第 210 條第 3 項所規定的上限時，應予列入。
- (8) 若因行使轉換權、認購權及選擇權，造成本 UCITS 基金資產價值變動，或因發行或贖回單位憑證等情況，造成本 UCITS 基金整體價值變動，則可能超過或未達到本條第 1 項至第 6 項所設定的上限。在此情形下，基金公司在保護投資人的同時，其首要目標應為遵守前述限制。
- (9) 在考量第 1 項所設之限制之下，出售或購置資產時，若同時運用衍生商品以確保整體市場潛在風險維持在範圍之內，則可能超過或未達到本條第 1 項及第 3 至 5 項所設定的上限。為此等目的所使用之衍生性金融商品係採用其標的資產之 delta 加權值並保留其對應之算術符號。即使衍生性金融商品之標的資產與本 UCITS 基金之資產不完全對應，該衍生性商品之空頭交易也可用於降低風險。
- (10) 本 UCITS 基金不得以超過基金價值的 10% 用於取得同一發行機構的證券及貨幣市場工具，且此等發行機構的證券

及貨幣市場工具價值合計不得超過本 UCITS 基金價值的40%。

- (11) 在遵守前述1至10項之投資限制下，另又規定本UCITS基金至少70%之資產應投資於符合德國投資稅法(「InvStG」)第2條第8項定義且為本UCITS投資基金依投資條件可購入之股權部位。做此判斷時，可考量目標投資之實際股權比率。
- (12) 基金公司針對本 UCITS 基金實施 KPI 策略(相對型)時採用最低限度排除準則，不會直接或間接投資於以下發行人之證券：
- 基於人權、勞權、環境與貪腐議題之問題行為，嚴重違反例如《聯合國全球盟約原則》、《OECD跨國企業指導綱領》及《聯合國工商企業與人權指導原則》等原則與綱領之公司，
 - 公司營收來自製造及/或販賣爭議性武器及/或國際公約禁止之武器（例如，步兵地雷、集束彈藥、化學武器、生物武器、耗乏鈾、白磷彈及原子武器），
 - 公司逾10%營收來自武器、軍事設備與服務，
 - 公司逾10%營收來自煤礦開採，
 - 公用事業公司有逾20%營收來自煤，
 - 公司逾10%營收來自化石燃料之能源生產或其他用途（天然氣除外），
 - 公司逾10%營收來自原油開採，
 - 公司逾10%營收來自油砂與油頁岩之開採、探勘與服務，以及
 - 涉及菸草生產之公司以及菸草銷售占營收逾5%之公司。

自由之家指數（Freedom House Index）分數不充足之主權發行人將排除對其直接投資。若相關司法管轄區之自由之家指數評級為「不自由」（「全球自由度分數」），即表示其自由之家指數分數不充足。詳細資訊可參考公開說明書。

第 4 條 衍生性金融商品

基金公司為下列目的，可使用「一般投資契約權利義務」第 9 條第 1 項所指的衍生商品及具衍生性質之金融工具：

- 避免本 UCITS 基金資產損失所從事之避險行為
- 尤其是進行投資組合之有效管理
- 遵守投資限制與原則，例如使用衍生性金融商品或含有衍生性質之金融工具代替直接證券投資。
- 提高或降低本 UCITS 基金中的一種、數種或全部可投資資產的潛在市場風險。
- 承擔額外風險以獲取額外報酬。
- 提高本 UCITS 基金潛在市場風險至超越完全投資於證券的 UCITS 基金之潛在市場風險（財務槓桿）。

為達上述目的，基金公司亦得運用衍生商品或具衍生性質金融工具的放空交易，在特定證券、投資市場或貨幣價格走跌時，便可為本 UCITS 基金獲利，反之，前述價格上揚時，將形成損失。

單位類別

第 5 條 單位類別

- (1) 本 UCITS 基金得依據「一般投資契約權利義務」第 16 條第 2 項規定，設立不同之單位類別。各單位類別可供購買與持有基金單位之投資人、收益分配、前收手續費、贖回費、單位計價貨幣（含貨幣避險交易之使用）、單一行政管理費、最低投資額或以上各項目之組合，均不相同。基金公司得隨時自行決定增加單位類別。
- (2) 本基金可允許針對單一貨幣單位進行貨幣避險交易。為單一貨幣單位類別之參考貨幣避險時，基金公司可運用《資本投資法》197 條第 1 項所指的匯率及貨幣衍生商品，不受「一般投資契約權利義務」第 9 條及「特殊契約權利義務」第 3 條規定限制，以避免其他幣別計價的 UCITS 基金資產發生匯兌損失，從而導致單位價值損失。股權以及與股權相當之證券，若其發行機構（或發行股權相當工具之公司）註冊地之貨幣不同於單位類別之參考貨幣，即視為承受匯率風險。其他資產計價貨幣與單位類別參考貨幣不同時，亦將視為具有潛在匯率風險。針對貨幣避險單位類別，本 UCITS 基金資產中承受匯率風險且未避險部分，不得超過該單位類別價值的 10%。依本條規定使用之衍生商品，對於非貨幣避險單位類別或針對其他幣別避險之單位類別，可能不具影響。
- (3) 每一單位類別之單位資產淨值應分別計算，其中，發行新單位類別所涉之成本、配息（含本基金資產之應付稅額）、單一行政管理費及特定單位類別之相關匯率避險成果，包括收入均化，應僅歸屬於該單位類別。

- (4) 現有之單位類別將詳列於公開說明書及年度與半年度報告中。第(1)項所載之單位類別特色詳述於公開說明書及年度與半年度報告。且基金公司可於公開說明書及年報與半年報中規定，申購某些單位類別時須先與投資人就單一行政管理費達成特別協議。

單位，申購價格，贖回價格，單位贖回，以及費用

第 6 條 單位，共同持有權

- (1) 共同持有之投資人或債權人，依其所持有基金數佔已發行單位類別之比例，就 UCITS 基金資產享有權益。
- (2) 關於符合德國投資稅法(InvStG)第10條所定義單位類別(「免稅單位類別」)之單位，針對可取得及持有該等單位(以及其他情形)的投資人設有不同規定，可能僅供以下投資人取得及持有：
- 德國公司、社團或財團法人，依其組織章程、基金會契約或其他憲章且在實際經營之下，完全直接服務於德國稅法通則(AO)第51至68條定義之非營利、慈善或宗教目的，且非於商業經營下持有單位；
 - 依公法成立之德國基金會，完全直接服務於非營利或慈善目的；
 - 依公法成立之德國法律實體，完全直接服務於宗教目的；及
 - 與前述a)至c)點所述實體類似之非德國投資人，其註冊地與經營地位於外國，目的在協助行政事務及債權執行。

為證明已符合前述條件，投資人須向基金公司提供德國投資稅法第9(1)條第1或2點所載之有效證明。若投資人嗣後不再符合前述條件，該實體必須於停止符合條件起一個月內通知基金公司。基金公司與管理本基金有關而獲得之免稅額如屬於免稅單位類別之收益，通常支付予此等免稅單位類別的投資人。縱有此一程序的規定，基金公司有權為該等免稅單位類別投資人利益，將免稅額直接撥入本基金；此撥入不會造成新單位之發行。所採行之程序將於公開說明書中說明。

免稅單位類別之單位亦得於退休金或基礎年金協議的架構內取得及持有，但該等協議須依《年金協議認證法》(AltZertG)第5或5a條取得資格認可。為證明已符合前述條件，退休金或基礎年金協議的提供者必須通知基金公司其中購免稅單位類別係純粹基於退休金或基礎年金協議的架構。若嗣後不再符合前述條件，投資人必須於停止符合條件起一個月內通知基金公司。基金公司與管理本基金有關而獲得之免稅額如屬於免稅單位類別的收益，通常支付予此等退休金或基礎年金協議的提供者。該提供者必須為了依相關退休金或基礎年金協議而有資格領取年金者之利益，將該等金額用於再投資。縱有此一程序的規定，基金公司有權為該等免稅單位類別投資人利益，將免稅額直接撥入基金；此撥入不會造成新單位之發行。所採行之程序亦將於公開說明書中說明。

- (3) 縱有「一般投資契約權利義務」第16條第4項之規定，免稅單位類別之單位不得轉讓。儘管如此，倘若投資人轉讓單位，則須於轉讓起一個月內通知基金公司。依「一般投資契約權利義務」第17條第3項僅限透過基金公司代表本UCITS基金贖回單位之權利則不受影響。
- (4) 本 UCITS 基金單位持有人的權利完全以全球憑證表彰並交付證券集中保管銀行保管。投資人無權請求發行個別單位。

第 7 條 申購價格及贖回價格

- (1) 前收手續費為單位價值的 5%，用於支付基金公司之發行成本。但基金公司可對一個或數個單位類別收取較低之前收手續費，或完全不收取前收手續費。基金公司應遵循《資本投資法》165 條第 3 項規定，於公開說明書中揭露前收手續費。
- (2) 本基金不收取贖回費用。

第 8 條 費用 (收費及支出)

- (1) 應支付予基金公司之費用包括：

- 於公開說明書、年報或半年報中無最低投資額規定之所有 UCITS 單位類別，每日單一行政管理費應以本 UCITS 基金價值之年率 1.80% 按日比例計算，計算基準為每一交易日認定之資產淨值。其他單位類別每日單一行政管理費以本 UCITS 基金價值之年率 0.95% 按日比例計算，計算基準為每一交易日認定之資產淨值。但基金公司可調低單位類別之單一行政管理費。公開說明書、年報或半年報中規定，須由投資人及基金公司於申購前達成特別協議之單位類別，單一行政管理費將直接向投資人而非向 UCITS 基金收取。依據第 1 項第 1 點，此單一行政管理費包含下列費用與支出，故下列費用與支出不再另行向本 UCITS 基金收取：
 - UCITS 基金管理費 (基金管理、行政業務)。

- b) UCITS 基金代銷機構之費用。
- c) 託管機構費。
- d) 符合現行銀行慣例的安全保管與帳戶費，包括符合外國證券海外保管之現行銀行慣例所收取的任何費用。
- e) 為提供投資人而印刷及派送法定銷售文件（例如年報與半年報、公開說明書、）之費用。
- f) 年報與半年報、清算報告、申購與贖回價格以及收益分配或收益累積之公告費用。
- g) 由基金公司稽核人員進行 UCITS 基金稽核之費用，包含製作證書聲明所有稅務資料皆遵循德國稅法之費用。
- h) 利用持久性媒介提供本 UCITS 基金投資人資訊之費用，但不含基金合併資訊，亦不含違反投資限制時或釐定單位價值而計算錯誤時所採取措施之相關資訊。
- i) 政府機關就有關本 UCITS 基金所收取之規費與費用。
- j) 支付第三人分析本 UCITS 基金投資成果之費用。
- k) 兌現票息的成本。

單一行政管理費得隨時自本 UCITS 基金資產提取。

2. a) 此外，基金公司有權就 UCITS 基金管理活動，向 UCITS 基金收取額外發生之績效費。此項費用上限為報告期末（參見第 b 項定義）UCITS 基金績效依據第 c) 項規定超過參考指標績效（超越績效指標）部分的 20%，惟不得高於報告期間 UCITS 基金資產平均值的 4%。若報告期末基金績效低於參考指標的績效（負向偏離績效指標），則基金公司不收取績效費。如同正向偏離績效指標的計算方式，負向偏離績效指標的計算方式是以每單位合意負值上限為基準，並結轉至下一報告期間。於次一報告期間，報告期末正向偏離績效指標的金額必須高於前期結轉負額，基金公司方才收取績效費。在此情況下，收取績效費的權利取決於前述正負額之間的差額，如有剩餘的每單位負額，則結轉至新的報告期間。若次一報告期末再度負向偏離績效指標，其數額併入結轉負額計算。計算績效費時，須考量前五個報告期間的結轉負額。
 - b) 所有報告期間之績效費計算，均自當年度 7 月 1 日起至次一年度 6 月 30 日止。
 - c) 參考指標採用 DAX © UCITS Capped EUR (Net Return)。若基金的投資策略變動或第 1 句所列參考指標消滅，基金公司須考量基金的投資策略後，指定其他適當的指數取代。
 - d) 採用 BVI (德國投資與資產管理協會) 的方法計算績效費時，須比較報告期間參考指標與本基金的績效。進行比較之前，參考指標的績效不得扣除向 UCITS 基金收取之費用。採第 1 句所述方式計算基金績效時，會計年度初期之單位績效計算，係以單位價值加上（基於計算目的）UCITS 基金配息及支付的稅款。依據每日比較的結果，若產生績效費應計入本 UCITS 基金。若報告期間基金績效低於參考指標的績效，已計入該次報告期間的績效費，應按每日比較結果而刪除；已於報告期末計入之績效費，應予撤銷。
 - e) 若報告期末的單位價值低於報告期初（絕對負績效），亦可撤銷績效費。
- (2) 除第 1 項所列費用外，UCITS 基金尚須支付下列費用：
1. 在現行銀行慣例下使用借券方案相關的成本。基金公司應確保無論在任何情況下，借券成本均不得超過此等交易所產生之收入；
 2. a) 主張並執行 UCITS 基金所應主張之請求權的成本、以及為防禦他方對 UCITS 基金提出不合理請求權的辯護成本。
 - b) 為降低、抵減預扣稅或其他稅負/財務費用，或取得前述稅項的退稅，而驗證、主張並執行看似合理之請求權的成本。
 - c) 與應支付基金公司、託管機構及第三人之費用有關，與第 2 項第 2a) 和 b) 點所載費用有關，以及與管理及保管有關，而產生之稅款。
- (3) 除前述費用與支出之外，本 UCITS 基金亦須支付與資產之取得及賣出有關之成本。
- (4) 基金公司必須於年報及半年報中，揭露 UCITS 投資基金於報告期間內就申購及贖回《資本投資法》196 條所指基金單位而支付之前收手續費與贖回費金額。若本基金取得其他投資基金之基金單位，而該投資基金是由基金公司，或由基金公司直接或間接重要參與而成為基金公司關係企業之其他公司所直接或間接管理，則基金公司或該關係企業均不得就該等基金單位之申購或贖回收取費用。基金公司必須於年報及半年報中，揭露基金公司本身、其他(投資)管理公司或因

基金公司直接或間接重要參與而成為基金公司關係企業之其他公司，針對本 UCITS 基金所持有單位之管理而向本 UCITS 基金收取之費用。

收益分配及會計年度

第 9 條 配息

- (1) 針對配息型單位類別，UCITS 基金於會計年度期間所累積之利息、配息與收益，以及貸款與證券附買回契約對價金，通常於扣除應償付之費用後，基於收入均化之前提，按比例分配。已實現處分利得與其他收入經收入均化後，亦可按比例分配。
- (2) 前述第 1 項可分配收入得保留至未來年度分配，但收入保留的部分不得超過該會計年度終了時 UCITS 基金資產淨值之 15%。未滿一個完整會計年度者，當年度收入可以完全保留。
- (3) 在為維持基金之真實價值時，收入可部分或在特別情況下全部再投資於 UCITS 基金。
- (4) 分配應於每一會計年度結束後三個月內完成。
- (5) 依據德國《資本投資法》182 條及其後續條文之規定，當本 UCITS 基金即將併入其他 UCITS 基金，或當另一 UCITS 基金即將併入本 UCITS 基金時，此例外情形可進行期中配息。

第 10 條 再投資

- (1) 針對收益累積型單位類別，UCITS 基金於會計年度期間所累積之配息、利息與收益，貸款與附買回協議對價金，以及其他收入與已實現處分利得，通常於扣除應償付之費用後，基於收入均化之前提，按比例再投資。
- (2) 依據德國《資本投資法》182 條及其後續條文之規定，當本 UCITS 基金即將併入其他 UCITS 基金，或當另一 UCITS 基金即將併入本 UCITS 基金時，此例外情形可進行期中配息。

第 11 條 會計年度

UCITS 基金之會計年度同曆年。

第 12 條 贖回限制

若投資人之贖回申請達到本 UCITS 基金至少 10% 之資產淨值(門檻值)，則基金公司得限制單位之贖回。

投資人夥伴

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42 -
44
60323 Frankfurt am Main,
Germany
Customer Service Centre
電話：+49 928-72 20
傳真：+49 9281-72 24 61 15
+49 9281-72 24 61 16
E-mail： info@allianzgi.de
已認購之實收股本：4990 萬歐元
日期：2021年12月31日

股東

Allianz Asset Management GmbH
德國慕尼黑

監事會 (Supervisory Board)

Tobias C. Pross
Allianz Global Investors Holdings
GmbH 執行長
德國慕尼黑

Giacomo Campora
Allianz Bank Financial Advisers
S.p.A. 執行長
義大利米蘭

Klaus-Dieter Herberg
Allianz Global Investors GmbH
安聯德國網絡(Allianz Networks
Germany)
德國慕尼黑

Michael Hüther 博士兼教授
德國經濟研究院(Institut der
deutschen Wirtschaft)院長暨董事
會成員
德國科隆

Kay Müller博士
Allianz Asset Management GmbH
管理委員會主席暨營運長
德國慕尼黑

Laure Poussin
Allianz Global Investors France
Branch 企業計畫管理辦公室最高
主管
法國巴黎

管理董事會

Alexandra Auer (主席)
Ingo Mainert
Thomas Schindler 博士
Robert Schmidt 博士
Petra Trautschold
Birte Trenkner

託管機構

State Street Bank International
GmbH
Brienner Straße 59
80333 Munich, Germany

State Street Bank International
GmbH之責任股本：1 億 900 萬
歐元
日期：2021年12月31日

下單特別辦事處

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof, Germany

State Street Bank International
GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

歐盟境內 (全歐盟) 之支付及資訊 代理機構

有關 UCITS 指令第 92 條所述
措施及/或活動之詳細資訊以及其
他所有相關資訊，可參考網址
<https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services>。State Street
Bank International GmbH 負責處
理單位申購與單位贖回委託單，以
及負責執行與單位持有人間之款項
收支，包括申購與贖回價款。資訊
及收支事宜可透過以下地址查詢：
State Street Bank International
GmbH
Brienner Strasse 59
80333 Munich, Germany

單位資產淨值以及單位申購與贖回
價格，可於網址
<https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> 及管理公司認
為適合此目的之其他任何來源取
得。

向奧地利稅捐機關指定之奧地利代 理人

本基金已向稅捐機關指定下列金融
機構為奧地利代理人，以提供奧地
利投資基金法第 186 (2) 條第 2
點所定義之配息所得證明：

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfung
GmbH
Renngasse 1/Freyung
A-1010 Vienna, Austria

會計師

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main,
Germany

註：

必要時，重要資訊將於定期報告中更新。

日期：2024 年 6 月 15 日

請造訪我們的網址：<https://de.allianzgi.com>

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42 - 44
60323 Frankfurt am Main, Germany
info@allianzgi.de
<https://de.allianzgi.com>

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

歐盟法規 (EU) 2019/2088 第 8 條第 1、2 和 2a 項以及歐盟法規 (EU) 2020/852 第 6 條第 1 項所稱金融商品的締約前揭露資訊範本文件

產品名稱：安聯德國基金

法律實體識別碼：529900DM2Q9NT4ORX305

環境及/或社會特徵

永續投資係指對有助於實現環境或社會目標之經濟活動之投資，惟該投資不會重大損害任何環境或社會目標，且被投資公司遵循良好之公司治理實務。

歐盟分類規則係於 2020/852 (EU) 規則中所制定之分類系統，其建立環境永續經濟活動的清單。該規則並未包括社會永續經濟活動清單。具環境目標之永續投資可能與分類規則一致或不一致。

此金融產品是否具有永續投資目標？

●●	□	是	●○	☒	否
□	其將以環境為目標進行最低限度之永續投資於： —%		☒		其提倡環境/社會 (E/S) 特徵，雖然其並非以之為目標而進行永續投資，但其將具有最低比例為 15.00% 之永續投資於：
	□	合於歐盟分類規則下之環境永續經濟活動		☒	合於歐盟分類規則下之環境永續經濟活動其具有環境目標者
	□	非合於歐盟分類規則下之環境永續經濟活動		☒	非合於歐盟分類規則下之環境永續經濟活動其具有環境目標者
				☒	具有社會目標者
□	其將以社會為目標進行最低限度之永續投資於： —%		□		其提倡環境/社會特徵，惟將不會進行任何永續投資



此金融產品提倡何種環境及/或社會特徵？

安聯德國基金（以下簡稱「本基金」）依永續關鍵績效指標策略(相對型)（簡稱「KPI 策略(相對型)」）管理，該策略考量本基金的溫室氣體密度(簡稱 GHG 密度)。「永續性指標」衡量本基金的溫室氣體密度，其定義是基金投資組合中各公司年營業額對應之加權平均溫室氣體排放密度（下稱「GHG 密度」）。

GHG 密度之考量是透過降低本基金投資組合的加權平均 GHG 密度，使其於每一交易日皆低於本基金參考指標之加權平均 GHG 密度。

此外，適用德國聯邦金融監督局(BaFin)之永續性最低限度排除準則。

已為達成本基金所提倡之環境及/或社會特徵之目的而設立一參考指標。

哪些永續性指標係被用於衡量此金融產品提倡之各種環境或社會特徵之實現情況？

為衡量各種環境及/或社會特徵之達成情況，使用下列永續性指標並於財務年度結束時報告：

- 本基金資產 KPI 涵蓋度之實質百分比。此意義上所指 KPI 涵蓋度包括本基金投資組合中可使用永續關鍵指標（一家公司依據其年營業額計算之溫室氣體排放）衡量的全部資產。
- 本基金投資組合之實質加權平均溫室氣體密度對本參考指標之加權平均溫室氣體密度。
- 確認藉由排除標準之實施考量投資決定對永續性因素之重大不利影響(PAI)。

永續性指標衡量金融產品提倡之環境或社會特徵如何實現的情況。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

金融產品部分預計進行之永續投資之目標為何？永續投資如何有助於實現該等目標？

永續投資有助於實現環境及/或社會目標，就此，投資經理使用其中包括聯合國永續發展目標(SDGs)之下列永續發展目標及歐盟分類規則之目標作為參考框架：

1. 減緩氣候變遷
2. 適應氣候變遷
3. 水及海洋資源之永續利用及保護
4. 轉型為循環經濟
5. 污染防治及控制
6. 生物多樣性及生態系統之保護及復育

對環境及社會目標之正面貢獻評估係依據自有之框架，該框架結合量化要素及來自內部研究之質化資訊。該方法首先就證券發行人之業務單元進行量化分解。而該框架之質化要素則評估業務活動是否對於環境或社會目標具備正面貢獻。

為計算本基金層面之正面貢獻，將考量各發行人可歸於環境及/或社會目標貢獻之業務活動營業額占比（惟其須滿足「不造成重大損害評估」及良好治理原則），並進行資產權重之加總，以作為第二步驟。此外，就資助於環境或社會目標貢獻具體計劃之特定類別證券，其整體投資將被視為具備環境及/或社會目標貢獻，惟亦需對發行人實施「不造成重大損害評估」以及良好治理原則審查。

如何避免金融產品部分預計進行之永續投資對任何環境或社會永續投資目標造成重大損害？

為確保永續投資不會重大損害任何其他環境及/或社會目標，投資經理將利用 PAI 指標，並定義重大性門檻以識別具重大損害性之發行人。不符合重大性門檻之發行人得於有限時間內與之議合以補正其負面影響。否則，若發行人不符合所定義之重大性門檻達兩次或議合失敗，則其便未通過「不造成重大損害評估」。投資於未通過「不造成重大損害評估」發行人之證券將不計入永續投資。

永續性因素負面影響之指標如何被納入考量？

所有強制性之 PAI 指標被視為排除標準適用之一環，或透過產業別或絕對之門檻將 PAI 指標納入考量。重要性門檻業已界定，且其參酌質化及量化標準。

由於部分 PAI 指標之資料匱乏，針對公司進行下列指標之「不造成重大損害評估」時可使用約當資料點以評估 PAI 指標：非再生能源消耗及生產占比、負面影響生物多樣性之活動、水污染物之排放、缺乏監控聯合國全球盟約及 OECD 跨國企業準則遵循狀況之程序及遵循機制；針對政府發行人使用下列指標：GHG 密度及被投資國家社權之違反；針對資助於對環境或社會目標具貢獻之特定計劃之證券，可能使用該計劃之適當資料以確保永續投資不會重大負面影響任何其他環境及/或社會目標。投資經理將努力與發行人和資料提供者溝通，以便就資料涵蓋度較低之 PAI 指標提高其資料涵蓋度。投資經理將定期檢查可得之資料是否已增加並足以於投資流程納入該等資料之評估。

主要負面影響係投資決策對環境、社會及員工事務、尊重人權、反腐敗及反賄賂事務相關之永續性因素之最重大負面影響。

永續投資如何與 OECD 跨國企業指引及聯合國商業與人權指導原則保持一致？

投資經理之永續性最低限度排除清單會依是否涉及違反國際規範之爭議行為篩選淘汰公司。核心之規範框架包含聯合國全球盟約原則、OECD 跨國企業準則及聯合國工商企業與人權指導原則，嚴重違反該等框架之公司所發行之證券將自投資範圍排除。

歐盟分類規則訂有「不造成重大損害」原則，依據該原則，與分類規則一致之投資不應重大損害歐盟分類規則之目標，並附有具體之歐盟標準。

「不造成重大損害」原則僅適用於該等將歐盟就環境永續經濟活動之標準納入考量之金融商品之標的投資。本金融商品其餘部分之標的投資並未將歐盟就環境永續經濟活動之標準納入考量。

任何其他永續投資也必須不會對任何環境或社會目標造成重大損害。

此金融產品是否考量永續性因素的主要負面影響？



- 是
 否

管理公司已加入「淨零排放資產管理公司倡議」(Net Zero Asset Manager Initiative)，並透過負責任之行動與具體承諾考量 PAI 指標，這兩項元素都有助於盡可能減少業務活動之可能負面影響。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

為符合對「淨零排放資產管理公司倡議」(Net Zero Asset Manager Initiative)所做之承諾，管理公司與投資人合作，設法降低溫室氣體排放並朝減碳努力，目標是所有受託管理資產最遲在 2050 年能達成淨零排放。在此目標之框架下，管理公司將依據此最遲在 2050 年達成淨零排放之目標，針對管理資產設定一中期目標比例。

針對公司發行人，本基金之投資經理會考量關於溫室氣體排放、生物多樣性、水和廢棄物管理及社會與勞動法規相關議題之 PAI 指標。如相關時，自由之家指數適用於對政府發行人之投資。投資經理透過本基金「具拘束力之要素」乙節所載之排除方式將 PAI 指標納入投資流程中。

PAI 指標之資料相當不一致。有關生物多樣性、水資源保護及廢棄物管理等要素之可用資料實屬有限。採用 PAI 指標時會排除因涉及人權、勞權、環境及貪腐領域之問題行為而嚴重違反例如聯合國全球盟約原則、OECD 跨國企業準則及聯合國工商企業與人權指導原則等原則與指引之發行人所發行證券。因此，投資經理承諾將提升資料不足之 PAI 指標之資料涵蓋度。投資經理將定期檢查可取得之資料是否已增加，並足以於投資流程納入該等資料之評估。

此外，投資經理將考量 GHG 相關 PAI 指標，以加權平均 GHG 密度低於其參考指標作為依據。考量之 PAI 指標如下：

適用於公司發行人

- GHG 排放
- 二氧化碳平衡
- 被投資公司之 GHG 密度
- 對化石燃料產業公司之投資
- 對生物多樣性敏感地區造成負面影響之活動
- 水污染物之排放
- 有害廢棄物比例
- 違反聯合國全球盟約原則
- 缺乏監控聯合國全球盟約遵循狀況之程序及遵循機制
- 公司治理之性別多元化
- 爭議性武器之曝險

適用於主權及超國家組織發行人

- 被投資公司社權之違反

PAI 指標之資訊列入本基金年報中。



此金融產品遵循何種投資策略？

安聯德國基金之投資目標係依照永續關鍵績效指標策略(相對型)(下稱「KPI 策略(相對型)」)，投資於德國股市。

本基金之策略是本基金投資組合之加權平均 GHG 密度低於其參考指標。

加權平均 GHG 密度指本基金 GHG 密度之加權平均(每百萬美元營業額排放之二氧化碳當量公噸數)，以本基金投資組合之全部發行人的 GHG 密度計算，惟相關發行人須有所需資料可供使用。營業額指公司之年營業額。以營業額進行此 GHG 密度比率之標準化，有利於不同規模公司間做比較。該比率以每百萬美元營業額所排放之二氧化碳當量公噸數表示。此指標可比較不同投資組合之加權平均 GHG 密度，俾找出就發行人營業額而言由 GHG 排放效益較高之發行人所組成之投資組合。投資組合權重(以及參考指標或投資範圍之權重)會重新計算，以致僅有可取得 GHG 排放資料之發行人方能列入計算。GHG 代表相關發行人之溫室氣體排放。為判定某發行人之溫室氣體密度，會使用第三方資料提供者提供之溫室氣體密度資料。投資經理分析並於證券挑選過程中考量溫室氣體密度，以便能符合本基金投資目標。本基金參考指標之加權平均 GHG 密度依同樣方式計算參考指標所含發行人中可取得 GHG 密度資料者。

無溫室氣體密度評估資料之資產比例預料將會很低。無溫室氣體密度評估資料之金融工具釋例為現金和存款、部分目標基金以及其溫室氣體密度被視為無法適當評量及/或無可用資料的投資。

本基金之一般投資策略載於公開說明書。

投資策略基於如投資目標及風險承受等因素指引投資決策。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

用於選定投資以實現此金融產品提倡之各種環境或社會特徵之投資策略，其具拘束力之要素為何？

具拘束力之要素如下：

- 本基金資產至少有 75% 之 KPI 涵蓋度。此意義上所指 KPI 涵蓋度包含本基金資產中可使用 KPI 指標（一家公司依據其年營業額計算之溫室氣體排放）衡量之全部資產。
- 本基金投資組合之實質加權平均溫室氣體密度相較於本基金參考指標之加權平均溫室氣體密度，至少低於 30%。
- 針對間接及直接投資部位，適用下列永續性最低限度排除標準：
- 因涉及人權、勞工權益、環境及貪腐等領域之問題行為，而嚴重違反聯合國全球盟約原則、OECD 跨國企業準則及聯合國工商企業與人權指導原則等原則及指引之公司，
- 其營收來自於生產及/或銷售國際公約所定之爭議性及/或禁用武器(例如反步兵地雷、集束彈藥、化學武器、生物武器、濃化鈾、白磷及原子武器)之公司，
- 超過 10% 的營業額來自於武器、軍事設備及服務之公司，
- 超過 10% 的營業額來自於煤炭開採之公司，
- 超過 20% 的營業額來自於煤炭之公用事業公司，
- 超過 10% 的營業額來自於化石燃料之能源生產或化石燃料之其他用途（天然氣除外）之公司，
- 超過 10% 的營業額來自於原油開採之公司，
- 超過 10% 的營業額來自於油砂與油頁岩之開採、探勘與服務之公司，
- 涉及煙草生產之公司，及超過 5% 的營業額來自於煙草銷售之公司。

如政府發行人自由之家指數之評等不足，則將排除對其直接投資。若相關司法轄區在自由之家指數之「全球自由度分數」一節之「總分與狀態」欄被歸類為「不自由」，即表示其自由之家指數評等不足，可參閱網址

<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>。

與永續性有關之最低限度排除標準係依據外部資料提供者之資訊，且設定在交易前與交易後的遵循檢查中。該標準至少每六個月審查一次。

於適用該投資策略之前，縮小投資範圍所承諾之最低比率為何？

本基金並未承諾縮小投資數量之特定最低比率。

評估被投資公司之良好治理實務之政策為何？

良好公司治理原則之考量是依據有關下列四種良好治理實務之國際標準，剔除涉有爭議之公司：健全之管理架構、員工關係、員工薪酬及納稅遵從度。前述任一領域有顯著缺失之公司將不符投資資格。在特定案例中，被標示為存疑之發行人會列入觀察清單。當投資經理相信本基金之承諾能促進改善或發現該公司正採行補正行動時，此等公司將被列在觀察清單。觀察清單上之公司仍可予投資，除非投資經理認為承諾或公司之補正行動無法使問題獲得解決。

此外，本基金之投資經理承諾於股東會前，就公司治理、投票權及廣泛之永續性議題與被投資公司維持開放性對話(針對直接投資股份的情形定期為之)。本基金投資經理關於投票權及公司承諾之方法均載於管理公司之盡職治理聲明。

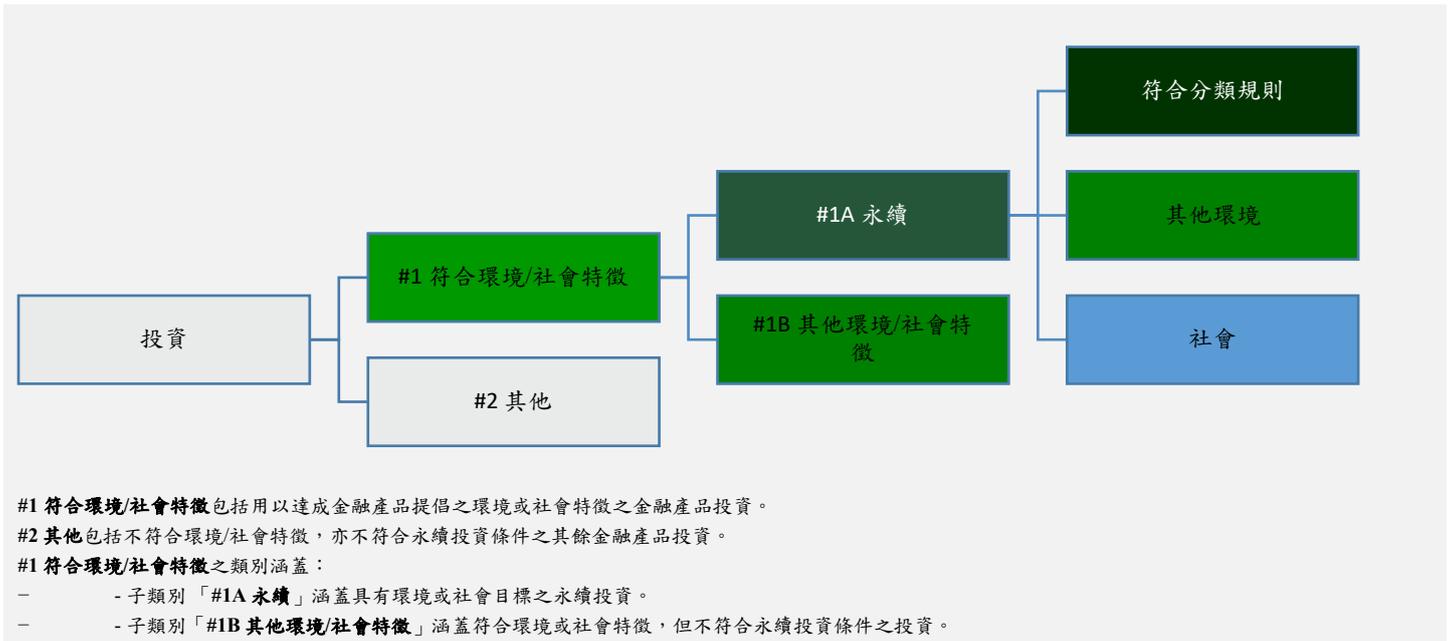
良好治理實務包括健全之管理結構、員工關係、人員薪酬及稅務遵循。



此金融產品預計之資產配置為何？

本基金至少 75% 之資產用於符合本基金所提倡之環境或社會特徵。本基金可能包含少部分未提倡環境或社會特徵之資產。此等金融工具之釋例包括衍生性金融商品、現金部位及存款、部分目標基金，以及暫時偏離或缺乏環境、社會或良好治理資格之投資。本基金至少 15.00% 資產可投資於永續投資。與歐盟分類規則一致之投資的最低百分比為 0.01%。投資經理對於與歐盟分類規則不一致之環境永續投資並未承諾做某最低門檻之投資。投資經理未承諾社會永續投資的最低門檻。雖然本基金未承諾環境或社會永續投資的最低門檻，但此類投資可在本基金所揭露的永續投資承諾總和（最低 15.00%）內進行自由配置。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)



資產配置說明投資於特定資產之占比。

衍生性金融商品之使用如何達成金融產品所提倡之環境或社會特徵？

不適用



具有環境目標之永續投資符合歐盟分類規則之最低程度為何？

與分類規則一致之投資包含符合歐盟分類規則之環境永續經濟活動之債務及或/股票。與歐盟分類規則一致之投資的最低占比為 0.01%。與分類規則一致之資料係由外部資料提供者提供。投資經理已評估該等資料之品質。資料不會經會計師確信查核或第三方之審查。資料不會反映主權債券之資料。目前尚無公認之方法能認定投資於主權債券時與分類規則一致之活動比例。

此處所揭露與分類規則一致之活動係依據營收占比。締約前揭露文件之數據使用營業額作為財務指標以符合監管要求，此做法是基於實際上較難取得完整、可驗證或最新的資本支出(CapEx)及/或營業支出(OpEx)數據作為財務指標。

與分類規則一致之資料僅於少數情況下由公司依歐盟分類規則通報。資料提供者已從其他可取得之相當公開資料得到與分類規則一致之資料。

本金融產品是否投資於符合歐盟分類規則之天然氣及/或核能相關活動¹？

是

天然氣 核能

否

本基金不會尋求投資於與歐盟分類規則一致之天然氣及/或核能，但有可能因為其投資策略而投資於亦參與這些領域之公司。相關資訊將於年報中揭露。

¹天然氣及/或核能相關活動僅當有助於限制氣候變遷(「減緩氣候變遷」)且不對任何歐盟分類規則目標造成重大損害，始視為符合歐盟分類規則。符合歐盟分類規則之天然氣與核能經濟活動之完整標準明定於執委會授權法規(EU) 2022/1214。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

下面兩張圖表以綠色表示與歐盟分類規則相一致之最低投資比例。由於沒有適當之方法確定主權債券*與分類規則之一致性，第一張圖表顯示包括主權債券在內之所有金融商品投資與分類規則之一致性，而第二張圖表僅顯示除主權債券外之金融商品投資與分類規則之一致性。

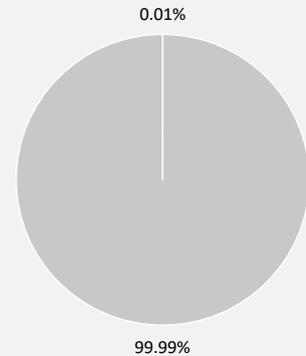
1. 投資與分類規則之一致性
包括主權債券*

■ 與分類規則一致者
(無天然氣與核能)
■ 非與分類規則一致者



2. 投資與分類規則之一致性
排除主權債券*

■ 與分類規則一致者
(無天然氣與核能)
■ 非與分類規則一致者



此圖代表總體投資的X%。

應注意，本基金並未針對主權債券規定硬性之最低投資額度。因此，本基金可能（但非必須）存在對主權債券之曝險。由於未對主權債券設定硬性最低投資額度，故此圖與左圖相比並未額外提供任何附加價值。

*為此等圖表之目的，「主權債券」包括所有主權曝險。

符合分類規則之活動係以下列占比表示：

- 營收反映被投資公司來自綠色活動之收入占比
- 資本支出 (CapEx) 顯示被投資公司所為之綠色投資，如：轉型至綠色經濟。
- 營業支出 (OpEx) 反映被投資公司之綠色營運活動。

衍生性商品之使用如何達成金融產品所提倡之環境或社會特徵？

本基金之投資經理不承諾將與分類規則一致之最低占比分成轉型、賦能活動及自身績效。

賦能活動直接賦能其他活動以對環境目標做出實質貢獻。

轉型活動係指尚無低碳選擇方案時，其中之一係溫室氣體排放標準反映最佳表現之活動。



具有與歐盟分類規則不一致之環境目標之永續投資之最低占比為何？

與分類規則一致之投資被認為是永續投資之子類別。如因活動未被歐盟分類規則涵蓋或尚未被涵蓋或正面貢獻不足以符合分類規則之技術篩選標準，造成投資未與歐盟分類規則一致，惟若其符合所有標準，則該投資仍得被視為環境永續投資。投資經理未承諾與歐盟分類規則不一致之環境永續投資之最低占比。總體永續投資比重也可能含有具有某環境目標但不被視為合於歐盟分類規則之環境永續經濟活動之投資。雖然本基金未承諾環境或社會永續投資的最低比重，但此類投資可在本基金所揭露的永續投資承諾總和（最低 15.00%）內進行自由配置。



為具有環境目標之永續投資，其並未考量歐盟分類規則中環境永續經濟活動標準。



社會永續投資之最低占比為何？

投資經理依據內部研究定義永續投資，其使用聯合國永續發展目標(SDGs)及歐盟分類規則之目標作為參考框架。因聯合國永續發展目標(SDGs)同時包含環境及社會目標，投資經理未承諾社會永續投資之最低門檻。總體永續投資比重也可能含有具有某社會目標之投資。雖然本基金未承諾環境或社會永續投資的最低比重，但此類投資可在本基金所揭露的永續投資承諾總和（最低 15.00%）內進行自由配置。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)



何種投資為「#2 其他」所涵蓋？其目的為何？是否具有最低環境或社會保障？

現金部位、目標基金或衍生性金融商品之投資可列入「#2 其他」項下。並得為有效投資組合管理(包含避險)之目的及/或投資目的及目標基金使用衍生性金融商品，以自特定策略獲益。該等投資無最低環境或社會保障之要求。



是否有特定指數被指定為參考指標，決定該金融產品是否與其所提倡之環境及/或社會特徵一致？

是，本基金已選擇 DAX 作為其參考指標。此參考指標係一市場指數。本基金將藉由低於參考指標之加權平均溫室氣體密度以提倡環境及社會特徵。

參考指標如何與金融產品提倡之各環境或社會特徵持續保持一致？

參考指標係一市場指數，該指數之設計未納入環境或社會特徵。

參考指標係衡量金融產品是否達到其所提倡之環境或社會特徵之指標。

持續確保投資策略與指數方法一致性之情形如何？

參考指標在指數設計時未考量環境或社會特徵，因此不會持續進行調整。

被指定之指數偏離相關大盤指數之情形如何？

參考指標即為市場大盤指數。

何處可找到計算被指定之指數的方法？

參考指標計算方法之詳細資訊可參考 <https://qontigo.com/index/dax/>。



網路上何處可取得更多產品特定資訊？

可在下列網站取得更多產品特定資訊：<https://regulatory.allianzgi.com/de-de/sfdr/funds/mutual-funds>