

安義投資管理有限公司
Société Anonyme
35, avenue Monterey
L - 2163 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B73617
安義多元資產系列與 安義首選系列基金的管理公司
(“基金管理公司”)

對下列基金單位持有人發出通知

安義多元資產- 機構級義大利趨勢基金, 安義首選基金- Italian Trend(未核備), 安義首選基金-European Dynamic(未核備)與 安義多元資產- 機構級歐洲動態管理基金 (“合併子基金”, 單獨亦稱為“合併子基金”) 與 安義首選基金- AZ Allocation – Italian Trend (未核備)與 安義首選基金 - AZ Allocation – European Dynamic(未核備) (“接收子基金”, 單獨亦稱為“接收子基金”) (全數統稱為“子基金”)

盧森堡
2020 年 11 月 19 日

致基金單位持有人通知書

基金管理公司董事會 (“董事會”) 希望通知您, 本公司根據2010年法令第一條第20款以及該法令第八章, 而計畫將合併子基金納入接收子基金的決定。本計畫相關定義如下:

安義首選基金係為辦公室登記於35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, 登記字號為R.C.S. Luxembourg K 1451, 並受2010年法令第一部分與1915年法令管轄(以下予以定義)之投資基金。安義首選基金為傘型基金, 旗下包括數支子基金(包括部分合併子基金與接收子基金)。

安義多元資產基金係為辦公室登記於35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, 登記字號為R.C.S. Luxembourg K 1454, 並受2010年法令第一部分與1915年法令管轄之投資基金。安義多元資產基金為傘型基金, 旗下包括數支子基金(包括部分合併子基金)。

本信函向您說明所提議合併交易之細節, 以及對於您身為基金單位持有人之影響。除非內文另有所指, 本文件之名詞根據附件一的詞彙定義。合併過程的重大日期時程於以下第 3 點與第 6 點, 以及附錄 4 之中列出。

董事會認為本合併對於基金單位持有人最為有利。該合併計畫如下:

- 合併子基金**安義多元資產 – 機構級義大利趨勢基金**與安義首選基金 – Italian Trend 合併進入接收子基金: 安義首選基金 – AZ Allocation – Italian Trend (“合併交易 1”); 及
- 合併子基金安義首選基金 – European Dynamic 與 **安義多元資產 – 機構級歐洲動態管理基金**合併進入接收子基金: 安義首選基金 - AZ Allocation – European Dynamic (“合併交易 2”)

1. 合併計畫之背景與考量

本合併交易係為了進行安義集團的全球商品重新整理, 把目前的連結母子結構 (master-feeder structure)轉換成常規 UCITS 子基金架構。董事會認為連結母子結構較為複雜, 但相較於常規 UCITS 子基金架構, 對投資人而言並無明顯利益。本合併計畫可提升效益(就行政、營運與經濟角度而言)。

因此，董事會相信，本合併交易將會有利於基金單位持有人。

2. 合併交易對子基金持有人的預期影響

合併生效日之後，尚未於下列第 3 點所詳列期限內要求贖回或轉換合併子基金的單位持有人，將會收到如後所述相應接收子基金的單位。因此，合併子基金的單位持有人將會成為相對應接收子基金的單位持有人，而原有的合併子基金單位將會註銷。

轉換成常規 UCITS 子基金可以提升原有子基金單位持有人之申購/贖回/轉換指示的時效性-子基金將會從第二類基金(Typologie 2)(申購、贖回與轉換名單於淨資產計算前二個營業日下午 2.30 截止)，轉換為第一類基金(Typologie 1)（申購、贖回與轉換名單於淨資產計算前一日下午 2.30 截止），一如公開說明書所述。

接收子基金投資目標之描述；合併子基金與接收子基金之比較

一如前述，不同於合併子基金，接收子基金並非連結子基金或連結母基金。

a) 合併交易 1

安義首選基金 - AZ Allocation – Italian Trend 藉由主動管理投資組合，目標在於創造長期的資本成長，投資標的主要於義大利股票交易所掛牌、總部設於義大利及/或主要業務位於義大利的公司所發行之股票及股權相關證券。股權曝險部位進行主動管理，取決於股市的整體估值與其他原因。股市估值越低且投機性越強，子基金的股權曝險就越高，反之亦然。由於衍生性金融商品的運用，子基金對於股票及股權相關證券的整體曝險可能高達其淨資產的 130%。

b) 合併交易 2

安義首選基金 - AZ Allocation – European Dynamic 藉由主動管理投資組合，目標在於創造中長期的資本成長，投資標的為歐洲公司所發行之股份及股權相關證券、歐洲政府、超國家組織、政府機關及/或歐洲公司所發行之債務證券。股權曝險部位進行主動管理，取決於股市的整體估值與其他原因。股市估值越低且投機性越強，子基金的股權曝險就越高，反之亦然。子基金投資至多 70%的淨資產於歐洲機構所發行之股份及股權相關證券，至多 100%的淨資產於歐洲機構所發行之債券或是貨幣市場工具。接收子基金與合併子基金的主要差異在於：接收子基金可以投資至多 30%的淨資產於次投資等級債券，並且主動管理外幣曝險(若有的話)；合併子基金並無投資等級之限制，一般會對非歐元貨幣進行避險。

合併子基金與接收子基金主要特色之比較，列於附錄 2 到附錄 3。

接收子基金的管理及營運費用，與合併子基金有些許差異。請詳見附錄 2 至附錄 3 的揭露。

安義投資管理有限公司是安義多元資產基金與安義首選基金的管理公司。

法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司為安義多元資產基金與安義首選基金的保管銀行與行政代理。

合併子基金單位持有人有權就接收子基金與合併交易索取額外資訊與文件印刷本，請參照以下「額外資訊」章節。

安義多元資產基金與 安義首選基金的財務書以歐元編制。合併子基金與接收子基金亦以歐元計價。

風險承擔

合成風險報酬指數(Synthetic Risk Reward Indicator，簡稱 **SRRI**)係為投資基金的潛在風險與報酬排名。排名越高，潛在報酬愈高，但虧損的風險亦相對高檔。合併子基金與接收子基金單位的 SRRI 排名，揭露於附錄 2 至附錄 3。SRRI 可能會隨時變動，可能無法作為投資基金未來風險的可靠指標。

變動管理費(績效費)

變動管理費(適用的話)將依照以下程序處理。

就個別合併子基金而言，變動管理費將會計算至合併生效日止。合併子基金的變動管理費將於合併生效日進行結算，並於績效期間截止日支付。

交換/轉換率(如後說明)的計算，係根據子基金的淨資產，而淨資產將已經反映截至合併生效日止的變動管理費。

3. 合併交易之程序事宜

合併子基金的單位申購、轉換或贖回，截至2020年12月14日盧森堡當地時間下午2.30為止。2020年12月14日之後，合併子基金將會暫停單位申購、轉換或贖回。於2020年12月14日(截止日)盧森堡當地時間下午2.30之前，該子基金的單位贖回或轉換均免收手續費。

截止日之後，合併子基金的單位交易將會暫停至合併生效日(包括合併生效日)止。若因意外情況而於特定日期必須暫停交易，而且(或是)需要延長暫停期間，單位持有人將會接獲通知。

尚未贖回合併子基金的單位持有人，將於合併生效日成為接收子基金的單位持有人，並且獲得相關接收子基金(如後所述)的相對應新單位，作為原有合併子基金資產負債過戶至相關接收子基金的對價(“新單位”)。合併子基金單位將會視為已撤銷，並且不再具有任何價值。

接收子基金將於生效日推出。由於接收子基金純粹是合併交易的結果，投資策略與相關合併子基金相似。因此，合併子基金的投資組合不須於合併交易之前或之後再平衡。

合併交易後發行予單位持有人的新單位如下所列：

- 合併交易 1

合併子基金			接收子基金		
名稱	合併單位	ISIN 碼	名稱	接收單位	ISIN 碼
安義多元資產基金－機構級義大利趨勢基金	A 股 (歐元)	LU0636297748	安義首選基金－AZ Allocation – Italian Trend	A-INSTITUTIONAL EURO (累計)	LU2168563414
	ATW 股 (歐元)	LU1254581496		A-AZ FUND TW EURO (累計)	LU2168562879
	ATW 股 (美元避險)	LU1254581652		A-AZ FUND TW USD (累計) [避險]	LU2168563091

	ATW 股 (美元)	LU1254581900		A-AZ FUND TW USD (累計)	LU2168563257
	主要股 (歐元)	LU0947713235 連結母子基金結構消除後，本單位類級將不再存續		NA	
安義首選基金 – Italian Trend	A-AZ FUND (累計)	LU0107991985	安義首選基金 – AZ Allocation – Italian Trend	A-AZ FUND (累計)	LU2168562101
	B-AZ FUND (累計)	LU0107995895		B-AZ FUND (累計)	LU2168562283
	A-AZ FUND (分配)	LU1059391083		A-AZ FUND (分配)	LU2168562366
	B-AZ FUND (分配)	LU1059391166		B-AZ FUND (分配)	LU2168562440

- 合併交易 2

合併子基金			接收子基金		
名稱	合併單位	ISIN 碼	名稱	接收單位	ISIN 碼
安義首選基金 – European Dynamic	A-AZ FUND (累計)	LU0283777620	安義首選基金 – AZ Allocation – European Dynamic	A-AZ FUND (累計)	LU2234841588
	B-AZ FUND (累計)	LU0283778354		B-AZ FUND (累計)	LU2234841661
	A-AZ FUND (分配)	LU1059391919		A-AZ FUND (分配)	LU2234841745
	B-AZ FUND (分配)	LU1059392057		B-AZ FUND (分配)	LU2234842040
	A-AZ FUND USD (累計)	LU1232069754		A-AZ FUND USD (累計)	LU2234842123
安義多元資產基金 – 機構級歐洲動態管理基金	A 股(歐元)	LU0636298555	安義首選基金 – AZ Allocation – European Dynamic	A-INSTITUTIONAL EURO (累計)	LU2237375105
	ATW 股 (歐元)	LU1052415426		A-AZ FUND TW (累計)	LU2234842479
	主要股 (歐元)	LU0947711700 連結母子基金結構消除後，本單位類級將不再存續		NA	
	ATW 股(美元避險)	LU1052415772		A-AZ FUND TW USD (累計) [避險]	LU2234842800
	ATW 股(美元)	LU1052416077		A-AZ FUND TW USD (累計)	LU2234842636

合併子基金的單位持有人將會收到相關接收子基金的若干新單位，其數量與原本合併子基金持有單位數相同。接受子基金將於合併交易時成立，個別單位類型轉換比率為 1：1。

自生效日起，個別接收子基金發行予相關合併子基金單位持有人的新單位，其權利相同於生效前已發行之合併子基金相對應的單位類型。

合併子基金的所有資產與在外流通負債將於生效日下午 2.30(盧森堡時間)認定。在外流通負債通常包括尚未支付的到期費用與開銷，反映在個別合併子基金的資產與負債上。合併子基金將會根據已知負債予以列認應計金額。任何於生效日下午 2.30(盧森堡時間)之後產生的額外應計負債將由相對應的接收子基金承擔。

撥予相關合併子基金單位持有人的接收子基金新單位係為合併交易的一部分，而且免收任何基金申購、贖回或轉換費用。

4. 成本

合併交易的所有相關成本均由基金管理公司承擔，包括律師費、會計師費、保管費用與其他行政支出。

5. 稅務影響

請注意您的稅務居住地是否會對本合併交易予以課稅。由於您的國籍、住所、設籍或公司成立地的稅法可能會因本合併交易而改變您的稅務狀況，我們強烈建議您尋求財務顧問的諮詢，以確定若成為接受子基金單位持有人的話，亦符合您的稅務狀況與規劃。

6. 下一步

若未如下所述贖回原持有單位的話，您將於生效日自動成為相對應接受子基金的單位持有人，並隨後收到基金管理公司所寄出的確認函，告知您於將持有的新單位詳細資料。新單位交易將於生效日後第一個營業日(也就是 2020 年 12 月 21 日)開始。

您有權於 2020 年 12 月 14 日下午 2：30(盧森堡時間)贖回您持有的子基金單位，而不須支付手續費。合併子基金的贖回與轉換將於之後暫停。

7. 額外資訊

經由查核會計師審核的本合併交易報告書，可至基金管理公司註冊辦公室免費索取。

安義多元資產基金與安義首選基金的公開說明書可於基金管理公司官網上下載(www.azimutinvestments.com)。您亦可至基金管理公司註冊辦公室免費索取印刷本。

關於本合併交易的任何合理額外資訊，請洽基金管理公司。

我們邀請並建議您詳閱相對應接受子基金之「投資人重要資訊文件」(KIID, Key Investor Information Document)，可至基金管理公司註冊辦公室索取，或從下列網址下載www.azimutinvestments.com。

安義投資管理有限公司
敬上

附錄 1

名詞定義

1915 年法令	1915 年 8 月 10 日頒佈與之後修訂的盧森堡商業公司法令
2010 年法令	2010 年 12 月 17 日頒佈與之後修訂的盧森堡集合投資管理法令
CSSF	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> 的縮寫，代表盧森堡金融服務業監管局，或是日後編制的盧森堡金融服務業監管機構
合併生效日	合併交易的生效日(預定為 2020 年 12 月 18 日午夜)，或是經由同意的更早日期及/或時間
基金文件	安義多元資產基金與 安義首選基金的個別管理章程與公開說明書
KIID 投資人重要資訊文件	涵蓋投資人攸關重大資訊的簡短文件，係根據 EU Directive 2009/65/EC 第 78 款所發行
合併交易	如本函件與附錄所列之合併子基金納入接收子基金
合併單位類型	將於生效日納入的合併子基金單位類型
接收單位類型	將於生效日納入合併單位類型的接收子基金單位類型
單位	合併子基金及/或接收子基金任何類型單位
單位持有人	任何合併子基金與接收子基金單位之持有人
UCITS	根據 EU Directive 2009/65/EC 所發行之可轉讓集合投資工具

附錄 2

安義多元資產基金－機構級義大利趨勢基金 與 安義首選基金－Italian Trend
合併納入
安義首選基金－AZ Allocation－Italian Trend

主要特點比較

特點	合併子基金 安義多元資產－機構級義大利趨勢基金	合併子基金 安義首選基金－Italian Trend	接收子基金 安義首選基金－AZ Allocation－Italian Trend
公司/基金	安義多元資產基金	安義首選基金	安義首選基金
基金類型	UCITS	UCITS	UCITS
法律形式	一般基金 (<i>fonds commun de placement</i>) (FCP)，並受 2010 年法令第一部分與 1915 年法令管轄	一般基金 (<i>fonds commun de placement</i>) (FCP)，並受 2010 年法令第一部分與 1915 年法令管轄	一般基金 (<i>fonds commun de placement</i>) (FCP)，並受 2010 年法令第一部分與 1915 年法令管轄
基金/子基金計價幣別	歐元	歐元	歐元
單位類型計價幣別	A 股 (歐元)－ATW 股 (歐元) 與主要股 (歐元)；ATW 股 (美元避險) 與 ATW 股 (美元)	A 類型歐元計價：A-AZ FUND (累計)，B-AZ FUND (累計)，A-AZ FUND (分配) 與 B-AZ FUND (分配)	A 類型歐元計價：A-AZ FUND (累計)，B-AZ FUND (累計)，A-AZ FUND (分配)，B-AZ FUND (分配)，A-AZ FUND TW EURO (累計) 與 A-INSTITUTIONAL EURO (累計)；A 類型美元計價：AZ FUND TW USD (累計) [避險] 與 A-AZ FUND TW USD (累計)
資金管理公司	安義投資管理有限公司，為 UCITS 管理公司，受 2010 年法令第 15 章節管轄	安義投資管理有限公司，為 UCITS 管理公司，受 2010 年法令第 15 章節管轄	安義投資管理有限公司，為 UCITS 管理公司，受 2010 年法令第 15 章節管轄
投資經理人	無	無	無
投資顧問	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.
保管銀行	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司

行政代理	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司
估值與交易	每日	每日	每日
交易日	申購、贖回與轉換名單於淨資產計算前二個營業日下午 2.30 截止	如公開說明書所述第二類基金 (意指申購、贖回與轉換名單於淨資產計算前二營業日下午 2.30 截止)	如公開說明書所述第一類基金 (意指申購、贖回與轉換名單於淨資產計算前一日下午 2.30 截止)
投資目標與策略	子基金： - 單位持有人當中至少一支連結子基金， - 本身非連結子基金UCITS，此外 - 並未持有連結子基金UCITS單位 才能作為連結母基金。 投資目標：子基金投資目標在於追求長期資本成長 投資策略：子基金藉由主動管理投資組合達成投資目標，投資標的主要於義大利股票交易所掛牌、總部設於義大利及/或主要業務位於義大利的公司所發行之股份及股權相關證券。股權曝險部位進行主動管理，取決於股市的整體估值與其他原因。股市估值越低且投機性越強，子基金的股權曝險就越高，反之亦然。 投資經理人持續分析相關股市，找尋具吸引力的成長潛能與估值之投資標的。視股份及類似證券的投資機會多寡而定，其餘的投資部位將會投資債券，以維持子基金	本子基金為安義多元資產基金－機構級義大利趨勢基金” Sub-fund (母基金)的連結子基金，將會永遠投資淨資產85%以上於母基金。 連結子基金與母基金之投資目標、投資政策與風險承擔相似。連結子基金與母基金之投資結果亦相似，除了連結子基金並未投入母基金的資產之外。 連結子基金可以投資至多15%的淨資產於以下任何任一或多項標的： - 根據 2010 年法令 41(2)(2)條款所述之現金資產，作為非主要部位 - 根據 2010 年法令 41(1)(g)、42(2)與 42(3)條款所述、僅用於避險之金融工具 安義多元資產基金-機構級義大利趨勢基金係為註冊於盧森堡的安義多元資產基金子基金。安義多元資產基金係可轉讓之集合投資基金，受2010年法令第一部分管轄。連結母基金的投資政策為追求長期的資本成長。	投資目標：本子基金的投資目的在於追求長期的資本成長。 投資策略：子基金藉由主動管理投資組合達成投資目標，投資標的主要於義大利股票交易所掛牌、總部設於義大利及/或主要業務位於義大利的公司所發行之股份及股權相關證券。股權曝險部位進行主動管理，取決於股市的整體估值與其他原因。股市估值越低且投機性越強，連結子基金的股權曝險就越高，反之亦然。 基金管理公司持續分析相關股市，找尋具吸引力的成長潛能與估值之投資標的。視股份及類似證券的投資機會多寡而定，其餘的投資部位將會投資債券，以維持子基金的獲利。因此，本子基金的主要部位(若非整體部位的話)雖然通常投資於股份及股權相關證券，基金管理公司可能會調降甚或出清股份及其他股權證券，只投資於貨幣市場工具與債券，若基金管理公司認為某特定時期內股份及股權相關證券的投資機會有限，不足以提供具吸引力報酬的時候，因為股份及股權相關證券估值過高，

	的獲利。因此，本子基金的主要部位(若非整體部位的話)雖然通常投資於股份及其他股權證券，投資經理人可能會調降甚或出清股份及其他股權證券，只投資於貨幣市場工具與債券，若投資經理人認為某特定時期內股份及其他股權證券的投資機會有限，不足以提供具吸引力報酬的時候，因為股份及其他股權證券估值過高，以及(或是)總體經濟展望悲觀時。 投資政策與限制：本子基金投資至多100%的淨資產於股份及其他股權證券，投資標的為總部設於義大利、主要業務位於義大利的公司，及/或於義大利股票交易所或世界各地股市之上市公司。本子基金亦可以投資至多10%的淨資產於投資標的為總部設於義大利以外、重要業務位於義大利以外的公司，及/或於義大利股票交易所之外的股市(包括新興市場)上市公司所發行之股份及其他股權相關證券。 由於衍生性金融商品的運用，子基金對於股份及股權相關證券的整體曝險可能高達其淨資產的130%。 在前述投資策略所言之情況下，本子基金可以投資至多100%淨資產於歐洲各國政府、超國家組織及/或政府機關，以及/或總部設於歐洲及/或主要業務為於歐洲之上市公司所發行之債務證券與貨幣市場工具。	投資目標：連結母基金的投資目的在於追求長期的資本成長。 投資策略：連結母基金藉由主動管理投資組合達成投資目標，投資標的主要於義大利股票交易所掛牌、總部設於義大利及/或主要業務位於義大利的公司所發行之股份及股權相關證券。股權曝險部位進行主動管理，取決於股市的整體估值與其他原因。股市估值越低且投機性越強，連結母基金的股權曝險就越高，反之亦然。 基金管理公司持續分析相關股市，找尋具吸引力的成長潛能與估值之投資標的。視股份及類似證券的投資機會多寡而定，其餘的投資部位將會投資債券，以維持母基金的獲利。因此，本母基金的主要部位(若非整體部位的話)雖然通常投資於股份及其他股權相關證券，基金管理公司可能會調降甚或出清股份及其他股權相關證券，只投資於貨幣市場工具與債券，若基金管理公司認為某特定時期內股份及其他股權相關證券的投資機會有限，不足以提供具吸引力報酬的時候，因為股份及其他股權相關證券估值過高，以及(或是)總體經濟展望悲觀時。 投資政策與限制：連結母基金投資至多100%的淨資產於股份及其他股權證券，投	以及(或是)總體經濟展望悲觀時。 投資政策與限制：本子基金投資至多 100%的淨資產於股份及其他股權證券，投資標的為總部設於義大利、主要業務位於義大利的公司，及/或於義大利股票交易所或世界各地股市之上市公司。本子基金亦可以投資至多 10%的淨資產於為總部設於義大利以外、主要業務位於義大利以外的公司，及/或於義大利股票交易所之外股市(包括新興市場)上市公司所發行之股份及其他股權證券。由於衍生性金融商品的運用，本子基金對於股份及股權相關證券的整體曝險可能高達其淨資產的 130%。 在前述投資策略所言之情況下，本子基金可以投資至多 100%淨資產於歐洲各國政府、超國家組織及/或政府機關，以及/或總部設於歐洲及/或主要業務為於歐洲之上市公司所發行之債務證券與貨幣市場工具。此外，本基金可以投資不超過 45%淨資產於非歐洲政府、超國家組織及/或政府機關，以及/或總部設於歐洲國家以外，及/或主要業務位於歐洲國家之外(包括新興市場)上市公司所發行之債務證券與貨幣市場工具。 本子基金可以投資至多 30%淨資產於次投資等級(就購買時認定)債券與貨幣市場工具，並且主動管理外幣曝險(若有的話)；合併子基金並無投資等級之限制，一般會對非歐
--	---	--	---

	此外，本基金可以投資不超過45%淨資產於非歐洲政府、超國家組織及/或政府機關，以及/或總部設於歐洲國家以外，及/或主要業務位於歐洲國家之外(包括新興市場)上市公司所發行之債務證券與貨幣市場工具。 本子基金可以投資至多30%淨資產於次投資等級(就購買時認定)債券與貨幣市場工具，並且主動管理外幣曝險(若有的話)；合併子基金並無投資等級之限制，一般會對非歐元貨幣進行避險。買進時為投資等級的債券日後成為非投資等級，或是買進時為非投資等級的債券日後成為不良債權或是違約的話，該債券部位不會出脫，除非投資經理人認為出售該部位有益於基金單位持有人。 本子基金亦可投資於下列標的： - 至多10%淨資產於UCITS 以及/或其他UCI單位 - 至多10%淨資產於應急可轉換債券(CoCo債券) - 至多30%淨資產於現金，在難以尋求足夠具有吸引力風險與報酬投資機會的市況下 本子基金主要運用下列衍生性金融工具作為投資目的，以便執行其投資政策及/或達成避險：	資標的為總部設於義大利、主要業務位於義大利的公司，及/或於義大利股票交易所或世界各地股市之上市公司。連結母基金亦可以投資至多10%的淨資產於為總部設於義大利以外、主要業務位於義大利以外的公司，及/或於義大利股票交易所之外股市(包括新興市場)上市公司所發行之股份及其他股權相關證券。由於衍生性金融商品的運用，連結母基金對於股份及股權相關證券的整體曝險可能高達其淨資產的130%。 在前述投資策略所言之情況下，本母基金可以投資至多 100%淨資產於歐洲各國政府、超國家組織及/或政府機關，以及/或總部設於歐洲及/或主要業務為於歐洲之上市公司所發行之債務證券與貨幣市場工具。此外，本基金可以投資不超過 45%淨資產於非歐洲政府、超國家組織及/或政府機關，以及/或總部設於歐洲國家以外，及/或主要業務位於歐洲國家之外(包括新興市場)上市公司所發行之債務證券與貨幣市場工具。 本母基金可以投資至多 30%淨資產於次投資等級(就購買時認定)債券與貨幣市場工具，並且主動管理外幣曝險(若有的話)；合併子基金並無投資等級之限制，一般會對非歐元貨幣進行避險。買進時為投資等級的債券日後成為非投資等級，或是買進時為非投資等級的債券日後成為不良債權或是違約的話，該債券部位不會出脫，除非基金	元貨幣進行避險。買進時為投資等級的債券日後成為非投資等級，或是買進時為非投資等級的債券日後成為不良債權或是違約的話，該債券部位不會出脫，除非基金管理公司認為出售該部位有益於基金單位持有人。 本子基金亦可投資於下列標的： - 至多10%淨資產於UCITS 以及/或其他UCI單位 - 至多10%淨資產於應急可轉換債券(CoCo債券) - 至多30%淨資產於現金，在難以尋求足夠具有吸引力風險與報酬投資機會的市況下 本子基金運用下列衍生性金融工具作為投資目的，以便執行其投資政策及/或達成避險： - 以股份、其他股權相關證券、股市指數與類似證券為標的物之期貨、選擇權或是差價合約(CFDs)，包括但不限於FTSE/MIB Index Future、FTSE Italia STAR Index、FTSE Italia Mid Cap Index與 Euro STOXX 50 Future - 以債券為標的物之期貨、選擇權或是差價合約，投資於債券之ETF，包括但不限於 BTP Future與Bund
--	--	---	--

	- 以股份、其他股權相關證券、股市指數與類似證券為標的物之期貨、選擇權或是差價合約(CFDs)，包括但不限於FTSE/MIB Index Future、FTSE Italia STAR Index、FTSE Italia Mid Cap Index與Euro STOXX 50 Future - 以債券為標的物之期貨、選擇權或是差價合約，投資於債券之ETF，包括但不限於BTP Future與Bund Future 本子基金不會投資於資產抵押證券(ABSs)、不動產抵押貸款證券(MBSs)、違約證券，或是購買時陷入財政困難的投資標的。 匯率曝險與避險：本子基金計價單位為歐元，並無計畫就投資組合的匯率風險進行系統性避險。視市場機會而定，本子基金可能會以投資為目的，運用外幣期貨、外幣遠期契約與外幣選擇權，以俾根據市況靈活調整投資組合的匯率曝險。 此外，本子基金將會運用外幣遠期契約與外幣選擇權，以規避已避險單位類型的風險部位(避險類型)。	管理公司認為出售該部位有益於基金單位持有人。 本母基金亦可投資於下列標的： - 至多10%淨資產於UCITS 以及/或其他UCI單位 - 至多10%淨資產於應急可轉換債券(CoCo債券) - 至多30%淨資產於現金，在難以尋求足夠具有吸引力風險與報酬投資機會的市況下 本母基金主要運用下列衍生性金融工具作為投資目的，以便執行其投資政策及/或達成避險： - 以股份、其他股權相關證券、股市指數與類似證券為標的物之期貨、選擇權或是差價合約(CFDs)，包括但不限於FTSE/MIB Index Future、FTSE Italia STAR Index、FTSE Italia Mid Cap Index與Euro STOXX 50 Future - 以債券為標的物之期貨、選擇權或是差價合約，投資於債券之ETF，包括但不限於BTP Future與Bund Future 本母基金不會投資於資產抵押證券(ABSs)、不動產抵押貸款證券(MBSs)、違約證券，或	Future 本子基金不會投資於資產抵押證券(ABSs)、不動產抵押貸款證券(MBSs)、違約證券，或是購買時陷入財政困難的投資標的。 匯率曝險與避險：本基金計價單位為歐元，並無計畫就投資組合的匯率風險進行系統性避險。視市場機會而定，本基金可能會以投資為目的，運用外幣期貨、外幣遠期契約與外幣選擇權，以俾根據市況靈活調整投資組合的匯率曝險。 此外，本子基金將會運用外幣遠期契約與外幣選擇權，以規避已避險單位類型的風險部位(避險類型)。
--	---	---	--

		是購買時陷入財政困難的投資標的。 匯率曝險與避險：本子基金計價單位為歐元，並無計畫就投資組合的匯率風險進行系統性避險。視市場機會而定，本子基金可能會以投資為目的，運用外幣期貨、外幣遠期契約與外幣選擇權，以俾根據市況靈活調整投資組合的匯率曝險。 此外，本子基金將會運用外幣遠期契約與外幣選擇權，以規避已避險單位類型的風險部位(避險類型)。	
典型投資人	機構投資人；ATW 股 (美元避險), ATW 股 (美元)與 ATW 股 (歐元)則為台灣投資大眾	各類型投資人，但 A 類型- INSTITUTIONAL EURO (累計)僅有機構投資人	各類型投資人，但 A 類型- INSTITUTIONAL EURO (累計)僅有機構投資人
風險控管方式	絕對風險值(VaR)	絕對風險值(VaR)	絕對風險值(VaR)
預計槓桿	低於 200%	低於 200%	低於 200%
合成風險報酬指數(SRRI)	6 ATW(美元)為 7	6	6
經理費	A 股(歐元): 1% ATW 股(歐元), ATW 股 (美元避險)與 ATW 股 (美元)：1.5%	A 類型 AZ FUND 與 B-AZ FUND 子基金(以年為基礎)：1.8%	A 類型 AZ FUND 與 B-AZ FUND 子基金(以年為基礎)：1.8% A 類型 TW 股(歐元), TW 股 (美元避險)與 TW 股 (美元)(以年為基礎)：1.5% A 類型 INSTITUTIONAL EURO (累計)子基金(以年為基礎)：1%
單位持有人應繳稅	每年 0.05 %	每年 0.05 %。A 類型 INSTITUTIONAL EURO (累計)是例外，每年 0.01 %。	每年 0.05 %。A 類型 INSTITUTIONAL EURO (累計)是例外，每年 0.01%。
績效費	績效超出目標的額外 10%變動管理費，乘以淨資產計算日的發行在外單位數，若滿足以下條件的話：	A 類型 -AZ FUND (累計), B-AZ FUND (累計), A-AZ FUND (分配) 與 B-AZ FUND (分配)： 就子基金所達成的每 1%報酬，額外變動管	A 類型- AZ FUND (累計), B-AZ FUND (累計), A-AZ FUND (分配) and B-AZ FUND (分配)： 若計算時期單位報酬高於參考指數的話，額外變動管理費係為 20%的價差

	• 單一曆年內單位值變動超出同年度的參考指數，而且 • 以前一年度最後營業日為計算參考	理費為子基金總額的 0.07% (扣除所有負債，而且不包括額外變動管理費)	A 類型 - INSTITUTIONAL EURO (累計) USD：若計算時期單位報酬高於參考指數的話，額外變動管理費係為 10% 的價差 就所有類型而言，"參考指數"如下： • 三個月期 Euribor + 4% 未避險單位類型 • 三個月期 Euribor + 4% + 避險單位類型之避險成本 不收取變動管理費的 A 單位類型 - AZ FUND TW EURO (累計), A-AZ FUND TW USD hedged (累計) 與 A-AZ FUND TW USD (累計)
申購費	A 與 ATW 類型： • 最高分別為單筆申購投資金額的 3% 與 5%	A 類型 - AZ FUND (累計) 與 A-AZ FUND (分配)： • 最高為每年定期投資計畫面額的 4%; • 最高為單筆申購投資金額的 2% A 類型 - INSTITUTIONAL EURO (累計)：最高為單筆申購投資金額的 2%	A 類型 - AZ FUND (累計) 與 A-AZ FUND (分配)： • 最高為每年定期投資計畫面額的 4%; • 最高為單筆申購投資金額的 2% A 類型 - AZ FUND TW EURO (累計), A-AZ FUND TW USD hedged (累計) and A-AZ FUND TW USD (累計)：最高為投資金額的 5% A 類型 - INSTITUTIONAL EURO (累計)： • 最高為單筆申購投資金額的 2%
贖回費	不適用	B 類型 - AZ FUND (累計) 與 B-AZ FUND (分配)，根據投資期間： 未滿一年：2.5% 未滿兩年：1.75% 未滿三年：1% 三年以上：0%	B 類型 - AZ FUND (累計)、B-AZ FUND (分配)，根據投資期間： 未滿一年：2.5% 未滿兩年：1.75% 未滿三年：1% 三年以上：0%

轉換費	最高 25 歐元	最高 25 歐元	最高 25 歐元
最低初始投資額	ATW 股 (歐元)：1,500 歐元 ATW 股(美元避險)與 ATW 股 (美元)：1,500 美元 A 股 (歐元)與主要股 (歐元)：250,000 歐元	A 類型 - AZ FUND (累計), B-AZ FUND (累計), A-AZ FUND (分配) 與 B-AZ FUND (分配)：1,500 歐元	A 類型 - A-AZ FUND (累計), B-AZ FUND (累計), A-AZ FUND (分配), B-AZ FUND (分配) and A-AZ FUND TW EURO (累計)：1,500 歐元 A 類型 - AZ FUND TW USD hedged (累計) 與 A-AZ FUND TW USD (累計)：1,500 美元 A 類型 -INSTITUTIONAL EURO (累計)：250,000 歐元
會計年度	曆年 1 月 1 日至 12 月 31 日	曆年 1 月 1 日至 12 月 31 日	曆年 1 月 1 日至 12 月 31 日
經常性費用總計	截至 2019 年底： A 股(歐元)：淨資產 1.49% 主要股 (歐元)：淨資產 0.21% ATW 股 (歐元)：淨資產 2.06% ATW 股 (美元避險)：淨資產 2.05% ATW 股 (美元)：淨資產 2.04%	截至 2019 年底： A 類型 - AZ FUND (累計)：淨資產 3.10% A 類型 - AZ FUND (分配)：淨資產 3.10% B 類型 - AZ FUND (累計)：淨資產 3.10% B 類型 - AZ FUND (分配)：淨資產 3.10%	A 類型-AZ FUND (累計)：淨資產 3.00%(估算) A 類型-AZ FUND (分配)：淨資產 3.00%(估算) B 類型-AZ FUND (累計)：3 淨資產.00%(估算) B 類型-AZ FUND (分配)：淨資產 3.00%(估算) A 類型-AZ FUND TW EURO (累計)：淨資產 2.00% (估算) A 類型-AZ FUND TW USD (累計)：淨資產 2.00% (估算) A 類型-AZ FUND TW USD hedged (累計)：淨資產 2.00% (估算) A 類型-INSTITUTIONAL EURO (累計)：淨資產 1.45% (估算)

附錄 3

安義多元資產－機構級歐洲動態管理基金 與 安義首選基金－European Dynamic
合併納入
安義首選基金－AZ Allocation－European Dynamic

主要特點比較

特點	合併子基金 安義多元資產－機構級歐洲動態管理基金	合併子基金 安義首選基金－European Dynamic	接收子基金 安義首選基金－AZ Allocation－European Dynamic
公司/基金	安義多元資產基金	安義首選基金	安義首選基金
基金類型	UCITS	UCITS	UCITS
法律形式	一般基金 (<i>fonds commun de placement</i>) (FCP)，並受 2010 年法令第一部分與 1915 年法令管轄	一般基金 (<i>fonds commun de placement</i>) (FCP)，並受 2010 年法令第一部分與 1915 年法令管轄	一般基金 (<i>fonds commun de placement</i>) (FCP)，並受 2010 年法令第一部分與 1915 年法令管轄
基金/子基金計價幣別	歐元	歐元	歐元
單位類型計價幣別	A 股 (歐元)－ATW 股 (歐元) 與主要股 (歐元)；ATW 股 (美元避險) 與 ATW 股 (美元)	A 類型歐元計價：A-AZ FUND (累計)，B-AZ FUND (累計)，A-AZ FUND (分配)，B-AZ FUND (分配) A 類型美元計價：AZ FUND USD (累計)	A 類型歐元計價：A-AZ FUND (累計)，B-AZ FUND (累計)，A-AZ FUND (分配)，B-AZ FUND (分配)，A-AZ FUND TW (累計) 與 A-INSTITUTIONAL EURO (累計) A 類型美元計價：AZ FUND USD (累計)，A-AZ FUND TW USD (累計) 與 A-AZ FUND TW USD (累計)[避險]
資金管理公司	安義投資管理有限公司，為 UCITS 管理公司，受 2010 年法令第 15 章節管轄	安義投資管理有限公司，為 UCITS 管理公司，受 2010 年法令第 15 章節管轄	安義投資管理有限公司，為 UCITS 管理公司，受 2010 年法令第 15 章節管轄
投資經理人	無	無	無
投資顧問	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.
保管銀行	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司

行政代理	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司	法國巴黎銀行證券服務公司盧森堡分公司
估值與交易	每日	每日	每日
交易日	申購、贖回與轉換名單於淨資產計算前二個營業日下午 2.30 截止	如公開說明書所述第二類基金 (意指申購、贖回與轉換名單於淨資產計算前二營業日下午 2.30 截止)	如公開說明書所述第一類基金 (意指申購、贖回與轉換名單於淨資產計算前一日下午 2.30 截止)
投資目標與政策	投資政策： 子基金： - 單位持有人當中至少一支連結子基金， - 本身非連結子基金UCITS，此外 - 並未持有連結子基金UCITS單位 才能作為連結母基金。 為了追求資產中長期的增長，本子基金將會追求股份及債券(或貨幣市場工具)的平衡投資組合，主要以歐元計價資產為主。本子基金投資組合的股票部位將不超過其淨資產的 70%。 本子基金可以投資至多 40 %的淨資產於非歐元計價的金融工具。基金管理公司通常為針對這類證券的匯率風險予以避險。 本子基金 (至少 2/3 的資產)投資於行政或營運重心位於歐洲國家所發行的金融商品。本基金的投資不受限於發行機構的信用評等。	投資策略：本子基金為“安義多元資產基金 – 機構級歐洲動態管理基金” Sub-fund (母基金)的連結子基金，將會永遠投資資產85%以上於母基金。 連結子基金與母基金之投資目標、投資政策與風險承擔相似。連結子基金與母基金之投資結果亦相似，除了連結子基金並未投入母基金的資產之外。 連結子基金可以投資至多15%的淨資產於以下任何任一或多項標的： 依據 2010 年法令第 41 (2)條款第二段所述之高流動性資產，以及 根據 2010 年法令 41(1)(g) 、42(2)與 42(3)條款所述、僅用於避險之金融工具 “安義多元資產基金- 機構級歐洲動態管理基金” 是安義多元資產基金的子基金，註冊於盧森堡，係為可轉讓之集合投資基金，受 2010 年法令第一部分管轄。本子基金的投資政策為追求資本成長。	投資目標：本子基金投資目標在於追求中長期資本成長 投資策略：本子基金藉由主動管理投資組合達成投資目標，投資標的為歐洲公司所發行之股份及股權相關證券；以及歐洲政府、超國家組織、政府機關及/或歐洲公司所發行之債券。股份及債券曝險部位進行主動管理，取決於股市的整體估值與其他原因。股市估值越低且投機性越強，連結子基金的股權曝險就越高，反之亦然。 因此，本子基金的主要部位通常投資於股份及其他股權證券，但基金管理公司可能會調降甚或出清股份及其他股權證券，只投資於貨幣市場工具與債券，若基金管理公司認為某特定時期內股份及其他股權證券的投資機會有限，不足以提供具吸引力報酬的時候，因為股份及其他股權證券估值過高，以及(或是)總體經濟展望悲觀時。 投資政策與限制：本子基金投資至多70%的淨資產於股份及其他股權證券，投資標的為總部設於歐洲、主要業務位於歐洲的

	為了達成有效的投資組合管理，本子基金會在法律許可的範圍之內，運用監管機構認可的金融工具與技巧，尤其是在匯率風險與股價波動的避險活動上。 本子基金可能會運用衍生性金融商品於(i)達成前述直接投資目的；(ii) 避險 (針對市場、股份、利率、匯率、信用與其他風險)；(iii) 達成有效管理與任何投資目的。 本子基金可以投資不超過 10%淨資產於 UCITS 及/或 UCI 單位。 本子基金計畫維持低於 200 %的槓桿，計算基礎為衍生性金融商品的名目本金總額。 總報酬交換(total return swap)契約曝險總額將不超過本子基金 20%的淨資產。預期曝險會介於 0%到 15%的淨資產。總報酬交換契約或其他金融工具的運用策略類似於合併套利金融指數的「只做多(long only)」或是「多空部位(long/short)」。	為了追求資產中長期的增長，連結母基金將會追求股份及債券(或貨幣市場工具)的平衡投資組合，主要以歐元計價資產為主。投資組合的股票部位將不超過其淨資產的 70%。 本子基金可以投資至多 40 %的淨資產於非歐元計價的金融工具。基金管理公司通常為針對這類證券的匯率風險予以避險。 連結母基金 (至少 2/3 的資產)投資於行政或營運重心位於歐洲國家所發行的金融商品。連結母基金的投資不受限於發行機構的信用評等。 為了達成有效的投資組合管理，連結母基金會在法律許可的範圍之內，運用監管機構認可的金融工具與技巧，尤其是在匯率風險與股價波動的避險活動上 連結母基金可能會運用衍生性金融商品於(i)達成前述直接投資目的；(ii) 避險 (針對市場、證券、利率、匯率、信用與其他風險)；(iii) 達成有效管理與任何投資目的。 連結母子基金通常可以投資不超過10%淨資產於投資標的為可轉換證券的集合投資工具，或是其他集合投資工具。	公司，及/或於歐洲股票交易所或世界各地股市之上市公司。 在前述投資策略所言之情況下，本子基金可以投資至多100%淨資產於歐洲各國政府、超國家組織及/或政府機關，以及/或總部設於歐洲國家及/或主要業務為於歐洲國家之上市公司所發行之債務證券與貨幣市場工具。 本子基金可以投資至多 30%淨資產於次投資等級(就購買時認定)債券與貨幣市場工具，並且主動管理外幣曝險(若有的話)；合併子基金並無投資等級之限制，一般會對非歐元貨幣進行避險。買進時為投資等級的債券日後成為非投資等級，或是買進時為非投資等級的債券日後成為不良債權或是違約的話，該債券部位不會出脫，除非基金管理公司認為出售該部位有益於基金單位持有人。 本子基金亦可投資於下列標的： - 本基金可以投資至多40%淨資產於非歐洲政府、超國家組織及/或政府機關，以及/或總部設於歐洲國家以外，及/或主要業務位於歐洲國家以外上市公司所發行之股份、其他股權證券、債務證券及/或貨幣市場工具。新興市場投資至多為15%淨資產。
--	---	---	---

		本子基金與連結母基金計畫維持低於200 %的槓桿，計算基礎為衍生性金融商品的名目本金總額。 連結母基金的總報酬交換(total return swap)契約曝險總額將不超過 20%的淨資產。預期曝險會介於 0%到 15%的淨資產。總報酬交換契約或其他金融工具的運用策略類似於合併套利金融指數的「只做多」或是「多空部位」。	- 至多10%淨資產於應急可轉換債券(CoCo債券)，包括額外第一級資本、限制第一級資本與第二級資本 - 投資不超過10%淨資產於UCITS及/或UCI單位。 - 至多20%淨資產於現金，在難以尋求足夠具有吸引力風險與報酬投資機會的市況下 本子基金運用下列衍生性金融商品作為投資目的，以便執行其投資政策及/或達成避險： - 以股份、其他股權證券、及/或股份及股權證券指數為標的物之期貨、選擇權或是差價合約，包括EURO STOXX 50 Futures, FTSE/MIB Index Future, German DAX Index, FTSE 100 Index 與 CAC 40 Index - 以債券為標的物之期貨、選擇權或是差價合約，投資於債券之ETF，包括BTP Future, Bund Future, Long Gilt Futures. 本子基金亦可投資於總報酬交換(total return swap)契約，曝險總額將不超過本資金 20%的淨資產。預期曝險會介於 0%到 15%的淨資產。總報酬交換契約或其他金融工具的運用策略類似於合併套利金融指數的「只做多」或是「多空部位」。
--	--	--	--

			本子基金不會投資於資產抵押證券、不動產抵押貸款證券、違約證券，或是購買時陷入財政困難的投資標的。 匯率曝險與避險：本基金計價單位為歐元，並無計畫就投資組合的匯率風險進行系統性避險。視市場機會而定，本基金可能會以投資為目的，運用外幣期貨、外幣遠期契約與外幣選擇權，以俾根據市況靈活調整投資組合的匯率曝險。本子基金可能會以投資為目的，運用外幣期貨與外幣選擇權，以俾根據市況靈活調整投資組合的匯率曝險。 此外，本子基金將會運用外幣期貨以規避已避險單位類型的風險部位(避險類型)。
典型投資人	ATW 股 (歐元)、ATW 股 (美元避險)與 ATW 股(美元)- 位於台灣的投資大眾 A 股(歐元) - 機構投資人	所有類型投資人	各類型投資人，但 A 類型- INSTITUTIONAL EURO (累計)僅有機構投資人
風險控管方式	絕對風險值(VaR)	絕對風險值(VaR)	絕對風險值(VaR)
預計槓桿	低於 200%	低於 200%	低於 200%
合成風險報酬指數 (SRRI)	4	4	4
經理費	A 股(歐元)：0.5% ATW 股(歐元), ATW 股 (美元避險)與 ATW 股(美元)：1.5%	A 類型 AZ FUND 與 B-AZ FUND 子基金(以年為基礎)：1.5%	A 類型 AZ FUND 與 B-AZ FUND 子基金(以年為基礎)：1.5% A 類型 TW 股(歐元), TW 股 (美元避險)與 TW 股 (美元) (以年為基礎)：1.5% A 類型 INSTITUTIONAL EURO (累計)子基金

			(以年為基礎)：0.9%
單位持有人應繳稅	每年 0.05 %	每年 0.05 %	每年 0.05 %。A 類型 INSTITUTIONAL EURO (累計)是例外，每年 0.01%。
績效費	績效超出目標的額外 10%變動管理費，乘以淨資產計算日的發行在外單位數，若滿足以下條件的話： • 單一曆年內單位值變動超出同年度的參考指數，而且 • 以前一年度最後營業日為計算參考 參考指數：50 % 歐洲政府 1-3 ANNI TOTAL RETURN (EUG1TR) + 50 % STOXX 600 TOTAL RETURN (SXXGR).	就子基金所達成的每 1%報酬，額外變動管理費為子基金總額的 0.06% (扣除所有負債，而且不包括額外變動管理費)	A 類型- AZ FUND (累計), B-AZ FUND (累計), A-AZ FUND (分配), B-AZ FUND (分配)與 A-AZ FUND USD (累計)：若計算時期單位報酬高於參考指數的話，額外變動管理費係為 20%的價差 A 類型 -INSTITUTIONAL EURO (累計)：若計算時期單位報酬高於參考指數的話，額外變動管理費係為 10%的價差 就所有類型而言，"參考指數"如下： • 三個月期 Euribor + 2.5% 未避險單位類型 • 三個月期 Euribor + 2.5% + 避險單位類型之避險成本 不收取變動管理費的 A 單位類型 -AZ FUND TW (累計), A-AZ FUND TW USD (累計) [避險] 與 A-AZ FUND TW USD (累計)
申購費	A 股(歐元)： • 最高為每年定期投資計畫面額的 3%; • 最高為單筆申購投資金額的 2% ATW 股： 最高分別為單筆申購投資金額的 5%	A 類型 - AZ FUND： • 最高為每年定期投資計畫面額的 3%; • 最高為單筆申購投資金額的 2%	A 類型 - AZ FUND (累計)，A-AZ FUND (分配) 與 A-AZ FUND USD (累計)： • 最高為每年定期投資計畫面額的 3%; • 最高為單筆申購投資金額的 2% A 類型 - AZ FUND TW： • 最高為投資金額的 5%

			A 類型 - INSTITUTIONAL EURO (累計) : • 最高為單筆申購投資金額的 2%
贖回費	不適用	B 類型 - AZ FUND，根據投資期間： 未滿一年：2.5% 未滿兩年：1.75% 未滿三年：1% 三年以上：0%	B 類型 - AZ FUND，根據投資期間： 未滿一年：2.5% 未滿兩年：1.75% 未滿三年：1% 三年以上：0%
轉換費	最高 25 歐元	最高 25 歐元	最高 25 歐元
最低初始投資額	A 股 (歐元)與主要股 (歐元)：250,000 歐元 ATW 股 (歐元)：1,500 歐元 ATW 股 (美元避險)與 ATW 股 (美元)：1,500 美元	A 類型 - AZ FUND (累計), B-AZ FUND (累計), A-AZ FUND (分配) 與 B-AZ FUND (分配)：1,500 歐元 A 類型 - AZ FUND USD (累計)：1,500 美元	A 類型 - A-AZ FUND (累計), B-AZ FUND (累計), A-AZ FUND (分配), B-AZ FUND (分配) 與 A-AZ FUND TW (累計)：1,500 歐元 A 類型 - AZ FUND USD (累計), A-AZ FUND TW USD (累計) [避險] and A-AZ FUND TW USD (累計)：1,500 美元 A 類型 - INSTITUTIONAL EURO (累計)：250,000 歐元
會計年度	曆年 1 月 1 日至 12 月 31 日	曆年 1 月 1 日至 12 月 31 日	曆年 1 月 1 日至 12 月 31 日
經常性費用總計	截至 2019 年底： A 股(歐元)：淨資產 0.93% ATW 股(歐元)：淨資產 2.02% ATW 股(美元避險)：淨資產 2.02% ATW 股(美元)：淨資產 2.03%	截至 2019 年底： A 類型-AZ FUND (累計)：淨資產 2.76% B 類型-AZ FUND (累計)：淨資產 2.76% A 類型-AZ FUND (分配)：淨資產 2.76% B 類型-AZ FUND (分配)：淨資產 2.76% A 類型-AZ FUND USD (累計)：淨資產 2.35%	A 類型-AZ FUND (累計)：淨資產 2.69% (估算) B 類型-AZ FUND (累計)：淨資產 2.69% (估算) A 類型-AZ FUND (分配)：淨資產 2.69% (估算) B 類型-AZ FUND (分配)：淨資產 2.69% (估算) A 類型-AZ FUND TW (累計)：淨資產 2.05% (估算) A 類型-AZ FUND USD (累計)：淨資產 2.05%

			(估算) A 類型-AZ FUND TW USD (累計) [避險]：淨資產 2.05% (估算) A 類型-AZ FUND TW USD (累計)：淨資產 2.05% (估算) A 類型-INSTITUTIONAL EURO (累計)：淨資產 1.35% (估算)
--	--	--	--

附錄 4

合併交易時間表

事件	日期
合併子基金接受交易指示截止日	2020 年 12 月 14 日下午 2.30
合併子基金交易暫停	2020 年 12 月 14 日下午 2.30 後
合併生效日	預計為 2020 年 12 月 18 日午夜
新單位開始交易	2020 年 12 月 21 日