

瀚亞證券投資信託股份有限公司 函

地址：(110)台北市信義區松智路1號4樓

電話：(02)8758-6688 分機：1793,1792,1791

聯絡人：吳旻純,李書新,游琇惠

受文者：各境外基金銷售機構

發文日期：中華民國110年3月25日

發文字號：(110)瀚亞字第0108號

密等及解密條件或保密期限：

速別：速件

附件：

主旨：謹通知本公司總代理之瑞萬通博系列基金更新公開說明書中譯本乙事，
詳如說明，敬請 配合辦理。

說明：

一、依境外基金管理辦法第12條第1項第6款規定辦理。

二、本公司總代理之瑞萬通博系列基金更新公開說明書中譯本，其重要更新內容如下。

1. 新增永續發展風險、永續發展因素及永續發展投資之定義。

2. 「瑞萬通博基金－綠色債券基金」及「瑞萬通博基金－新興市場當地貨幣債券基金」調整投資目標及政策，加強有關於投資過程中ESG/永續發展標準整合的資訊揭露。

3. 「瑞萬通博基金－環球高收益債券基金」、「瑞萬通博基金－新興東歐債券基金」、「瑞萬通博基金－中國領導企業基金」、「瑞萬通博基金－美國價值股票基金」、「瑞萬通博基金－全球股票收益基金」、「瑞萬通博基金－新興市場股票基金」、「瑞萬通博基金－亞太股票基金」及「瑞萬通博基金－未來資源基金」新增有關於整合永續發展風險，以及可能影響子基金投資價值的風險資訊。

三、隨函檢附上述更新內容之公開說明書中譯本更新前後對照表供參。

正本：土地銀行信託部、合作金庫商業銀行信託部、華南商業銀行信託部、彰化商業銀行信託處、上海商業儲蓄銀行信託部、國泰世華商業銀行信託部、國泰世華商業銀行財富管理商品部、高雄銀行信託部、兆豐國際商業銀行信託部、王道商業銀行信託部、台灣中小企業銀行信託部、京城商業銀行信託部、華泰商業銀行、臺灣新光商業銀行信託部、陽信商業銀行信託部、陽信商業銀行財富管理部、板信商業銀行股份有限公司、三信商業銀行信託部、聯邦商業銀行財富管理部、元大商業銀行股份有限公司、永豐銀行理財商品部、玉山商業銀行、凱基商業銀行信託部、日盛國際

商業銀行、安泰商業銀行個金產品行銷部、中國信託商業銀行信託部、瑞興商業銀行股份有限公司、統一綜合證券股份有限公司、群益金鼎證券股份有限公司、永豐金證券股份有限公司、凱基證券股份有限公司、基富通證券股份有限公司、中租證券投資顧問股份有限公司、鉅亨證券投資顧問股份有限公司、保誠人壽保險股份有限公司、安聯人壽保險股份有限公司、國泰證券投資信託股份有限公司、王道商業銀行股份有限公司

副本：

總經理 王伯莉

瑞萬通博基金

公開說明書修訂條文對照表

條次	現行文字	修正前
5. 定義	永續發展	經濟活動發展
5. 定義	<u>永續財務揭露規範 (SFDR)</u> 此規範為歐洲議會 (EU) 2019/2088 以及 2019 年 9 月 27 日的歐洲高峰會所制定，與針對金融服務產業永續相關資訊揭露的規範。	本項新增。
5. 定義	<u>永續發展風險 (SFDR)</u> 指可能對投資價值造成實質或可能負面影響的環境、社會或公司治理的事件或狀態。這些風險包含但不限於：氣候相關、環境風險(例如環境產品管理、生產足跡、天然資源管理、當地與國際法規目標的一致性、氣候變遷導致對於農產品或海平面上升的影響)；社會風險也被視為重要的風險(包括但不限於：員工福祉與待遇、供應鏈管理、資料安全與隱私、企業倫理、政府極端人權、公民自由的侵害)；嚴重永續發展爭議以及國際規範的違反。	本項新增。
5. 定義	<u>永續發展因素</u> 代表環境、社會、員工等層面中，有關於人權、反貪汙、反賄賂議題的事物	本項新增。
5. 定義	<u>永續發展投資</u> 指投資於一項以環境目標衡量績效的經濟活動，例如以重要資源效率作為使用電力、再生能源、原物料、水、土地、生產廢料、溫室氣體排放、對生物多樣性的影響等等的評判指標。或是一項投資於具有社會貢獻的經濟活動，尤其是對於因應不平等或增進社會和諧、社會整合與勞動關係或是鄰近於人力資本或經濟與社會上弱勢的社區。投資於對於上述這些價值不造成重大傷害的公司，這些公司遵守良好的公司治理，且對於管理、員工關係、員工酬勞、稅法遵循擁有良好聲譽。	本項新增。
5. 定義	<u>歐盟分類系統</u> 指歐洲議會(EU)2020/852 以及 2020 年 6 月 18 日歐洲高峰會建立、(EU)2019/2088 修訂用以促進永續發展投資的架構。	本項新增。
特別部分：瑞萬通博基金－歐元債券基金 (VONTOBEL	2021 年 3 月 10 日起 瑞萬通博基金－綠色債券基金 (VONTOBEL FUND - Green Bond) 1. 參考貨幣	本段新增。

條次	現行文字	修正前
FUND - EURO BOND)	歐元 2. 投資目標 瑞萬通博基金－綠色債券基金有永續發展的投資目標，包含投資在綠色債券以獲得具吸引力的投資回報。此一子基金分類在 SFDR 的 Article 9 之下。 3. 投資政策 考量風險分散原則，本子基金投資至少 75% 的淨資產於依照 ICMA 的綠色債券準則，歸類於「綠色債券」的各類型債券及類似的固定或變動利率債券型產品，包括公開或私募發行的資產抵押債券、房貸抵押債券、可轉換債、附認股權公司債券。 子基金特別致力於透過直接投資於像是符合投資經理人標準的綠色債券等具永續性的投資標的，來整合永續性標準的投資程序。 綠色債券是對於對氣候變遷、環境保育(太陽能、工業能源效率、提倡大眾運輸工具)等專案融資或債融資的債券型產品。 此子基金排除不遵守聯合國全球盟約或公司營收來自於武器、菸草、煤炭以及不遵守聯合國公約的主權政府。最高 25% 的子基金淨資產可能被投資於前述綠色債券投資範疇之外的標的。子基金亦投資於依照永續發展債券準則或 ICMA 的社會債券準則認定為永續發展或社會的債券。永續發展和社會債券為針對有益於公眾健康、教育、社會住宅專案的融資與再融資產品。 除此之外，子基金亦可能投資於發行者具備永續發展投資目標，例如透過產品、服務或科技推廣能源效率、環境保育、健康保險之債券工具。 發行公司的重大永續發展風險透過包括但不限於以下的爭議指標衡量：員工待遇、能源效率、董事會結構、產品安全、企業倫理。對於永續發展議題不足的管理，可能對於公司的財務彈性有重大的影響。ESG 分析因此為投資經理人基本面分析的一部分，用來判斷公司是否遵守良好的公司治理、持續風險控管、專業應對爭議問題。 子基金使用 Bloomberg Barclays MSCI Global Green	

條次	現行文字	修正前
	<u>Bond Index (下稱績效指標)。該績效指標提供基金對於綠色債券(此子基金主要的資產型態)曝險，且對於有關氣候變遷、環境保育給予高的標準。合格的標準如下：定期型綠色專案的評估與選擇、管理的進行、對於與進行中專案相關的研究報告之投入。此績效指標與永續發展投資目標一致。用來計算此一績效的方法，可於官網上查詢。</u> <u>子基金透過直接投資以達成永續發展投資目標。</u> <u>所有符合永續發展標準的投資，皆通過該產業的重大傷害指標之篩選。相關的環境影響評估亦被完成。對於垃圾債券而言，這些評估是奠基於可信的第三方機構報告。除此之外，基金經理人的 ESG 專家依照影響研究監控永續發展投資，以避免負面的環境影響(例如大型的水利發電設施)。基金隨時監控永續發展投資目標之遵循。主要的方法限制於第 7 點「風險因素」中描述。</u> <u>至少 90%的子基金證券透過永續性選則標準選擇。</u> <u>子基金可能投資最高淨資產的 25%於可轉換和附認股權之債券投資。</u> <u>子基金投資於 ABS/MBS 不得超過淨資產的 10%。</u> <u>子基金亦可能持有現金。</u> <u>貨幣或信用風險將透過增減貨幣持有或衍生性金融商品避險進行主動管控。除此之外，利率風險則會透過使用以歐元或其他貨幣計價的衍生性金融商品增加或降低利率敏感度(債券到期日)來主動管理。</u> <u>4. 衍生性金融商品之使用</u> <u>子基金為避險(包括貨幣避險)、有效率地管理投資組合及達到投資目標，得使用衍生性金融工具。</u> <u>5. 收費、費用及手續費</u> <u>子基金股份級別之收費與費用詳述於一般部分第 20 章「收費與費用」中。</u> <u>所有股份級別都將收取服務費用，每年最高至該股份級別資產淨值的 1.0494%。</u> <u>申購費最高至每股資產淨值的 5%，贖回費最高至每股資產淨值的 0.3%，轉換費用最高至每股資產淨值的 1%。</u> <u>適用管理費用率和認購稅率以及最低申購額，如有，明定於下方股份級別表格中。</u>	

條次	現行文字										修正前
	ISIN	級別	幣別	配息政策	投資人類別	認購稅	最低申購額	成立日期	最高管理費	有效管理費	績效費
	LU0035744233	B	歐元	配息型	零售戶	0.05%	-	1991.10.25	0.85%	0.85%	無
	LU0571063014	AM	歐元	配息型	零售戶	0.05%	-	2011.01.01	1.35%	1.25%	無
	<u>確切支付的報酬金額將載於半年報及年報中。</u> <u>6. 典型投資人概觀</u> 子基金適合中期投資之個人與機構投資人，其希望投資於廣為分散的中長期固定與變動利率有價證券之投資組合，並於認知到伴隨而來之價格波動的同時，達成合理的投資與資本利得收益。 <u>7. 風險因素</u> 建議投資人閱讀公開說明書本文第7章落的「有關特殊風險的注意事項」，並在投資於任何子基金前適當的注意這些內容。 投資人應注意資產抵押債券、房貸抵押債券的資金池結構通常會導致資訊的不透明，可能導致子基金有更高的信用或提前還款風險(取決於子基金購買的債券種類)。債券的價格會隨時波動，而以外幣計價的債券亦受到匯率波動的影響。 子基金的投資也會有永續發展風險。企業的重大永續發展風險包括但不限於：對員工的待遇、能源使用效率、董事會結構、商品安全、企業倫理。對於政府的重大永續發展風險包括但不限於：人為自然性災害(例如：森林大火)、公民自由的侵害(例如：總統大選的操縱)。基金可能有較低的中長期永續發展風險，因為透過子基金的ESG方法能夠降低此一風險。 <u>主要方法限制</u>										

條次	現行文字	修正前
	對於發行人是否合格的評估仰賴 ESG 研究，因此對於第三方 ESG 研究的資料或資訊的提供有所依賴，且內部的分析可能會基於特定假設，可能導致結論的不完整或不正確。因此，本基金存在錯誤評估證券或發行人的風險。 8. 風險分級 子基金投資產生之全球風險係因採用承諾法評估。 9. 歷史績效 子基金之每一個股份類股績效得於個別 KIID 中得知，KIID 可自基金之登記辦公室及 www.vontobel.com/am 取得。	
特別部分：瑞萬通博基金－環球高收益債券基金 (VONTOBEL FUND - HIGH YIELD BOND)	6. 風險因素 投資人應閱讀基金公開說明書一般部分第 7 章「特定風險通知」，以瞭解在投資子基金之前，他們所需留意之風險。投資子基金期間之隨附風險如下： - 一 較高利息與較高風險債券之投資，一般認為構成較為投機之投資。相關債券包含較高的信用風險、較高的價格波動性、較高的投入資本的損失風險，且與信用評級較高之債券相較之下，具有較高的持續收益風險。 - 一 較高收益與較高風險債券通常由小型或有顯著負債之公司所發行。相較於較大型或負債較少的公司而言，該等公司一般而言較無支付利息及本金的能力。該等公司亦易因市場情況改變(例如較差的經濟情況或較高的利率)而遭受較強烈的影響。 - 一 相較於其他投資而言，較高收益與較高風險債券之投資亦可能較不具流動性，或子基金可能僅能以實際價值折價後出售該等投資。 - 一 投資人注意到 ABS / MBS 的結構及其背後的抵押貸款集合體通常不透明，子基金是否面臨更大的信貸和預付風險(延期或提早支付風險)取決於子基金購買哪一檔的 ABS / MBS。	6. 風險因素 投資人應閱讀基金公開說明書一般部分第 7 章「特定風險通知」，以瞭解在投資子基金之前，他們所需留意之風險。投資子基金期間之隨附風險如下： - 一 較高利息與較高風險債券之投資，一般認為構成較為投機之投資。相關債券包含較高的信用風險、較高的價格波動性、較高的投入資本的損失風險，且與信用評級較高之債券相較之下，具有較高的持續收益風險。 - 一 較高收益與較高風險債券通常由小型或有顯著負債之公司所發行。相較於較大型或負債較少的公司而言，該等公司一般而言較無支付利息及本金的能力。該等公司亦易因市場情況改變(例如較差的經濟情況或較高的利率)而遭受較強烈的影響。 - 一 相較於其他投資而言，較高

條次	現行文字	修正前
	— 應急可轉換債券（所謂的 CoCo 債券）是具有嵌入選擇權而於財務上有利發行人的固定收益證券，當滿足某些預定條件時，固定收益證券將轉換為股權。對於應急可轉換債券的投資是否受到不利影響，具體上取決於是否觸發監管資本最低限額的特定證券特點，以及發行人的監管機構對發行人的信譽度表示懷疑的情況。在這種不利情況下，此類證券的價值可以暫時或永久記錄和/或取消或延期票息，以幫助發行人吸收損失（損失吸收風險）。Co-Co 債券的價值也可能是不可預測的，如果此類證券在特定情況下會按照預先確定且揭露於發行人公開說明書（轉換風險）的規則以折價轉換為股票。如果證券在轉換事件後轉換為股權，持有人的求償順位變得更低，因為他們成為持有股權投資而非持有債務投資。投資 CoCo 債券的其他風險包括資本結構反轉風險，看漲期權風險和流動性風險。 — 不良證券是發行人處於財務困境或接近破產的公司的證券，通常標準普爾評級低於 CCC-（或來自其他評級機構的同等評級）。不良證券的投資非常具有投機性，並且存在重大的資本損失風險。 — 強烈建議投資者查閱招股章程的一般部分，以更詳細地描述投資於 CoCo 債券及不良資產的風險。如有疑問，建議投資者諮詢自己的財務，法律和/或稅務顧問。 — 流動性風險指子基金無法以公允價值出售證券或清算部位。降低證券流動性的常見後果是當出售證券時會有額外的折價。清算價格導致更大的買賣差價，相比於經紀人對類似證券收取的買賣差價，但這些證券的流動性更高。此外，流動資金減少可能會對子基金滿足贖回要求或滿足及時應對特定經濟事件的流動資金需求的能力產生不利影響。 — 債券投資隨時受到價格波動之影響。外幣投資亦受貨幣波動之影響。 自 2021 年 3 月 10 日起 — 子基金可能具有永續發展風險 投資經理人在投資決策過程中考量永續發展風險反映	收益與較高風險債券之投資亦可能較不具流動性，或子基金可能僅能以實際價值折價後出售該等投資。 — 投資人注意到 ABS / MBS 的結構及其背後的抵押貸款集合體通常不透明，子基金是否面臨更大的信貸和預付風險（延期或提早支付風險）取決於子基金購買哪一檔的 ABS / MBS。 — 應急可轉換債券（所謂的 CoCo 債券）是具有嵌入選擇權而於財務上有利發行人的固定收益證券，當滿足某些預定條件時，固定收益證券將轉換為股權。對於應急可轉換債券的投資是否受到不利影響，具體上取決於是否觸發監管資本最低限額的特定證券特點，以及發行人的監管機構對發行人的信譽度表示懷疑的情況。在這種不利情況下，此類證券的價值可以暫時或永久記錄和/或取消或延期票息，以幫助發行人吸收損失（損失吸收風險）。Co-Co 債券的價值也可能是不可預測的，如果此類證券在特定情況下會按照預先確定且揭露於發行人公開說明書（轉換風險）的規則以折價轉換為股票。如果證券在轉換事件後轉換為股權，持有人的求償順位變得更低，因為他們成為持有股權投資而非持有債務投資。投資 CoCo 債券的其他風險包括資本結構反轉風險，看漲期權風險和流動性風險。 — 不良證券是發行人處於財

條次	現行文字	修正前
	於永續發展的投資政策。子基金仰賴外部與內部的 ESG 研究，並整合財務上的永續發展風險進入投資決策之中。因為沒有任何投資單純因為永續發展風險而被排除，所以投資經理人必須進行任何相關風險的揭露，包含永續發展風險。更多有關於永續發展投資政策或是這些政策是如何被本子基金執行的資訊，可以於 Vontobel.com/SFDR 中取得。 永續發展風險對於本子基金可能有較低的中長期影響，因為子基金的 ESG 方法能夠有降低這個風險。	務困境或接近破產的公司的證券，通常標準普爾評級低於 CCC-（或來自其他評級機構的同等評級）。不良證券的投資非常具有投機性，並且存在重大的資本損失風險。 — 強烈建議投資者查閱招股章程的一般部分，以更詳細地描述投資於 CoCo 債券及不良資產的風險。如有疑問，建議投資者諮詢自己的財務，法律和/或稅務顧問。 — 流動性風險指子基金無法以公允價值出售證券或清算部位。降低證券流動性的常見後果是當出售證券時會有額外的折價。清算價格導致更大的買賣差價，相比於經紀人對類似證券收取的買賣差價，但這些證券的流動性更高。此外，流動資金減少可能會對子基金滿足贖回要求或滿足及時應對特定經濟事件的流動資金需求的能力產生不利影響。 — 債券投資隨時受到價格波動之影響。外幣投資亦受貨幣波動之影響。
特別部分：瑞萬通博基金－新興東歐債券基金(VONTOBEL FUND EASTERN EUROPEAN BOND)	6. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。尤其是，請注意在投資子基金時，其所伴隨之下列特定風險： — 投資於當地股票交易所還未符合基金公開說明書所定投資限制之意義範圍內之認可之股票交易所之國家。	6. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。尤其是，請注意在投資子基金時，其所伴隨之下列特定風險： — 投資於當地股票交易所還

條次	現行文字	修正前
	— 因此，依據第9節所定之投資與借貸限制，投資於不符合認可的股票交易所或市場之有價證券及其他非上市有價證券，不得超過每一個子基金淨資產之10%。 — 該子基金之投資將有較高程度的風險。新興市場的股市與經濟一般而言具有波動性。某些新興市場之基金投資也可能因政治發展及/或當地法令、稅賦及外匯控制之變更而受到的不利影響。最後，因持續的民營化過程，所以在某些國家難以清楚確認哪些所有權的條件是適用於某些公司。 — 新興市場的證券交易交割，比起已開發市場，具有更高的風險。這些更高度的風險有部份歸咎於下列事實：基金必須使用未具有高度資本化的經紀商及交易對象，並且資產保管於某些無法信賴之國家，因此在申購或買回時，基金股份可能會比他們在發行時具更少或更多價值。 — 投資高收益債券具有較高程度的風險，且一般被認為是投機性投資。與信用評級較高的債券相比，這些債券包含較高的信用風險、較高的價格波動、較高的資本和持續盈利損失風險。高收益債券通常對宏觀經濟狀況的變化更加敏感。其與評級較高的債券之價差，在經濟放緩和衰退期間擴大，在經濟上漲期間縮小。支付給高收益債券持有人的較高優惠被認為是對投資人採取較高風險程度的補償。 — 流動性風險是指基金無法以公允價值出售證券或平倉頭寸。證券流動性降低的一般後果通常是給予賣價折扣，這與經紀商向相似但流動性較高的證券所收取的買賣價差相比，有更大的買賣價差。此外，流動性降低可能會對基金滿足買回要求的能力或對及時應對特定經濟事件的流動性需求產生不利影響。 — 子基金具有多種貨幣類股者，在極端的情形，為某一股份類股所進行的貨幣避險交易可能會對其他股份類股的資產淨值產生負面影響。	未符合基金公開說明書所定投資限制之意義範圍內之認可之股票交易所之國家。 — 因此，依據第9節所定之投資與借貸限制，投資於不符合認可的股票交易所或市場之有價證券及其他非上市有價證券，不得超過每一個子基金淨資產之10%。 — 該子基金之投資將有較高程度的風險。新興市場的股市與經濟一般而言具有波動性。某些新興市場之基金投資也可能因政治發展及/或當地法令、稅賦及外匯控制之變更而受到的不利影響。最後，因持續的民營化過程，所以在某些國家難以清楚確認哪些所有權的條件是適用於某些公司。 — 新興市場的證券交易交割，比起已開發市場，具有更高的風險。這些更高度的風險有部份歸咎於下列事實：基金必須使用未具有高度資本化的經紀商及交易對象，並且資產保管於某些無法信賴之國家，因此在申購或買回時，基金股份可能會比他們在發行時具更少或更多價值。 — 投資高收益債券具有較高程度的風險，且一般被認為是投機性投資。與信用評級較高的債券相比，這些債券包含較高的信用風險、較高的價格波動、較高的資本和持續盈利損失風險。高收益債券通常對宏觀經濟狀況

條次	現行文字	修正前
	— 由於中/東歐國家的資本市場於近年來才設立，並且因為銀行、登記與電信系統仍然發展落後，投資中東歐將面對某些與證券交易之結算、清算與登記有關的風險，這些風險通常不會在投資西方國家時遇到。 — 茲描述與俄羅斯及前蘇聯成員國有關的特別風險之詳細內容如下： 投資俄羅斯及前蘇聯成員國之投資績效具有更高之波動性，並且相較於其他歐洲國家而言，投資於該等國家具有較差之流動性。此外，子基金所投資國家之政府監理較不具有效率。所使用之交割、稽核及申報方式，相較於其他發展較完備之國家所使用者，可能不具有相同高度之標準。 再者，投資於小型市場資本公司比起投資於中大型資本公司，具有更高的波動性。 前蘇聯成員國係指，亞美尼亞、亞塞拜然、白俄羅斯、喬治亞、哈薩克、吉爾吉斯、摩爾多瓦、塔吉克、土庫曼、烏克蘭及烏茲別克。 俄羅斯股市及前蘇聯成員國股市目前並未被認可為受規範市場。投資於俄羅斯證交所、莫斯科銀行間外匯交易所及其他受規範之俄羅斯證券市場之股票，不受本節所揭示之限制之影響。 投資人注意到 ABS / MBS 的結構及其背後的抵押貸款集合體通常不透明，子基金是否面臨更大的信貸和預付風險（延期或提早支付風險）取決於子基金購買哪一檔的 ABS / MBS。 投資債券隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。 <u>自 2021 年 3 月 10 日起</u> — <u>子基金可能具有永續發展風險</u> <u>投資經理人在投資決策過程中考量永續發展風險反映於永續發展的投資政策。子基金仰賴外部與內部的 ESG</u>	的變化更加敏感。其與評級較高的債券之價差，在經濟放緩和衰退期間擴大，在經濟上漲期間縮小。支付給高收益債券持有人的較高優惠被認為是對投資人採取較高風險程度的補償。 — 流動性風險是指基金無法以公允價值出售證券或平倉頭寸。證券流動性降低的一般後果通常是給予賣價折扣，這與經紀商向相似但流動性較高的證券所收取的買賣價差相比，有更大的買賣價差。此外，流動性降低可能會對基金滿足買回要求的能力或對及時應對特定經濟事件的流動性需求產生不利影響。 — 子基金具有多種貨幣類股者，在極端的情形，為某一股份類股所進行的貨幣避險交易可能會對其他股份類股的資產淨值產生負面影響。 — 由於中/東歐國家的資本市場於近年來才設立，並且因為銀行、登記與電信系統仍然發展落後，投資中東歐將面對某些與證券交易之結算、清算與登記有關的風險，這些風險通常不會在投資西方國家時遇到。 — 茲描述與俄羅斯及前蘇聯成員國有關的特別風險之詳細內容如下： 投資俄羅斯及前蘇聯成員國之投資績效具有更高之波動性，並且相較於其他歐洲國家而言，投

條次	現行文字	修正前
	<u>研究，並整合財務上的永續發展風險進入投資決策之中。因為沒有任何投資單純因為永續發展風險而被排除，所以投資經理人必須進行任何相關風險的揭露，包含永續發展風險。更多有關於永續發展投資政策或是這些政策是如何被本子基金執行的資訊，可以於 Vontobel.com/SFDR 中取得。</u> <u>永續發展風險對於本子基金可能有較低的中長期影響，因為子基金的 ESG 方法能夠有降低這個風險。</u>	資於該等國家具有較差之流動性。此外，子基金所投資國家之政府監理較不具有效率。所使用之交割、稽核及申報方式，相較於其他發展較完備之國家所使用者，可能不具有相同高度之標準。 再者，投資於小型市場資本公司比起投資於中大型資本公司，具有更高的波動性。 前蘇聯成員國係指，亞美尼亞、亞塞拜然、白俄羅斯、喬治亞、哈薩克、吉爾吉斯、摩爾多瓦、塔吉克、土庫曼、烏克蘭及烏茲別克。 俄羅斯股市及前蘇聯成員國股市目前並未被認可為受規範市場。投資於俄羅斯證交所、莫斯科銀行間外匯交易所及其他受規範之俄羅斯證券市場之股票，不受本節所揭示之限制之影響。 投資人注意到 ABS / MBS 的結構及其背後的抵押貸款集合體通常不透明，子基金是否面臨更大的信貸和預付風險（延期或提早支付風險）取決於子基金購買哪一檔的 ABS / MBS。 投資債券隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。
特別部分：瑞萬通博基金－新興市場當地貨幣債券基金	<u>自 2021 年 3 月 10 日起</u> <u>瑞萬通博基金－新興市場當地貨幣債券基金(VONTOBEL FUND - SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND)（原：瑞萬通博基金－新興市場債券</u>	本段新增。

條次	現行文字	修正前
(VONTOBEL FUND SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND)	基金)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) 1. 參考貨幣 美元 2. 投資目標 瑞萬通博基金—新興市場當地貨幣債券基金致力於超越整體當地貨幣債券市場的風險調整報酬，同時考量 ESG 策略。 本子基金推廣環境與社會的特性，但並未將永續發展投資作為投資目標，與 SFDR 第 8 章中規定的一致。 3. 投資政策 考量分散風險原則，本子基金的淨資產主要投資於以新興市場貨幣計價發行、由當地政府或政府相關機關發行或保證的固定收益資產，除了中、長債券、類似的固定利率或浮動利率債券型產品，亦包含可轉換、附認股權的債券，以及其他貨幣市場產品。再可轉換、附認股權的債券的曝險上不會超過子基金淨資產的 25%。 對於投資產品的信用評級(S&P, Moody' s 和 Fitch)沒有特別要求。基金可能投資於廣泛的評級種類，包括不良債務證券。子基金在高收益債的部位可能達到淨資產的 100%，但不良債務證券(指 S&P 評級 CCC- 以下或是其他相對應的評級)不會超過淨資產的 10%。 有關於此基金的新興市場是指除澳洲、奧地利、比利時、加拿大、丹麥、法國、德國、希臘、冰島、愛爾蘭、義大利、日本、盧森堡、摩納哥、荷蘭、紐西蘭、挪威、葡萄牙、西班牙、瑞典、瑞士、英國和美國之外的國家。最高 33% 的子基金淨資產可能投資於遵守 ESG 策略但超出上述投資範疇的投資標的。 本子基金亦可能持有現金。 貨幣匯率、利率、信用以及其他市場風險可能以衍生性金融商品進行主動管理。衍生性金融商品可能用於避險(例如匯率避險)和增加針對上述資產種類的部位。衍生性金融商品是指包括但不限於：外匯交易、無本金交割遠期外匯交易、選擇權和交換合約、匯率、利率、債券的期貨以及信用衍生性商品 (特別是信用違約交換合約)。	

條次	現行文字	修正前
	<u>環境或社會特性的推廣</u> <u>本子基金透過在投資與決策過程中整合 ESG 標準、或直接投資於較具永續發展性、符合投資經 ESG 標準的政府發行人，來推廣環境或社會特性。致力於永續發展準則的國家被預期有更強的機構準則、具備聲譽的社會與環境發展以及應對內外部突發事件更穩健的體質，因此能有更具永續性的長期經濟成長。</u> <u>本子基金採行兩個明確的方法來整合 ESG：排除法以及調整型同類最佳法(正面篩選)：</u> <u>1) 排除法：本子基金避免投資於發行自由第三方研究機關認定之非民主國家的證券。此一標準篩選掉超過 20%的上述投資範圍(當地貨幣計價的新興市場債券)。</u> <u>2) 調整型同類最佳法(正面篩選)：除了排除非民主的發行人本子基金同時應用奠基於內部永續發展模型的 ESG 方法。此一模型對於同類最佳法十分重要，因為此方法是透過比較個國家（或超國家用以輔助）的 ESG 特性。子基金的投資 100%應用永續發展選擇標準。</u> <u>此方法會衡量國家多效率的使用資源與資金來增進人民的生活品質。有關於此一方法的更多細節起參照刊物「國家永續發展分析」(請見 Vontobel.com)。</u> <u>此一評估模型將會產出所有國家(以及超國家組織)的永續發展評級。子基金規範整個投資組合的加權平均評級須要高於特定的門檻。</u> <u>主要的方法限制敘述於第 6 章「風險因素」。</u> <u>本子基金主要由證券、現金、衍生性商品組成。針對 ESG 評價與計算都有各自特定的處理方法（例如：100%的證券有應用永續發展選擇標準）。</u> <u>我們建議投資人前往 Vontobel.com/SFDR 尋找更多有關個資產特定處理方法的資訊。</u> <u>投資經理人透過監控 ESG 爭議以及盡力參與政府 ESG 政策、提倡永續意識來良好評估好的治理行為。</u> <u>4. 單一擺動定價</u> <u>自 2021 年 3 月 9 日</u> <u>子基金受限於單一擺動定價且 3%的淨資產得適用單一擺動定價浮動因子。</u> <u>5. 收費、費用及手續費</u> <u>不同級別的子基金所可收取的收費及費用如一般部分</u>	

條次	現行文字										修正前
	第 20 章「收費與費用」所述。 所有級別每年均收取至高為該級別淨資產的 1.0494% 之服務費。 申購費最高至每股淨資產的 5%，贖回費最高至每股淨資產的 0.3%，而轉換費最高至每股淨資產的 1%。適用之管理費及認購稅率，與最小申購額，若有，列於下方表格。 適用管理費用率和認購稅率以及最低申購額，如有，明定於下方股份級別表格中。										
	ISIN	級別	幣別	配 息 政 策	投 資 人 類 別	認 購 稅	最 低 申 購 額	成 立 日	最 高 管 理 費	有 效 管 理 費	績 效 費
	LU0563308369	H (避 險)	美 元	累 積 型	零 售 戶	0.05%	-	2011.01.18	1.25%	1.20%	無
	LU0563308799	H (避 險)	美 元	累 積 型	機 構 戶	0.01%	-	2011.03.16	0.63%	0.60%	無
	LU0563308443	H (避 險)	美 元	累 積 型	零 售 戶	0.05%	-	2011.01.25	1.25%	1.20%	無
	LU0563307551	A	美 元	配 息 型	零 售 戶	0.05%	-	2011.01.25	1.25%	1.20%	無
	LU0563307718	B	美 元	累 積 型	零 售 戶	0.05%	-	2011.01.25	1.25%	1.20%	無
	LU0563307809	C	美 元	累 積 型	零 售 戶	0.05%	-	2011.01.25	2.25%	1.6%	無
	LU0563307981	I	美 元	累 積 型	機 構 戶	0.01%	-	2011.01.25	0.63%	0.60%	無
	LU0563308013	R	美 元	累 積	私 募	0.05%	-	2011.01.25	1.25%	0.25%	無

條次	現行文字										修正前
				型							
	LU0752070267	B	美元	累積型	零售戶	0.05%	-	2012.03.12	1.25%	1.20%	無
	LU0752071745	B	美元	累積型	零售戶	0.05%	-	2012.03.12	1.25%	1.20%	無
	LU0563307635	AM	美元	配息型	零售戶	0.05%	-	2012.06.25	2.25%	1.60%	無
	LU0563308872	HI (避險)	美元	累積型	機構戶	0.01%	-	2014.04.10	0.63%	0.60%	無
	LU1374299854	AMH (避險)	美元	配息型	零售戶	0.05%	-	2016.04.01	2.25%	1.6%	無
	LU1374299938	AMH (避險)	美元	配息型	零售戶	0.05%	-	2016.04.01	2.25%	1.6%	無
	LU1683483124	N	美元	累積型	零售戶	0.05%	-	2017.10.05	0.95%	0.6%	無
	LU1683487208	AN	美元	配息型	零售戶	0.05%	-	2017.10.11	0.95%	0.6%	無
	LU1683483470	HN (避險)	美元	累積型	零售戶	0.05%	-	2017.10.05	0.95%	0.6%	無
	LU1683487380	HN (避險)	美元	累積型	零售戶	0.05%	-	2017.10.12	0.95%	0.6%	無
	LU2054207977	HR (避險)	美元	累積型	私募	0.05%	-	2019.12.10	1.25%	0.25%	待 定
— 確切支付的報酬金額將載於半年報及年報中。											

條次	現行文字	修正前
	6. <u>典型投資人概觀</u> <u>子基金適合中長期投資之個人與機構投資人，其希望投資於廣泛且多元的短、中、長期固定與浮動利率有價證券之投資組合。子基金在將伴隨而來之價格波動納入考慮的同時，期望達成合理的投資與資本利得收益。</u> 7. <u>風險因素</u> <u>投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第7章「特定風險通知」並充分注意其內容。請注意在投資子基金時，其所伴隨之下列特定風險：</u> — <u>投資子基金總會受到價格波動影響。投資外匯亦會受到貨幣波動影響。</u> — <u>證券受到多種風險影響，包括但不限於貨幣風險、利率風險、信用風險、流動性風險、交割風險、交易對手風險及商譽風險。</u> — <u>比起子基金的計價貨幣(美金)，子基金大部分投資於以不同貨幣計價之證券。有些貨幣相對於美元具較強的價格波動。因此，投資的價值也可能受到大幅的負面影響。投資子基金之前，投資人應考慮到，在貨幣市場發展不利的情形下，投資組合中的證券或主動貨幣策略可能導致大量虧損。</u> — <u>利率風險係指固定收益證券或衍生性金融商品在利率上升時，價值降低的風險。投資經理可藉由投資衍生性金融商品以動態管理特定部位或整個投資組合對利率變動的敏感性。</u> — <u>信用風險係指固定收益證券之發行者到期時無法付款(違約風險)，或是該發行者被信評機構降等(降評風險)，或是該發行者相較於無風險利率或其他基準之利差因其他任何因素擴大(信用價差風險)。</u> — <u>特別對子基金而言，留意到政府可能對主權債違約，以及主權債的持有者(包括子基金)可能被要求參與該債務之重新安排，以延長對該政府的借貸。該政府違約的主權債可能不會有破產程序來收回全部或部分的借貸。若破產程序存在，則審判風險變得重要(所謂的「J」風險)即變得重要。平均而言，這些法院程序耗費大量時間，且可能是不利的結果。另外，全球的經濟彼此之間高度關聯，任何主權國家違約的結果都可能很嚴重，並可能擴散至其他主權債發行者。這可能造成子基</u>	

條次	現行文字	修正前
	<u>金的大量虧損。</u> — <u>不良證券是處於或接近違約的公司的債務證券，標準普爾一般評級為 CCC- 以下（或其他機構相等評級）。投資不良證券非常具有投機性，且其結果高度取決於投資組合經理的證券選擇能力。在有利結果的情況下，投資可能會產生誘人的回報，因為這些不良證券的價格未經證券公平價格的合理判斷，可能產生過高的折扣。反過來說，如果證券發行人破產，投資人沒有收到還款，就可能遭受全部損失。</u> <u>與傳統投資於固定收益證券的固有風險相比，不良證券不僅具有較高的風險程度，而且還會改變這些風險的重要性，甚至會受到與良好債券證券幾乎無關的風險類型。</u> — <u>在不良證券領域，審判風險變得重要（所謂的「J 風險」）。如上所述，不良證券可能涉及破產程序。在這個程序中，通常會進行數次法庭審判。這些審判結果的不確定性，特別是相關法官作出的決定，將產生特定風險。</u> — <u>較高收益的投資具有較高程度的風險，且一般被認為是投機性投資。與信用評級較高的債券相比，這些證券包含較高的信用風險、較高的價格波動、較高的資本和持續盈利損失風險。較高收益的投資通常對宏觀經濟狀況的變化更加敏感。其與評級較高的債券之價差，在經濟放緩和衰退期間擴大，在經濟上漲期間縮小。支付給高收益債券持有人的較高優惠被認為是對投資採取較高風險程度的補償。</u> — <u>流動性風險在投資新興市場範疇非常重要。— 流動性風險是指基金無法以公允價值出售證券或平倉頭寸。個別證券流動性降低的一般後果通常是分別給予賣價折扣，這與經紀商向相似但流動性較高的證券所收取的買賣價差相比，有更大的買賣價差。此外，流動性降低可能會對子基金滿足買回要求的能力或對及時應對特定經濟事件的流動性需求產生不利影響。</u> — <u>流動性風險對於不良證券尤其重要。鑒於多數投資</u>	

條次	現行文字	修正前
	人不願意或甚至不被允許持有不良證券，一旦證券出現問題，這些證券的交易就會嚴重惡化。這可能導致市場中斷，使流動性風險成為此類證券最顯著的風險。 — 子基金投資可能受較高程度的營運、交割、法律風險影響。投資可能進行於當地還未符合基金公開說明書所定投資限制之意義範圍內之認可之資本市場之國家。 — 新興市場的證券交易交割，比起已開發市場，具有更高的風險。這些更高度的風險有部份歸咎於下列事實：基金必須使用可能未具有高度資本化的經紀商及交易對象。資產保管可能因為各種原因而置於於某些比高度發展國家還無法信賴之國家。新興市場也可能因政治發展和/或當地法律、稅賦、外匯管制的改變而有負面的影響。 — 子基金遵循 ESG 策略且採用最低排除標準和/或某些內部和/或外部 ESG 等級評估，如此可能對子基金投資績效有正面或負面的影響，因為實施 ESG 策略可能導致放棄購買某些證券的機會，和/或為配合他們相關的 ESG 特徵而出售證券。在根據 ESG 研究來評估一發行者之合適性時，需依賴第三方 ESG 研究資料提供者和內部分析，其可能依據某些假設或假說而被視為不完整或不準確。因此，存在不能準確地評估一證券或一發行者的風險。還有一種風險是投資經理可能不能正確地應用 ESG 研究的相關標準，或子基金對未符合相關標準的發行者有直接。不論是本基金、管理公司、投資經理皆不就 ESG 研究之評估的公正性、正確性、準確性、合理性或完整性以及 ESG 策略的正確執行做出明示或暗示的表示或保證。 — 主要方法限制 對於發行人是否合格的評估仰賴 ESG 研究，因此對於第三方 ESG 研究的資料或資訊的提供有所依賴，且內部的分析可能會基於特定假設，可能導致結論的不完整或不正確。因此，本基金存在錯誤評估證券或發行人的風險。 — 子基金可能具有永續發展風險 投資經理人在投資決策過程中考量永續發展風險反映於永續發展的投資政策。子基金仰賴外部與內部的 ESG 研究，並整合財務上的永續發展風險進入投資決策	

條次	現行文字	修正前
	之中。因為沒有任何投資單純因為永續發展風險而被排除，所以投資經理人必須進行任何相關風險的揭露，包含永續發展風險。更多有關於永續發展投資政策或是這些政策是如何被本子基金執行的資訊，可以於 Vontobel.com/SFDR 中取得。 永續發展風險對於本子基金可能有較低的中長期影響，因為子基金的 ESG 方法能夠有降低這個風險。 8. 風險分級 子基金將適用相對風險值方法(relative VaR)決定其投資所承擔之全球風險。 此風險方法將不會超過子基金標竿組合之價值之兩倍。將以 JP Morgan GBI-EM Global Diversified unhedged USD 作為標竿組合。 本子基金為投資目的，經由使用衍生性金融商品而獲得之槓桿效果，係使用名義法(notional approach)計算。多年來所得之平均槓桿預估為子基金平均淨資產之 100%或較低。然而，實際達成之平均槓桿可能高於或低於此數值。另外須注意，隨著市場環境的變化，槓桿水平可能會隨時間變化，投資組合經理人可能決定增加子基金使用衍生性金融商品，來迴避市場風險或從投資機會中獲益。雖然此數值必須公告，但不允許就槓桿產生之風險有所推論。 9. 歷史績效 子基金之每一個股份類股績效得於個別 KIID 中得知，KIID 可自基金之登記辦公室及 www.vontobel.com/am 取得。	
特別部分：瑞萬 通博基金－中 國領導企業基 金(VONTOBEL FUND - mtX CHINA LEADERS)	7. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。請注意在投資子基金時，其所伴隨之下列風險之資訊之詳細內容： － 投資於還未符合基金公開說明書所定投資限制之意義範圍內之認可之股票交易所之當地股票交易所之	7. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。請注意在投資子基金時，其所伴隨之下列風險之資訊之詳細內容：

條次	現行文字	修正前
	國家； — 因此，依據一般部分第 9 章所定之投資與借貸限制，投資於不符合認可的股票交易所或市場之有價證券及其他非上市有價證券，不得超過每一個子基金全部淨資產之 10%。 — 投資股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。 自 2021 年 3 月 10 日起 — 子基金可能具有永續發展風險 <u>投資經理人在投資決策過程中考量永續發展風險反映於永續發展的投資政策。子基金仰賴外部與內部的 ESG 研究，並整合財務上的永續發展風險進入投資決策之中。因為沒有任何投資單純因為永續發展風險而被排除，所以投資經理人必須進行任何相關風險的揭露，包含永續發展風險。更多有關於永續發展投資政策或是這些政策是如何被本子基金執行的資訊，可以於 Vontobel.com/SFDR 中取得。</u> <u>永續發展風險對於本子基金可能有較低的中長期影響，因為子基金的 ESG 方法能夠有降低這個風險。</u>	— 投資於還未符合基金公開說明書所定投資限制之意義範圍內之認可之股票交易所之當地股票交易所之國家； — 因此，依據一般部分第 9 章所定之投資與借貸限制，投資於不符合認可的股票交易所或市場之有價證券及其他非上市有價證券，不得超過每一個子基金全部淨資產之 10%。 — 投資股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。
特別部分：瑞萬通博基金－美國價值股票基金(VONTOBEL FUND - US EQUITY)	6. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。 投資股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。 自 2021 年 3 月 10 日起 — 子基金可能具有永續發展風險 <u>投資經理人在投資決策過程中考量永續發展風險反映於永續發展的投資政策。子基金仰賴外部與內部的 ESG 研究，並整合財務上的永續發展風險進入投資決策之中。因為沒有任何投資單純因為永續發展風險而被排除，所以投資經理人必須進行任何相關風險的揭露，包含永續發展風險。更多有關於永續發展投資政策或是這些政策是如何被本子基金執行的資訊，可以於</u>	6. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。 投資股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。

條次	現行文字	修正前
	<u>Vontobel.com/SFDR 中取得。</u> 永續發展風險對於本子基金可能有較低的中長期影響，因為子基金的 ESG 方法能夠有降低這個風險。	
特別部分：瑞萬通博基金－全球股票收益基金(VONTOBEL FUND - GLOBAL EQUITY INCOME)	6. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。 投資股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。 <u>自 2021 年 3 月 10 日起</u> 一 子基金可能具有永續發展風險 <u>投資經理人在投資決策過程中考量永續發展風險反映於永續發展的投資政策。子基金仰賴外部與內部的 ESG 研究，並整合財務上的永續發展風險進入投資決策之中。因為沒有任何投資單純因為永續發展風險而被排除，所以投資經理人必須進行任何相關風險的揭露，包含永續發展風險。更多有關於永續發展投資政策或是這些政策是如何被本子基金執行的資訊，可以於 Vontobel.com/SFDR 中取得。</u> 永續發展風險對於本子基金可能有較低的中長期影響，因為子基金的 ESG 方法能夠有降低這個風險。	6. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。 投資股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。
特別部分：瑞萬通博基金－新興市場股票基金(VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS EQUITY)	6. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。請注意在投資子基金時，其所伴隨之下列風險資訊詳細內容： 一 投資於當地股票交易所還未符合基金公開說明書所定投資限制之意義範圍內之認可之股票交易所之國家。 一 因此，依據一般部分第 9 章所定之投資與借貸限制，投資於不符合認可的股票交易所或市場之有價證券及其他非上市有價證券，不得超過每一個子基金淨資產之 10%。 一 該子基金之投資將有較高程度的風險。新興市場的	6. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。請注意在投資子基金時，其所伴隨之下列風險資訊詳細內容： 一 投資於當地股票交易所還未符合基金公開說明書所定投資限制之意義範圍內之認可之股票交易所之國家。 一 因此，依據一般部分第 9 章所定之投資與借貸限制，投資於不符合認可的股票交易所或市

條次	現行文字	修正前
	股市與經濟一般而言具有波動性。某些新興市場之基金投資也可能因政治發展及/或當地法令、稅賦及外匯控制之變更而受到的不利影響。最後，因持續的民營化過程，所以在某些國家難以清楚確認哪些所有權的條件是適用於某些公司。 — 新興市場的證券交易交割，比起已開發市場，具有更高的風險。這些更高度的風險有部份歸咎於下列事實：基金必須使用未具有高度資本化的經紀商及交易對象，並且資產保管於某些無法信賴之國家，因此在申購或買回時，基金股份可能會比他們在發行時具更少或更多價值。 投資股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。 自 2021 年 3 月 10 日起 — 子基金可能具有永續發展風險 投資經理人在投資決策過程中考量永續發展風險反映於永續發展的投資政策。子基金仰賴外部與內部的 ESG 研究，並整合財務上的永續發展風險進入投資決策之中。因為沒有任何投資單純因為永續發展風險而被排除，所以投資經理人必須進行任何相關風險的揭露，包含永續發展風險。更多有關於永續發展投資政策或是這些政策是如何被本子基金執行的資訊，可以於 Vontobel.com/SFDR 中取得。 永續發展風險對於本子基金可能有較低的中長期影響，因為子基金的 ESG 方法能夠有降低這個風險。	場之有價證券及其他非上市有價證券，不得超過每一個子基金淨資產之 10%。 — 該子基金之投資將有較高程度的風險。新興市場的股市與經濟一般而言具有波動性。某些新興市場之基金投資也可能因政治發展及/或當地法令、稅賦及外匯控制之變更而受到的不利影響。最後，因持續的民營化過程，所以在某些國家難以清楚確認哪些所有權的條件是適用於某些公司。 — 新興市場的證券交易交割，比起已開發市場，具有更高的風險。這些更高度的風險有部份歸咎於下列事實：基金必須使用未具有高度資本化的經紀商及交易對象，並且資產保管於某些無法信賴之國家，因此在申購或買回時，基金股份可能會比他們在發行時具更少或更多價值。 投資股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。
特別部分：瑞萬 通博基金－亞 太股票基金 (VONTOBEL FUND - ASIA PACIFIC EQUITY)	7. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。請注意在投資子基金時，其所伴隨之下列風險之資訊之詳細內容： — 投資於當地股票交易所還未符合基金公開說明書所定投資限制之意義範圍內之認可之股票交易所之國家； 因此，依據一般部分第 9 章所定之投資與借貸限制，投	7. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。請注意在投資子基金時，其所伴隨之下列風險之資訊之詳細內容： — 投資於當地股票交易所還未符合基金公開說明書所定投資限制之意義範圍內之認可之

條次	現行文字	修正前
	資於不符合認可的股票交易所或市場之有價證券及其他非上市有價證券，不得超過每一個子基金全部淨資產之 10%。 投資股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。 自 2021 年 3 月 10 日起 — 子基金可能具有永續發展風險 投資經理人在投資決策過程中考量永續發展風險反映於永續發展的投資政策。子基金仰賴外部與內部的 ESG 研究，並整合財務上的永續發展風險進入投資決策之中。因為沒有任何投資單純因為永續發展風險而被排除，所以投資經理人必須進行任何相關風險的揭露，包含永續發展風險。更多有關於永續發展投資政策或是這些政策是如何被本子基金執行的資訊，可以於 Vontobel.com/SFDR 中取得。 永續發展風險對於本子基金可能有較低的中長期影響，因為子基金的 ESG 方法能夠有降低這個風險。	股票交易所之國家； 因此，依據一般部分第 9 章所定之投資與借貸限制，投資於不符合認可的股票交易所或市場之有價證券及其他非上市有價證券，不得超過每一個子基金全部淨資產之 10%。 投資股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。
特別部分：瑞萬通博基金－未來資源基金 (VONTOBEL FUND - FUTURE RESOURCES)	6. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。 投資債券與股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。 自 2021 年 3 月 10 日起 — 子基金可能具有永續發展風險 投資經理人在投資決策過程中考量永續發展風險反映於永續發展的投資政策。子基金仰賴外部與內部的 ESG 研究，並整合財務上的永續發展風險進入投資決策之中。因為沒有任何投資單純因為永續發展風險而被排除，所以投資經理人必須進行任何相關風險的揭露，包含永續發展風險。更多有關於永續發展投資政策或是這些政策是如何被本子基金執行的資訊，可以於 Vontobel.com/SFDR 中取得。 永續發展風險對於本子基金可能有較低的中長期影響，因為子基金的 ESG 方法能夠有降低這個風險。	6. 風險因素 投資人應於投資子基金前，閱讀一般部分第 7 章「特定風險通知」並充分注意其內容。 投資債券與股票隨時受價格波動之影響。投資外幣亦受貨幣波動之影響。