

霸菱大東協基金

本基金主要投資於在東南亞國協會（ASEAN，Association of South-East Asian Nations）成員國註冊成立的公司，或在該等國家進行其主要經濟活動的公司，或在該等國家的證券交易所掛牌或買賣的股票及股票相關證券。

本基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。

本基金可集中投資於在東南亞國協會的市場，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。

本基金可投資於衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。

基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。

投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

環境及社會特性

本基金將把其總資產最少 50% 投資於展現**正面**或**持續改善**的環境、社會及管治（ESG）特性的公司的股票。

篩選標準

本基金所投資的公司屬於以下兩種類型：

- 「綠色」— 展現「**正面**」或「**持續改善**」的 ESG 特性；或
- 「棕色」— 不符合下表所列標準

下表列出用於對公司進行分類的標準

公司分類		質素評分*	管理層評分*	ESG 股本成本調整
綠色	ESG 正面	低於 2 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	低於 3 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	3	低於或等於 2.5 分	低於 1%
公司分類		質素評分	管理層評分	ESG 股本成本調整
棕色	棕色	高於 3 分		
棕色	棕色		高於 2.5 分	
棕色	棕色			高於 1%

* (1=強, 5=弱)。

倘若投資的質素評分高於 3 分，或管理層評分高於 2.5 分，或 ESG 股本成本調整高於 1%，則該項投資必將被視為「棕色」。

下文闡述我們判定一家公司是否展現正面或持續改善的 ESG 特性所用的標準。這些標準的完整解釋可於「環境、社會及管治(ESG)整合及積極參與政策」中查閱，有關詳情請點擊[此處](#)（只提供英文版本）。

質素評分

質素評分範圍為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對一家公司以下方面作出的評估：

- 特許經營業務；
- 管理層；及
- 資產負債表

每個類型均會根據以下九個 ESG 議題進行評估：

特許經營業務	管理層	資產負債表
1. 員工滿意度	4. 監事會／理事會的有效性	7. 環境足跡
2. 資源密度	5. 核數安排的公信力	8. 產品／服務的社會影響
3. 供應鏈的可追蹤性／安全性	6. 管理層的透明度及問責制	9. 商業道德

管理層評分

九個關鍵議題中，有三個議題（4、5 及 6）具體專注於評估公司的管理層。管理層評分範圍亦為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對該公司的管理層及企業管治實力的評估。

倘若某公司擁有健全的管理層結構、多元化且願意與投資者溝通的行政團隊，以及符合少數股東長遠利益的薪酬政策，那麼，通常會獲得較高的管理層評分。

ESG 股本成本調整

最後，上文概述的九個關鍵議題中的各個議題都被評分為以下各項之一：

- 典範
- 持續改善
- 並無改善
- 欠佳

每個關鍵議題的權重是相等的。這九項評估的平均分反映 ESG 的折讓或溢價，而這折讓或溢價會納入股本成本(CoE)計算。股本成本是我們的投資團隊要求該公司所需的回報率。對於「典範」評分的公司，我們將會降低對該公司所需的股本成本。相反，對於「欠佳」或「並無改善」評分的公司，我們將會增加對該公司所需的股本成本。

指引監控

我們會每日監控本基金的持倉情況，以確保其持續符合 50% 這個最低閾值。倘若本基金因市場波動或其所持有的公司不再符合「綠色」投資標準而低於這個閾值，那麼，被動違約情況將能在第一時間得到糾正。

此外，在每次交易前，我們會確保該項交易不會導致基金下降至 50% 閾值以下；如果低於閾值，則會停止該項交易，並通知基金經理。

數據來源

我們的投資決策是基於內部研究，其中包括我們的專有財務預測及 ESG 評估。我們旨在至少每年與我們致力投資的所有公司會面一次，與管理層討論包括 ESG 問題在內的一系列議題。此外，負責對公司進行評估及估值的投資專業人士，亦負責對該公司進行 ESG 評估，這是我們分析流程的重要組成部份。

我們很少使用外部研究資源，主要用於了解市場共識，並作為蒐集數據的一種方式。為了補充我們自行研究所得的 ESG 數據，我們團隊還會利用第三方來源，例如彭博 ESG、MSCI ESG 及 Sustainalytics，這些來源為機構投資者提供具體發行人的 ESG 數據。

可持續發展指標

投資於展現正面或持續改善的 ESG 特性的公司占基金的百分比。

基準指數

我們並非依照基準指數管理本基金，但基金經理會使用 MSCI 綜合東協總額淨回報指數來評估本基金的表現。

指數成份股不需要展現正面或持續改善的 ESG 特性。指數計算方法可以在 MSCI 網站上查找，有關詳情請[點擊此處](#)。

霸菱亞洲增長基金

本基金主要投資於在亞太區（日本除外）註冊成立的公司，或在該等國家進行其主要經濟活動的公司，或在該等國家的證券交易所掛牌或買賣的股票及股票相關證券。

本基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司及可換股債券所附帶的風險。

本基金可集中投資於亞太區（日本除外）市場，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。

本基金可投資於衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。

基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。

投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

環境及社會特性

本基金將把其總資產最少 50% 投資於展現**正面**或**持續改善**的環境、社會及管治（ESG）特性的公司的股票。

篩選標準

本基金所投資的公司屬於以下兩種類型：

- 「綠色」— 展現「**正面**」或「**持續改善**」的 ESG 特性；或
- 「棕色」— 不符合下表所列標準

下表列出用於對公司進行分類的標準

公司分類		質素評分*	管理層評分*	ESG 股本成本調整
綠色	ESG 正面	低於 2 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	低於 3 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	3	低於或等於 2.5 分	低於 1%
公司分類		質素評分	管理層評分	ESG 股本成本調整
棕色	棕色	高於 3 分		
棕色	棕色		高於 2.5 分	
棕色	棕色			高於 1%

* (1=強, 5=弱)。

倘若投資的質素評分高於 3 分，或管理層評分高於 2.5 分，或 ESG 股本成本調整高於 1%，則該項投資必將被視為「棕色」。

下文闡述我們判定一家公司是否展現正面或持續改善的 ESG 特性所用的標準。這些標準的完整解釋可於「環境、社會及管治(ESG)整合及積極參與政策」中查閱，有關詳情請點擊[此處](#)（只提供英文版本）。

質素評分

質素評分範圍為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對一家公司以下方面作出的評估：

- 特許經營業務；
- 管理層；及
- 資產負債表

每個類型均會根據以下九個 ESG 議題進行評估：

特許經營業務	管理層	資產負債表
1. 員工滿意度	4. 監事會／理事會的有效性	7. 環境足跡
2. 資源密度	5. 核數安排的公信力	8. 產品／服務的社會影響
3. 供應鏈的可追蹤性／安全性	6. 管理層的透明度及問責制	9. 商業道德

管理層評分

九個關鍵議題中，有三個議題（4、5 及 6）具體專注於評估公司的管理層。管理層評分範圍亦為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對該公司的管理層及企業管治實力的評估。

倘若某公司擁有健全的管理層結構、多元化且願意與投資者溝通的行政團隊，以及符合少數股東長遠利益的薪酬政策，那麼，通常會獲得較高的管理層評分。

ESG 股本成本調整

最後，上文概述的九個關鍵議題中的各個議題都被評分為以下各項之一：

- 典範
- 持續改善
- 並無改善
- 欠佳

每個關鍵議題的權重是相等的。這九項評估的平均分反映 ESG 的折讓或溢價，而這折讓或溢價會納入股本成本(CoE)計算。股本成本是我們的投資團隊要求該公司所需的回報率。對於「典範」評分的公司，我們將會降低對該公司所需的股本成本。相反，對於「欠佳」或「並無改善」評分的公司，我們將會增加對該公司所需的股本成本。

指引監控

我們會每日監控本基金的持倉情況，以確保其持續符合 50% 這個最低閾值。倘若本基金因市場波動或其所持有的公司不再符合「綠色」投資標準而低於這個閾值，那麼，被動違約情況將能在第一時間得到糾正。

此外，在每次交易前，我們會確保該項交易不會導致基金下降至 50% 閾值以下；如果低於閾值，則會停止該項交易，並通知基金經理。

數據來源

我們的投資決策是基於內部研究，其中包括我們的專有財務預測及 ESG 評估。我們旨在至少每年與我們致力投資的所有公司會面一次，與管理層討論包括 ESG 問題在內的一系列議題。此外，負責對公司進行評估及估值的投資專業人士，亦負責對該公司進行 ESG 評估，這是我們分析流程的重要組成部份。

我們很少使用外部研究資源，主要用於了解市場共識，並作為蒐集數據的一種方式。為了補充我們自行研究所得的 ESG 數據，我們團隊還會利用第三方來源，例如彭博 ESG、MSCI ESG 及 Sustainalytics，這些來源為機構投資者提供具體發行人的 ESG 數據。

可持續發展指標

投資於展現正面或持續改善的 ESG 特性的公司占基金的百分比。

基準指數

我們並非依照基準指數管理本基金，但基金經理會使用 MSCI 亞洲所有國家（日本除外）總額淨回報指數來評估本基金的表現。

指數成份股不需要展現正面或持續改善的 ESG 特性。指數計算方法可以在 MSCI 網站上查找，有關詳情請點擊[此處](#)。

霸菱澳洲基金

本基金主要投資於在澳洲註冊成立的公司，或在澳洲進行其主要經濟活動的公司，或在澳洲的證券交易所掛牌或買賣的股票及股票相關證券。

本基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。本基金可集中投資於澳洲市場，而導致本基金的價值可能較為波動。

本基金可投資於衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。

基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。

投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

環境及社會特性

本基金將把其總資產最少 50% 投資於展現**正面**或**持續改善**的環境、社會及管治（ESG）特性的公司的股票。

篩選標準

本基金所投資的公司屬於以下兩種類型：

- 「綠色」— 展現「**正面**」或「**持續改善**」的 ESG 特性；或
- 「棕色」— 不符合下表所列標準

下表列出用於對公司進行分類的標準

公司分類		質素評分*	管理層評分*	ESG 股本成本調整
綠色	ESG 正面	低於 2 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	低於 3 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	3	低於或等於 2.5 分	低於 1%
公司分類		質素評分	管理層評分	ESG 股本成本調整
棕色	棕色	高於 3 分		
棕色	棕色		高於 2.5 分	
棕色	棕色			高於 1%

* (1=強, 5=弱)。

倘若投資的質素評分高於 3 分，或管理層評分高於 2.5 分，或 ESG 股本成本調整高於 1%，則該項投資必將被視為「棕色」。

下文闡述我們判定一家公司是否展現正面或持續改善的 ESG 特性所用的標準。這些標準的完整解釋可於「環境、社會及管治(ESG)整合及積極參與政策」中查閱，有關詳情請點擊[此處](#)（只提供英文版本）。

質素評分

質素評分範圍為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對一家公司以下方面作出的評估：

- 特許經營業務；
- 管理層；及
- 資產負債表

每個類型均會根據以下九個 ESG 議題進行評估：

特許經營業務	管理層	資產負債表
1. 員工滿意度	4. 監事會／理事會的有效性	7. 環境足跡
2. 資源密度	5. 核數安排的公信力	8. 產品／服務的社會影響
3. 供應鏈的可追蹤性／安全性	6. 管理層的透明度及問責制	9. 商業道德

管理層評分

九個關鍵議題中，有三個議題（4、5 及 6）具體專注於評估公司的管理層。管理層評分範圍亦為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對該公司的管理層及企業管治實力的評估。

倘若某公司擁有健全的管理層結構、多元化且願意與投資者溝通的行政團隊，以及符合少數股東長遠利益的薪酬政策，那麼，通常會獲得較高的管理層評分。

ESG 股本成本調整

最後，上文概述的九個關鍵議題中的各個議題都被評分為以下各項之一：

- 典範
- 持續改善
- 並無改善
- 欠佳

每個關鍵議題的權重是相等的。這九項評估的平均分反映 ESG 的折讓或溢價，而這折讓或溢價會納入股本成本(CoE)計算。股本成本是我們的投資團隊要求該公司所需的回報率。對於「典範」評分的公司，我們將會降低對該公司所需的股本成本。相反，對於「欠佳」或「並無改善」評分的公司，我們將會增加對該公司所需的股本成本。

指引監控

我們會每日監控本基金的持倉情況，以確保其持續符合 50% 這個最低閾值。倘若本基金因市場波動或其所持有的公司不再符合「綠色」投資標準而低於這個閾值，那麼，被動違約情況將能在第一時間得到糾正。

此外，在每次交易前，我們會確保該項交易不會導致基金下降至 50% 閾值以下；如果低於閾值，則會停止該項交易，並通知基金經理。

數據來源

我們的投資決策是基於內部研究，其中包括我們的專有財務預測及 ESG 評估。我們旨在至少每年與我們致力投資的所有公司會面一次，與管理層討論包括 ESG 問題在內的一系列議題。此外，負責對公司進行評估及估值的投資專業人士，亦負責對該公司進行 ESG 評估，這是我們分析流程的重要組成部份。

我們很少使用外部研究資源，主要用於了解市場共識，並作為蒐集數據的一種方式。為了補充我們自行研究所得的 ESG 數據，我們團隊還會利用第三方來源，例如彭博 ESG、MSCI ESG 及 Sustainalytics，這些來源為機構投資者提供具體發行人的 ESG 數據。

可持續發展指標

投資於展現正面或持續改善的 ESG 特性的公司占基金的百分比。

基準指數

我們並非依照基準指數管理本基金，但基金經理會使用 MSCI 澳洲總回報淨額指數來評估本基金的表現。

指數成份股不需要展現正面或持續改善的 ESG 特性。指數計算方法可以在 MSCI 網站上查找，有關詳情請點擊[此處](#)。

霸菱東方明珠基金

本信託基金主要投資於亞太地區（不包括日本）經濟體系註冊成立或進行其主要經濟活動，或在該等國家的證券交易所上市或買賣的公司的股票及股票相關證券。

本信託基金涉及投資、股票及股票相關證券、貨幣風險及投資於小型及中型公司及可換股債券所附帶的風險。

本信託基金可集中投資於亞太區（日本除外）的市場，而導致本信託基金的價值可能較為波動。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。

本信託基金可投資於衍生工具作有效投資組合管理（包括對沖）用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本信託基金承受重大虧損的高度風險。

投資者投資於本信託基金可能蒙受重大損失。

環境及社會特性

本基金將把其總資產最少 50% 投資於展現**正面**或**持續改善**的環境、社會及管治（ESG）特性的公司的股票。

篩選標準

本基金所投資的公司屬於以下兩種類型：

- 「綠色」— 展現「**正面**」或「**持續改善**」的 ESG 特性；或
- 「棕色」— 不符合下表所列標準

下表列出用於對公司進行分類的標準

公司分類		質素評分*	管理層評分*	ESG 股本成本調整
綠色	ESG 正面	低於 2 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	低於 3 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	3	低於或等於 2.5 分	低於 1%
公司分類		質素評分	管理層評分	ESG 股本成本調整
棕色	棕色	高於 3 分		
棕色	棕色		高於 2.5 分	
棕色	棕色			高於 1%

* (1=強, 5=弱)。

倘若投資的質素評分高於 3 分，或管理層評分高於 2.5 分，或 ESG 股本成本調整高於 1%，則該項投資必將被視為「棕色」。

下文闡述我們判定一家公司是否展現正面或持續改善的 ESG 特性所用的標準。這些標準的完整解釋可於「環境、社會及管治(ESG)整合及積極參與政策」中查閱，有關詳情請點擊[此處](#)（只提供英文版本）。

質素評分

質素評分範圍為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對一家公司以下方面作出的評估：

- 特許經營業務；
- 管理層；及
- 資產負債表

每個類型均會根據以下九個 ESG 議題進行評估：

特許經營業務	管理層	資產負債表
1. 員工滿意度	4. 監事會／理事會的有效性	7. 環境足跡
2. 資源密度	5. 核數安排的公信力	8. 產品／服務的社會影響
3. 供應鏈的可追蹤性／安全性	6. 管理層的透明度及問責制	9. 商業道德

管理層評分

九個關鍵議題中，有三個議題（4、5 及 6）具體專注於評估公司的管理層。管理層評分範圍亦為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對該公司的管理層及企業管治實力的評估。

倘若某公司擁有健全的管理層結構、多元化且願意與投資者溝通的行政團隊，以及符合少數股東長遠利益的薪酬政策，那麼，通常會獲得較高的管理層評分。

ESG 股本成本調整

最後，上文概述的九個關鍵議題中的各個議題都被評分為以下各項之一：

- 典範
- 持續改善
- 並無改善
- 欠佳

每個關鍵議題的權重是相等的。這九項評估的平均分反映 ESG 的折讓或溢價，而這折讓或溢價會納入股本成本(CoE)計算。股本成本是我們的投資團隊要求該公司所需的回報率。對於「典範」評分的公司，我們將會降低對該公司所需的股本成本。相反，對於「欠佳」或「並無改善」評分的公司，我們將會增加對該公司所需的股本成本。

指引監控

我們會每日監控本基金的持倉情況，以確保其持續符合 50% 這個最低閾值。倘若本基金因市場波動或其所持有的公司不再符合「綠色」投資標準而低於這個閾值，那麼，被動違約情況將能在第一時間得到糾正。

此外，在每次交易前，我們會確保該項交易不會導致基金下降至 50% 閾值以下；如果低於閾值，則會停止該項交易，並通知基金經理。

數據來源

我們的投資決策是基於內部研究，其中包括我們的專有財務預測及 ESG 評估。我們旨在至少每年與我們致力投資的所有公司會面一次，與管理層討論包括 ESG 問題在內的一系列議題。此外，負責對公司進行評估及估值的投資專業人士，亦負責對該公司進行 ESG 評估，這是我們分析流程的重要組成部份。

我們很少使用外部研究資源，主要用於了解市場共識，並作為蒐集數據的一種方式。為了補充我們自行研究所得的 ESG 數據，我們團隊還會利用第三方來源，例如彭博 ESG、MSCI ESG 及 Sustainalytics，這些來源為機構投資者提供具體發行人的 ESG 數據。

可持續發展指標

投資於展現正面或持續改善的 ESG 特性的公司占基金的百分比。

基準指數

我們並非依照基準指數管理本基金，但基金經理會使用 MSCI 亞洲所有國家（日本除外）總額淨回報指數來評估本基金的表現。

指數成份股不需要展現正面或持續改善的 ESG 特性。指數計算方法可以在 MSCI 網站上查找，有關詳情請點擊[此處](#)。

霸菱歐洲基金

本基金主要投資於已在任何歐洲國家（包括英國）註冊成立，或在該等國家進行其主要經濟活動的公司，或在該等國家的交易所上市或買賣的股票及股票相關證券。

本基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。

本基金集中投資於歐洲市場，而於該市場的投資可能受到較高波動性及歐元區主權債務危機風險所影響。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。

本基金可投資於衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。

基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。

投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

環境及社會特性

本基金將把其總資產最少 50% 投資於展現**正面**或**持續改善**的環境、社會及管治（ESG）特性的公司的股票。

篩選標準

本基金所投資的公司屬於以下兩種類型：

- 「綠色」— 展現「**正面**」或「**持續改善**」的 ESG 特性；或
- 「棕色」— 不符合下表所列標準

下表列出用於對公司進行分類的標準

公司分類		質素評分*	管理層評分*	ESG 股本成本調整
綠色	ESG 正面	低於 2 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	低於 3 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	3	低於或等於 2.5 分	低於 1%
公司分類		質素評分	管理層評分	ESG 股本成本調整
棕色	棕色	高於 3 分		
棕色	棕色		高於 2.5 分	
棕色	棕色			高於 1%

* (1=強, 5=弱)。

倘若投資的質素評分高於 3 分，或管理層評分高於 2.5 分，或 ESG 股本成本調整高於 1%，則該項投資必將被視為「棕色」。

下文闡述我們判定一家公司是否展現正面或持續改善的 ESG 特性所用的標準。這些標準的完整解釋可於「環境、社會及管治(ESG)整合及積極參與政策」中查閱，有關詳情請點擊[此處](#)（只提供英文版本）。

質素評分

質素評分範圍為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對一家公司以下方面作出的評估：

- 特許經營業務；
- 管理層；及
- 資產負債表

每個類型均會根據以下九個 ESG 議題進行評估：

特許經營業務	管理層	資產負債表
1. 員工滿意度	4. 監事會／理事會的有效性	7. 環境足跡
2. 資源密度	5. 核數安排的公信力	8. 產品／服務的社會影響
3. 供應鏈的可追蹤性／安全性	6. 管理層的透明度及問責制	9. 商業道德

管理層評分

九個關鍵議題中，有三個議題（4、5 及 6）具體專注於評估公司的管理層。管理層評分範圍亦為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對該公司的管理層及企業管治實力的評估。

倘若某公司擁有健全的管理層結構、多元化且願意與投資者溝通的行政團隊，以及符合少數股東長遠利益的薪酬政策，那麼，通常會獲得較高的管理層評分。

ESG 股本成本調整

最後，上文概述的九個關鍵議題中的各個議題都被評分為以下各項之一：

- 典範
- 持續改善
- 並無改善
- 欠佳

每個關鍵議題的權重是相等的。這九項評估的平均分反映 ESG 的折讓或溢價，而這折讓或溢價會納入股本成本(CoE)計算。股本成本是我們的投資團隊要求該公司所需的回報率。對於「典範」評分的公司，我們將會降低對該公司所需的股本成本。相反，對於「欠佳」或「並無改善」評分的公司，我們將會增加對該公司所需的股本成本。

指引監控

我們會每日監控本基金的持倉情況，以確保其持續符合 50% 這個最低閾值。倘若本基金因市場波動或其所持有的公司不再符合「綠色」投資標準而低於這個閾值，那麼，被動違約情況將能在第一時間得到糾正。

此外，在每次交易前，我們會確保該項交易不會導致基金下降至 50% 閾值以下；如果低於閾值，則會停止該項交易，並通知基金經理。

數據來源

我們的投資決策是基於內部研究，其中包括我們的專有財務預測及 ESG 評估。我們旨在至少每年與我們致力投資的所有公司會面一次，與管理層討論包括 ESG 問題在內的一系列議題。此外，負責對公司進行評估及估值的投資專業人士，亦負責對該公司進行 ESG 評估，這是我們分析流程的重要組成部份。

我們很少使用外部研究資源，主要用於了解市場共識，並作為蒐集數據的一種方式。為了補充我們自行研究所得的 ESG 數據，我們團隊還會利用第三方來源，例如彭博 ESG、MSCI ESG 及 Sustainalytics，這些來源為機構投資者提供具體發行人的 ESG 數據。

可持續發展指標

投資於展現正面或持續改善的 ESG 特性的公司占基金的百分比。

基準指數

我們並非依照基準指數管理本基金，但基金經理會使用 MSCI 歐洲總額淨回報指數來評估本基金的表現。

指數成份股不需要展現正面或持續改善的 ESG 特性。指數計算方法可以在 MSCI 網站上查找，有關詳情請點擊[此處](#)。

霸菱歐洲精選基金

本信託基金主要投資於在歐洲（不包括英國）註冊成立或進行其主要經濟活動，或在歐洲（不包括英國）的證券交易所上市或買賣的較小型公司的股票及股票相關證券。

本信託基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、貨幣風險及投資於可換股債券所附帶的風險。與較大型的公司相比，投資於較小型及中型公司須承受較高流通性、波動性、經濟及組織等風險。

本信託基金可集中投資於歐洲市場，而於該市場的投資可能受到較高波動性及歐元區主權債務危機風險所影響。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。

本信託基金可投資於衍生工具作有效投資組合管理（包括對沖）用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本信託基金承受重大虧損的高度風險。

投資者投資於本信託基金可能蒙受重大損失。

環境及社會特性

本基金將把其總資產最少 50% 投資於展現**正面**或**持續改善**的環境、社會及管治（ESG）特性的公司的股票。

篩選標準

本基金所投資的公司屬於以下兩種類型：

- 「綠色」— 展現「**正面**」或「**持續改善**」的 ESG 特性；或
- 「棕色」— 不符合下表所列標準

下表列出用於對公司進行分類的標準

公司分類		質素評分*	管理層評分*	ESG 股本成本調整
綠色	ESG 正面	低於 2 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	低於 3 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	3	低於或等於 2.5 分	低於 1%
公司分類		質素評分	管理層評分	ESG 股本成本調整
棕色	棕色	高於 3 分		
棕色	棕色		高於 2.5 分	
棕色	棕色			高於 1%

* (1=強, 5=弱)。

倘若投資的質素評分高於 3 分，或管理層評分高於 2.5 分，或 ESG 股本成本調整高於 1%，則該項投資必將被視為「棕色」。

下文闡述我們判定一家公司是否展現正面或持續改善的 ESG 特性所用的標準。這些標準的完整解釋可於「環境、社會及管治(ESG)整合及積極參與政策」中查閱，有關詳情請點擊[此處](#)（只提供英文版本）。

質素評分

質素評分範圍為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對一家公司以下方面作出的評估：

- 特許經營業務；
- 管理層；及
- 資產負債表

每個類型均會根據以下九個 ESG 議題進行評估：

特許經營業務	管理層	資產負債表
1. 員工滿意度	4. 監事會／理事會的有效性	7. 環境足跡
2. 資源密度	5. 核數安排的公信力	8. 產品／服務的社會影響
3. 供應鏈的可追蹤性／安全性	6. 管理層的透明度及問責制	9. 商業道德

管理層評分

九個關鍵議題中，有三個議題（4、5 及 6）具體專注於評估公司的管理層。管理層評分範圍亦為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對該公司的管理層及企業管治實力的評估。

倘若某公司擁有健全的管理層結構、多元化且願意與投資者溝通的行政團隊，以及符合少數股東長遠利益的薪酬政策，那麼，通常會獲得較高的管理層評分。

ESG 股本成本調整

最後，上文概述的九個關鍵議題中的各個議題都被評分為以下各項之一：

- 典範
- 持續改善
- 並無改善
- 欠佳

每個關鍵議題的權重是相等的。這九項評估的平均分反映 ESG 的折讓或溢價，而這折讓或溢價會納入股本成本(CoE)計算。股本成本是我們的投資團隊要求該公司所需的回報率。對於「典範」評分的公司，我們將會降低對該公司所需的股本成本。相反，對於「欠佳」或「並無改善」評分的公司，我們將會增加對該公司所需的股本成本。

指引監控

我們會每日監控本基金的持倉情況，以確保其持續符合 50% 這個最低閾值。倘若本基金因市場波動或其所持有的公司不再符合「綠色」投資標準而低於這個閾值，那麼，被動違約情況將能在第一時間得到糾正。

此外，在每次交易前，我們會確保該項交易不會導致基金下降至 50% 閾值以下；如果低於閾值，則會停止該項交易，並通知基金經理。

數據來源

我們的投資決策是基於內部研究，其中包括我們的專有財務預測及 ESG 評估。我們旨在至少每年與我們致力投資的所有公司會面一次，與管理層討論包括 ESG 問題在內的一系列議題。此外，負責對公司進行評估及估值的投資專業人士，亦負責對該公司進行 ESG 評估，這是我們分析流程的重要組成部份。

我們很少使用外部研究資源，主要用於了解市場共識，並作為蒐集數據的一種方式。為了補充我們自行研究所得的 ESG 數據，我們團隊還會利用第三方來源，例如彭博 ESG、MSCI ESG 及 Sustainalytics，這些來源為機構投資者提供具體發行人的 ESG 數據。

可持續發展指標

投資於展現正面或持續改善的 ESG 特性的公司占基金的百分比。

基準指數

我們並非依照基準指數管理本基金，但基金經理會使用歐洲貨幣歐洲小型股（英國除外）總額淨回報指數來評估本基金的表現。

指數成份股不需要展現正面或持續改善的 ESG 特性。指數計算方法可以在 EMIX 網站上查找，有關詳情請點擊 [EMIX 計算方法](#)。

霸菱歐洲增長基金

本信託基金主要投資於在歐洲（不包括英國）註冊成立或進行其主要經濟活動，或在歐洲（不包括英國）的證券交易所上市或買賣的公司的股票及股票相關證券。

本信託基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、貨幣風險及投資於小型及中型公司及可換股債券所附帶的風險。

本信託基金可集中投資於歐洲市場，而於該市場的投資可能受到較高波動性及歐元區主權債務危機風險所影響。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。

本信託基金可投資於衍生工具作有效投資組合管理（包括對沖）用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本信託基金承受重大虧損的高度風險。

投資者投資於本信託基金可能蒙受重大損失。

環境及社會特性

本基金將把其總資產最少 50% 投資於展現**正面**或**持續改善**的環境、社會及管治（ESG）特性的公司的股票。

篩選標準

本基金所投資的公司屬於以下兩種類型：

- 「綠色」— 展現「**正面**」或「**持續改善**」的 ESG 特性；或
- 「棕色」— 不符合下表所列標準

下表列出用於對公司進行分類的標準

公司分類		質素評分*	管理層評分*	ESG 股本成本調整
綠色	ESG 正面	低於 2 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	低於 3 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	3	低於或等於 2.5 分	低於 1%
公司分類		質素評分	管理層評分	ESG 股本成本調整
棕色	棕色	高於 3 分		
棕色	棕色		高於 2.5 分	
棕色	棕色			高於 1%

* (1=強, 5=弱)。

倘若投資的質素評分高於 3 分，或管理層評分高於 2.5 分，或 ESG 股本成本調整高於 1%，則該項投資必將被視為「棕色」。

下文闡述我們判定一家公司是否展現正面或持續改善的 ESG 特性所用的標準。這些標準的完整解釋可於「環境、社會及管治(ESG)整合及積極參與政策」中查閱，有關詳情請點擊[此處](#)（只提供英文版本）。

質素評分

質素評分範圍為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對一家公司以下方面作出的評估：

- 特許經營業務；
- 管理層；及
- 資產負債表

每個類型均會根據以下九個 ESG 議題進行評估：

特許經營業務	管理層	資產負債表
1. 員工滿意度	4. 監事會／理事會的有效性	7. 環境足跡
2. 資源密度	5. 核數安排的公信力	8. 產品／服務的社會影響
3. 供應鏈的可追蹤性／安全性	6. 管理層的透明度及問責制	9. 商業道德

管理層評分

九個關鍵議題中，有三個議題（4、5 及 6）具體專注於評估公司的管理層。管理層評分範圍亦為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對該公司的管理層及企業管治實力的評估。

倘若某公司擁有健全的管理層結構、多元化且願意與投資者溝通的行政團隊，以及符合少數股東長遠利益的薪酬政策，那麼，通常會獲得較高的管理層評分。

ESG 股本成本調整

最後，上文概述的九個關鍵議題中的各個議題都被評分為以下各項之一：

- 典範
- 持續改善
- 並無改善
- 欠佳

每個關鍵議題的權重是相等的。這九項評估的平均分反映 ESG 的折讓或溢價，而這折讓或溢價會納入股本成本(CoE)計算。股本成本是我們的投資團隊要求該公司所需的回報率。對於「典範」評分的公司，我們將會降低對該公司所需的股本成本。相反，對於「欠佳」或「並無改善」評分的公司，我們將會增加對該公司所需的股本成本。

指引監控

我們會每日監控本基金的持倉情況，以確保其持續符合 50% 這個最低閾值。倘若本基金因市場波動或其所持有的公司不再符合「綠色」投資標準而低於這個閾值，那麼，被動違約情況將能在第一時間得到糾正。

此外，在每次交易前，我們會確保該項交易不會導致基金下降至 50% 閾值以下；如果低於閾值，則會停止該項交易，並通知基金經理。

數據來源

我們的投資決策是基於內部研究，其中包括我們的專有財務預測及 ESG 評估。我們旨在至少每年與我們致力投資的所有公司會面一次，與管理層討論包括 ESG 問題在內的一系列議題。此外，負責對公司進行評估及估值的投資專業人士，亦負責對該公司進行 ESG 評估，這是我們分析流程的重要組成部份。

我們很少使用外部研究資源，主要用於了解市場共識，並作為蒐集數據的一種方式。為了補充我們自行研究所得的 ESG 數據，我們團隊還會利用第三方來源，例如彭博 ESG、MSCI ESG 及 Sustainalytics，這些來源為機構投資者提供具體發行人的 ESG 數據。

可持續發展指標

投資於展現正面或持續改善的 ESG 特性的公司占基金的百分比。

基準指數

我們並非依照基準指數管理本基金，但基金經理會使用 MSCI 歐洲（英國除外）總額淨回報指數來評估本基金的表現。

指數成份股不需要展現正面或持續改善的 ESG 特性。指數計算方法可以在 MSCI 網站上查找，有關詳情請[點擊此處](#)。

霸菱全球新興市場基金

本基金主要投資於新興市場國家註冊成立，或在該等國家擁有大部份資產或其他權益，或主要於該等國家經營業務的公司的股票及股票相關證券。

本基金涉及投資、股票及股票相關工具、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。

本基金可集中投資於特定國家、地區或行業界別，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於新興市場及前緣市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。

基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。

投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

環境及社會特性

本基金將把其總資產最少 50% 投資於展現**正面**或**持續改善**的環境、社會及管治（ESG）特性的公司的股票。

篩選標準

本基金所投資的公司屬於以下兩種類型：

- 「綠色」— 展現「**正面**」或「**持續改善**」的 ESG 特性；或
- 「棕色」— 不符合下表所列標準

下表列出用於對公司進行分類的標準

公司分類		質素評分*	管理層評分*	ESG 股本成本調整
綠色	ESG 正面	低於 2 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	低於 3 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	3	低於或等於 2.5 分	低於 1%
公司分類		質素評分	管理層評分	ESG 股本成本調整
棕色	棕色	高於 3 分		
棕色	棕色		高於 2.5 分	
棕色	棕色			高於 1%

* (1=強, 5=弱)。

倘若投資的質素評分高於 3 分，或管理層評分高於 2.5 分，或 ESG 股本成本調整高於 1%，則該項投資必將被視為「棕色」。

下文闡述我們判定一家公司是否展現正面或持續改善的 ESG 特性所用的標準。這些標準的完整解釋可於「環境、社會及管治(ESG)整合及積極參與政策」中查閱，有關詳情請點擊[此處](#)（只提供英文版本）。

質素評分

質素評分範圍為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對一家公司以下方面作出的評估：

- 特許經營業務；
- 管理層；及
- 資產負債表

每個類型均會根據以下九個 ESG 議題進行評估：

特許經營業務	管理層	資產負債表
1. 員工滿意度	4. 監事會／理事會的有效性	7. 環境足跡
2. 資源密度	5. 核數安排的公信力	8. 產品／服務的社會影響
3. 供應鏈的可追蹤性／安全性	6. 管理層的透明度及問責制	9. 商業道德

管理層評分

九個關鍵議題中，有三個議題（4、5 及 6）具體專注於評估公司的管理層。管理層評分範圍亦為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對該公司的管理層及企業管治實力的評估。

倘若某公司擁有健全的管理層結構、多元化且願意與投資者溝通的行政團隊，以及符合少數股東長遠利益的薪酬政策，那麼，通常會獲得較高的管理層評分。

ESG 股本成本調整

最後，上文概述的九個關鍵議題中的各個議題都被評分為以下各項之一：

- 典範
- 持續改善
- 並無改善
- 欠佳

每個關鍵議題的權重是相等的。這九項評估的平均分反映 ESG 的折讓或溢價，而這折讓或溢價會納入股本成本(CoE)計算。股本成本是我們的投資團隊要求該公司所需的回報率。對於「典範」評分的公司，我們將會降低對該公司所需的股本成本。相反，對於「欠佳」或「並無改善」評分的公司，我們將會增加對該公司所需的股本成本。

指引監控

我們會每日監控本基金的持倉情況，以確保其持續符合 50% 這個最低閾值。倘若本基金因市場波動或其所持有的公司不再符合「綠色」投資標準而低於這個閾值，那麼，被動違約情況將能在第一時間得到糾正。

此外，在每次交易前，我們會確保該項交易不會導致基金下降至 50% 閾值以下；如果低於閾值，則會停止該項交易，並通知基金經理。

數據來源

我們的投資決策是基於內部研究，其中包括我們的專有財務預測及 ESG 評估。我們旨在至少每年與我們致力投資的所有公司會面一次，與管理層討論包括 ESG 問題在內的一系列議題。此外，負責對公司進行評估及估值的投資專業人士，亦負責對該公司進行 ESG 評估，這是我們分析流程的重要組成部份。

我們很少使用外部研究資源，主要用於了解市場共識，並作為蒐集數據的一種方式。為了補充我們自行研究所得的 ESG 數據，我們團隊還會利用第三方來源，例如彭博 ESG、MSCI ESG 及 Sustainalytics，這些來源為機構投資者提供具體發行人的 ESG 數據。

可持續發展指標

投資於展現正面或持續改善的 ESG 特性的公司占基金的百分比。

基準指數

我們並非依照基準指數管理本基金，但基金經理會使用 MSCI 新興市場總額淨回報指數來評估本基金的表現。

指數成份股不需要展現正面或持續改善的 ESG 特性。指數計算方法可以在 MSCI 網站上查找，有關詳情請點擊[此處](#)。

霸菱環球領先基金

本基金主要投資於環球市場（可以全部位於新興市場）上市、報價或買賣的股票及股票相關證券。

本基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司及可換股債券所附帶的風險。

本基金集中投資於業別、工具、國家或地區，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。

本基金可投資於衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。

基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。

投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

環境及社會特性

本基金將把其總資產最少 50% 投資於展現**正面**或**持續改善**的環境、社會及管治（ESG）特性的公司的股票。

篩選標準

本基金所投資的公司屬於以下兩種類型：

- 「綠色」— 展現「**正面**」或「**持續改善**」的 ESG 特性；或
- 「棕色」— 不符合下表所列標準

下表列出用於對公司進行分類的標準

公司分類		質素評分*	管理層評分*	ESG 股本成本調整
綠色	ESG 正面	低於 2 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	低於 3 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	3	低於或等於 2.5 分	低於 1%
公司分類		質素評分	管理層評分	ESG 股本成本調整
棕色	棕色	高於 3 分		
棕色	棕色		高於 2.5 分	
棕色	棕色			高於 1%

* (1=強, 5=弱)。

倘若投資的質素評分高於 3 分，或管理層評分高於 2.5 分，或 ESG 股本成本調整高於 1%，則該項投資必將被視為「棕色」。

下文闡述我們判定一家公司是否展現正面或持續改善的 ESG 特性所用的標準。這些標準的完整解釋可於「環境、社會及管治(ESG)整合及積極參與政策」中查閱，有關詳情請點擊[此處](#)（只提供英文版本）。

質素評分

質素評分範圍為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對一家公司以下方面作出的評估：

- 特許經營業務；
- 管理層；及
- 資產負債表

每個類型均會根據以下九個 ESG 議題進行評估：

特許經營業務	管理層	資產負債表
1. 員工滿意度	4. 監事會／理事會的有效性	7. 環境足跡
2. 資源密度	5. 核數安排的公信力	8. 產品／服務的社會影響
3. 供應鏈的可追蹤性／安全性	6. 管理層的透明度及問責制	9. 商業道德

管理層評分

九個關鍵議題中，有三個議題（4、5 及 6）具體專注於評估公司的管理層。管理層評分範圍亦為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對該公司的管理層及企業管治實力的評估。

倘若某公司擁有健全的管理層結構、多元化且願意與投資者溝通的行政團隊，以及符合少數股東長遠利益的薪酬政策，那麼，通常會獲得較高的管理層評分。

ESG 股本成本調整

最後，上文概述的九個關鍵議題中的各個議題都被評分為以下各項之一：

- 典範
- 持續改善
- 並無改善
- 欠佳

每個關鍵議題的權重是相等的。這九項評估的平均分反映 ESG 的折讓或溢價，而這折讓或溢價會納入股本成本(CoE)計算。股本成本是我們的投資團隊要求該公司所需的回報率。對於「典範」評分的公司，我們將會降低對該公司所需的股本成本。相反，對於「欠佳」或「並無改善」評分的公司，我們將會增加對該公司所需的股本成本。

指引監控

我們會每日監控本基金的持倉情況，以確保其持續符合 50% 這個最低閾值。倘若本基金因市場波動或其所持有的公司不再符合「綠色」投資標準而低於這個閾值，那麼，被動違約情況將能在第一時間得到糾正。

此外，在每次交易前，我們會確保該項交易不會導致基金下降至 50% 閾值以下；如果低於閾值，則會停止該項交易，並通知基金經理。

數據來源

我們的投資決策是基於內部研究，其中包括我們的專有財務預測及 ESG 評估。我們旨在至少每年與我們致力投資的所有公司會面一次，與管理層討論包括 ESG 問題在內的一系列議題。此外，負責對公司進行評估及估值的投資專業人士，亦負責對該公司進行 ESG 評估，這是我們分析流程的重要組成部份。

我們很少使用外部研究資源，主要用於了解市場共識，並作為蒐集數據的一種方式。為了補充我們自行研究所得的 ESG 數據，我們團隊還會利用第三方來源，例如彭博 ESG、MSCI ESG 及 Sustainalytics，這些來源為機構投資者提供具體發行人的 ESG 數據。

可持續發展指標

投資於展現正面或持續改善的 ESG 特性的公司占基金的百分比。

基準指數

我們並非依照基準指數管理本基金，但基金經理會使用 MSCI 世界所有國家總額淨回報指數來評估本基金的表現。

指數成份股不需要展現正面或持續改善的 ESG 特性。指數計算方法可以在 MSCI 網站上查找，有關詳情請點擊[此處](#)。

霸菱香港中國基金

本基金主要投資於在香港或中國註冊成立的公司，或在香港或中國進行其主要經濟活動的公司，或在香港或中國的證券交易所掛牌或買賣的公司的股票及股票相關證券。

本基金涉及投資、股票及股票相關工具、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。

本基金可集中投資於香港及中國市場，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。

本基金可投資於衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。

基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。

投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

環境及社會特性

本基金將把其總資產最少 **50%** 投資於展現**正面**或**持續改善**的環境、社會及管治（ESG）特性的公司的股票。

篩選標準

本基金所投資的公司屬於以下兩種類型：

- 「綠色」— 展現「**正面**」或「**持續改善**」的 ESG 特性；或
- 「棕色」— 不符合下表所列標準

下表列出用於對公司進行分類的標準

公司分類		質素評分*	管理層評分*	ESG 股本成本調整
綠色	ESG 正面	低於 2 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	低於 3 分	低於或等於 2.5 分	低於或等於 1%
綠色	持續改善的 ESG 特性	3	低於或等於 2.5 分	低於 1%
公司分類		質素評分	管理層評分	ESG 股本成本調整
棕色	棕色	高於 3 分		
棕色	棕色		高於 2.5 分	
棕色	棕色			高於 1%

* (1=強, 5=弱)。

倘若投資的質素評分高於 3 分，或管理層評分高於 2.5 分，或 ESG 股本成本調整高於 1%，則該項投資必將被視為「棕色」。

下文闡述我們判定一家公司是否展現正面或持續改善的 ESG 特性所用的標準。這些標準的完整解釋可於「環境、社會及管治(ESG)整合及積極參與政策」中查閱，有關詳情請點擊[此處](#)（只提供英文版本）。

質素評分

質素評分範圍為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對一家公司以下方面作出的評估：

- 特許經營業務；
- 管理層；及
- 資產負債表

每個類型均會根據以下九個 ESG 議題進行評估：

特許經營業務	管理層	資產負債表
1. 員工滿意度	4. 監事會／理事會的有效性	7. 環境足跡
2. 資源密度	5. 核數安排的公信力	8. 產品／服務的社會影響
3. 供應鏈的可追蹤性／安全性	6. 管理層的透明度及問責制	9. 商業道德

管理層評分

九個關鍵議題中，有三個議題（4、5 及 6）具體專注於評估公司的管理層。管理層評分範圍亦為 1 至 5 分（1=強，5=弱），這代表了我們對該公司的管理層及企業管治實力的評估。

倘若某公司擁有健全的管理層結構、多元化且願意與投資者溝通的行政團隊，以及符合少數股東長遠利益的薪酬政策，那麼，通常會獲得較高的管理層評分。

ESG 股本成本調整

最後，上文概述的九個關鍵議題中的各個議題都被評分為以下各項之一：

- 典範
- 持續改善
- 並無改善
- 欠佳

每個關鍵議題的權重是相等的。這九項評估的平均分反映 ESG 的折讓或溢價，而這折讓或溢價會納入股本成本(CoE)計算。股本成本是我們的投資團隊要求該公司所需的回報率。對於「典範」評分的公司，我們將會降低對該公司所需的股本成本。相反，對於「欠佳」或「並無改善」評分的公司，我們將會增加對該公司所需的股本成本。

指引監控

我們會每日監控本基金的持倉情況，以確保其持續符合 50% 這個最低閾值。倘若本基金因市場波動或其所持有的公司不再符合「綠色」投資標準而低於這個閾值，那麼，被動違約情況將能在第一時間得到糾正。

此外，在每次交易前，我們會確保該項交易不會導致基金下降至 50% 閾值以下；如果低於閾值，則會停止該項交易，並通知基金經理。

數據來源

我們的投資決策是基於內部研究，其中包括我們的專有財務預測及 ESG 評估。我們旨在至少每年與我們致力投資的所有公司會面一次，與管理層討論包括 ESG 問題在內的一系列議題。此外，負責對公司進行評估及估值的投資專業人士，亦負責對該公司進行 ESG 評估，這是我們分析流程的重要組成部份。

我們很少使用外部研究資源，主要用於了解市場共識，並作為蒐集數據的一種方式。為了補充我們自行研究所得的 ESG 數據，我們團隊還會利用第三方來源，例如彭博 ESG、MSCI ESG 及 Sustainalytics，這些來源為機構投資者提供具體發行人的 ESG 數據。

可持續發展指標

投資於展現正面或持續改善的 ESG 特性的公司占基金的百分比。

基準指數

我們並非依照基準指數管理本基金，但基金經理會使用 MSCI 中國 10/40 總額淨回報指數來評估本基金的表現。

指數成份股不需要展現正面或持續改善的 ESG 特性。指數計算方法可以在 MSCI 網站上查找，有關詳情請[點擊此處](#)。

重要資料

本文件僅供資訊用途，概不構成買賣任何金融工具或服務的要約或邀請。在編製本文件所載資料時，並未考慮可能接收本文件人士的投資目標、財務狀況或具體需要。本文件並非、亦不得被視為投資建議、投資推薦或投資研究。

有意投資者在作出投資決策時，必須依賴自行對投資對象的優點及所涉及風險的判斷，在作出投資決定前，有意投資者應尋求適當的獨立投資、法律、稅務、會計或其他專業意見。

除非另有說明，否則本文件所載觀點是霸菱的觀點。這些觀點是基於編製文件當時的事實，本著真誠的態度而提出，有可能發生變動，恕不另行通知。本文件的部份內容可能是以相信為可靠來源的資料為基礎。霸菱已盡一切努力確保本文件所載資料實屬準確，但概不就資料的準確性、完整性或充分性作出任何明示或暗示的聲明或保證。

本文件所載的任何預測是基於霸菱在編製當日對市場的意見，視乎許多因素而定，可能發生變動，恕不另行通知。任何預計、預估或預測未必代表未來將會或可能出現的表現。本文件所載的任何投資績效、投資組合構成或例子僅供說明用途，並非任何未來投資績效、未來投資組合構成及／或投資的指引。任何投資的構成、規模及所涉及風險可能與本文件所載的例子存在重大差異。概不聲明投資將會獲利或不會產生虧損。在適當情況下，貨幣匯率的變動可能對投資價值產生影響。

投資涉及風險。過往表現不可作為未來表現的指標。投資者應細閱發售文件所載詳情及風險因素。投資者不應僅根據此資料而作出投資決定。

本文件由霸菱資產管理（亞洲）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。