



Investment
Managers
安盛投資管理

安盛環球基金
（「本公司」）
盧森堡一家可變資本投資公司
（A Luxembourg Société d'Investissement à Capital Variable）

註冊辦事處：49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
商業登記處：Luxembourg, B-63.116

此乃重要文件，務須即時垂注。如有任何疑問，請諮詢專業意見。

親愛的股東：

我們欣然通知閣下，本公司的董事（「董事」或共同組成本公司董事會，亦稱為「董事會」）已決定對香港發售備忘錄及／或產品資料概要（「產品資料概要」）（統稱「香港銷售文件」）作出多項更改，有關更改將有助於更有效地顧及閣下的利益。

除本通知書另有指明者外，本通知書所載的詞語及字句的涵義與在香港發售備忘錄中所載者相同。

第一部分 – 有關附屬基金的更改

1. 重塑「泛靈頓新興市場」（將易名為「新興市場責任型股票QI基金」）的投資目標及策略、更換投資經理及調低最高管理費
2. 就若干台灣投資指引限制更新「美國高收益債券」的投資策略
3. 更新「環球房地產股票基金」的可持續性風險概況
4. 若干附屬基金的有效應用服務費的變更

第二部分 – 一般更改

5. 若干附屬基金的投資委託安排的更改
6. 更新「存管人」一節
7. 雜項

第一部分 – 有關附屬基金的更改

1. 重塑「泛靈頓新興市場」（「附屬基金」）（將易名為「新興市場責任型股票QI基金」）的投資目標及策略、更換投資經理及調低最高管理費

董事會已決定進行重塑附屬基金，以(i)增加附屬基金的ESG方法、(ii)在更換投資經理時使用股票QI管理程序、(iii)將附屬基金易名為「新興市場責任型股票QI基金」及(iv)在Framlington及Rosenberg團隊重組後更換投資經理。為免生疑問，附屬基金對衍生工具的使用並無變更。

目前，附屬基金應用基於AXA IM的界別排除因素篩選及AXA IM的環境、社會及管治標準政策的「額外金融方法」，以在投資組合建構中作出ESG考慮。此外，附屬基金在加權平均ESG得分方面的表現需優於其基準。重塑後，附屬基金在目前的ESG考慮之上，將通過採用「額外金融指標改進」方法（如下文詳載），提高在投資過程中的ESG整合，據此，優化方法（即由AXA IM的股票量化投資團隊管理的股票量化投資模型）用於有系統地建構投資組合，而該投資組合傾向於較高ESG得分和較低碳強度及／或用水密度的股票，同時保持所需的要素投資參與。

香港發售文件將作出相應修訂及附屬基金的產品資料概要中的經修訂「投資目標及策略」一節將載述如下，修訂以粗體字體和底線標示：

「目標

尋求從一個積極管理的上市股票、股票相關證券及衍生工具投資組合，取得閣下以美元計價並高於摩根士丹利資本國際新興市場總回報淨額指數（「基準」）的投資的長期增長回報及應用環境、社會及管治（「ESG」）方法。

投資策略

附屬基金接受積極管理，以透過主要投資於屬於摩根士丹利資本國際新興市場總回報淨額指數（「基準」）領域一部分的公司之股票，捕捉世界各地股票市場中的機遇。附屬基金的投資領域可擴展至在基準的國家上市而並非基準的成份股之股本證券。作為投資過程的一部分，投資經理對附屬基金投資組合的組成成分擁有廣泛酌情權，並可以根據其投資信念，對國家、界別或公司持有與基準的組成成分相比的大量超額比重或比重不足的持倉及／或對不包含在基準內的公司、國家或界別作出投資參與，儘管基準的成分一般為附屬基金投資組合的代表。因此，與基準的偏差可能屬重大。為了澄清起見，基準是一項廣泛的市場指數，不一定在其構成或計算方法中考慮附屬基金推動的ESG特徵。

附屬基金投資於新興市場的公司的股票。

具體而言，附屬基金時刻將最少三分之二的淨資產投資於在基準的國家新興國家註冊或其大部分業務在基準的國家新興國家經營的公司的股票及股票相關證券。新興國家一般被世界銀行認為屬低收入或中等收入的國家或是被納入任何獲認可新興市場指數的國家。投資對象是在發展中國家中，投資經理認為盈利能力、管理層質素及增長高於平均的公司。附屬基金可投資於任何市值（包括中及小型及微型市值公司）的股本證券。

附屬基金可將淨資產最多三分之一投資於貨幣市場工具、將淨資產最多10%投資於在深港通及滬港通上市的A股及將淨資產最多10%投資於債券，包括可能由任何單一國家（包括該國家的政府及任何公營或當地機關）發行或擔保的可換股債券及次投資級別及／或未獲評級的主權債務證券。

附屬基金可將淨資產最多10%投資於結構為UCITS及／或UCI的集體投資計劃（按香港發售備忘錄所定義）。

投資經理運用結合宏觀經濟、界別及公司特定分析的策略。證券挑選過程依賴對公司的業務模式、管理層質素、增長前景及風險／回報概況的嚴格分析。附屬基金透過投資公司證券，當中考慮其碳強度及用水密度，以推動環境及社會特徵。附屬基金亦推動其他特定環境及社會特徵，主要為：

- ： 透過對煤炭及油砂活動的排除政策保護氣候；
- ： 保護生態系統及防止砍伐森林；
- ： 排除煙草以維持更佳的健康；
- ： 勞工權利、社會及人權、商業道德、反貪腐及排除違反聯合國全球盟約原則、國際勞工組織（ILO）公約或經合組織多國企業指引等國際規範及標準的公司。

投資經理必須時刻應用AXA Investment Managers的界別排除因素政策及ESG標準政策作為首個排除因素篩選，其為(i)涵蓋爭議性武器、氣候風險、軟性商品及生態系統保護和砍伐森林等範圍，及(ii)排除特定的界別（例如：煙草及白磷武器），並排除投資於違反國際規範及標準（例如：聯合國全球盟約原則或經合組織多國企業指引）的公司所發行的證券；以及投資於涉及嚴重ESG相關事件的公司及投資於低ESG質素的發行人。由被觀察到嚴重違反有關人權的特定類型行為之國家所發行的工具亦被禁止。

此外，就以加權平均值為基礎計算的ESG得分而言，附屬基金的表現一直超越基準。ESG得分乃基於外部數據提供商的ESG評分作為主要投入數據評估ESG維度的數據點所得。AXA Investment Managers的ESG分析師可在ESG評分缺乏覆蓋範圍或存在分歧的情況下補充基礎層面及備錄的ESG分析，惟須經AXA Investment Managers專門的內部管治組織的批准。附屬基金的淨資產中的ESG分析最低覆蓋率為75%。

附屬基金使用「額外金融指標改善」方法，據此，額外金融指標 - 碳強度的加權平均值（由Trucost S&P提供，以釋放到大氣中的溫室氣體量衡量及以每百萬美元收入的二氧化碳噸數表示） - 於附屬基金的層面計算，比基準計算的水平低至少30%。

附屬基金在加權平均用水強度方面亦超越基準（就企業證券而言，由Trucost S&P提供，以從所有來源轉為供組織使用的水量衡量，包括但不限於地表水、地下水、鹹水和市政用水（包括冷卻水），並以立方米表示）。

此外，附屬基金在以加權平均基準計算的ESG評分方面恆常超越基準。AXA Investment Managers對企業的評分方法依賴三項要素及多個子因素，當中涵蓋各發行人在E、S及G範疇所遇到的最為重大的風險因素。該參考框架借鑑基本原則，例如：聯合國全球盟約、經合組織指引、國際勞工組織公約及在可持續發展和社會責任範疇指導公司及政府活動的其他國際原則和公約。該分析乃基於先前為每個界別和公司確定的最重大ESG風險及機遇，涉及10個因素：氣候變化、天然資本、污染和廢物、環境機遇、人力資本、產品責任、持份者反對、社會機遇、企業管治及企業行為。最終的ESG得分亦納入行業相關因素的概念，並故意區分各個界別，以對每個行業的最重要因素作偏高的比重。重要性不限於與公司營運有關的影響，亦包括對外部持份者的影響，以及基於對主要ESG問題認識不足而引起的相關聲譽風險。在企業方法中，會持續對爭議的嚴重性進行評估及監控，以確保最重大的風險已反映在最終的ESG得分。高嚴重性的爭議將觸發對子因素得分施予大量罰則，並最終對ESG得分施予大量罰則。此等ESG得分為發行人在ESG因素的表現提供一個標準化和全面的觀點，並有助同時推動附屬基金的环境及／或社會特徵。

以下最低覆蓋率適用於附屬基金的投資組合（以淨資產的百分比表示，由公眾發行人發行的債券和其他債務證券、以輔助形式持有的現金及團結資產除外）：i) 90%用於ESG分析、ii) 90%用於碳強度指標及 iii) 70%用於用水密度指標。

投資經理採取兩個步驟的方法：1/如AXA Investment Managers的界別排除因素及ESG標準

政策所述，在應用首個排除因素篩選後界定合資格的投資領域；2/使用專屬的量化過程，旨在識別風險和回報的基本驅動因素，同時尋求如上文所述在非金融可持續性指標方面與基準相比顯著改善附屬基金的ESG狀況。

投資經理的投資組合構建方法在很大程度上屬系統化，並且使用優化方法以旨在達致投資目標的方式構建投資組合。優化方法旨在考慮每隻股票的因素參與及其ESG評分、碳強度及/或水強度指標。此過程使投資組合傾向於ESG評分較高且碳強度及/或水強度較低的股票，同時保持所期望的因素參與。持有、買入或賣出證券的決定是基於金融及非金融數據。

附屬基金可運用衍生工具作有效投資組合管理及對沖。

附屬基金並無運用總回報掉期。

為了有效投資組合管理目的，附屬基金運用以下技巧（佔淨資產某個百分比）作為其每日投資管理活動的一部分：

- 證券借出：預期0-20%；最高90%

附屬基金透過訂立證券借出尋求提升每日收益（借出資產將為附屬基金創造遞增回報）。

主要資產類型範疇是**債券及股票**。

附屬基金並不運用證券借入交易或回購/反向回購協議。」

由於在投資過程中增加了ESG整合，ESG考慮將成為附屬基金主要投資重點之一，因此，附屬基金將根據證監會致證監會認可的單位信託基金及互惠基金 - ESG 基金的管理公司的通函被分類為香港的ESG基金。

繼AXA的兩個投資平台，即Rosenberg及Framlington於2022年1月1日合併後，現在已決定為附屬基金使用股權量化投資方法（由AXA IM Equity QI團隊在英國開發），並因此由AXA Investment Managers UK Ltd取代安盛投資管理亞洲有限公司（香港特別行政區）擔任附屬基金的投資經理。AXA Investment Managers UK Limited目前管理本公司的證監會認可的附屬基金。AXA Investment Managers UK Limited及管理公司AXA Investment Managers Paris是AXA Investment Managers S.A. 的同系附屬公司。

此外，在香港發售備忘錄的「附屬基金的說明」一節中「衍生工具及有效投資組合管理技巧」分節中，董事會最終已決定刪除「主要資產類型範疇是債券及股票」一句中對「債券」的提述，因為附屬基金所有投資均為股票性質。

此外，董事會已決定將「A」股份類別的最高管理費從該股份類別淨資產的每年1.70%降低至每年0.60%。

由於上述更改，ESG風險仍將在較大程度上是附屬基金的主要風險，以及方法和模型風險（如下文所載與使用AXA IM Equity QI團隊開發的系統化模型相關）亦將成為附屬基金的主要風險。

「**方法及模型風險**：附屬基金中的資產分配、挑選及比重由AXA Investment Managers的股票量化投資團隊管理的系統化模型執行。模型的設計可能無法導致挑選表現最佳的資產。此外，附屬基金使用系統化模型可能導致投資組合需定期進行重新調整，這可能產生較並不採用系統化模型的基金為高的交易成本。」

然而，預期附屬基金的整體風險概況不會在該等更改後大幅變動。預計投資平台此項更改或投資經理的更換不會影響閣下的投資，或所提供的服務，理由投資經理將會提供大致相同的服務。誠如上文所述，向附屬基金收取的管理費將減少，以及在上述更改後不會對管理附屬基金的成本造成任何重大負面影響。除上述更改本身外，附屬基金的營運及/或管理方式並無其他變動。預期附屬基金的股東不會因上述更

改而受到嚴重損害。

因上述更改而招致的部分成本將由管理公司從應用服務費中承擔，有關應用服務費目前按照附屬基金的資產淨值以固定費率收取。上述更改將進一步要求對附屬基金的投資組合進行部分重新調整，這將涉及附屬基金的資產淨值約 0.17% 的估計成本，並將向附屬基金的資產支取。

此等更改將於 2023 年 7 月 7 日，即本通知書的日期後一個月生效。

股東若不同意該等更改，可要求免費贖回其股份，直至 2023 年 7 月 7 日。

2. 就若干台灣投資指引限制更新「美國高收益債券」（「附屬基金」）的投資策略

附屬基金登記在台灣分銷，以及為了使其投資策略符合相關的當地投資限制規定，董事會已決定完成並澄清香港發售備忘錄的「附屬基金的說明」中「投資策略」分節及附屬基金的產品資料概要的「投資策略」一節，並以粗體字體和底線標示如下：

附屬基金的名稱	經修訂措辭
美國高收益債券	附屬基金亦可將如下文所示最多部分的淨資產投資於以下各項： <ul style="list-style-type: none">• 貨幣市場工具：三分之一• 可換股證券：少於 210%（包括或然可換股債券（CoCos））• 股票及股票相關證券：十分之一 附屬基金可將淨資產最多 40% 投資於或然可換股債券（CoCos）。 附屬基金的投資組合的加權平均年期不少於一年。

為免生疑問，附屬基金現時的投資目標、策略及實際管理過程並無任何變更。預計此等更改不會對附屬基金的投資組合的組成產生影響。

此等更改將於 2023 年 7 月 7 日，即本通知書的日期後一個月生效。

股東若不同意該等更改，可要求免費贖回其股份，直至 2023 年 7 月 7 日。

3. 更新「環球房地產股票基金」的可持續性風險概況

作為對附屬基金可持續風險概況進行持續檢討的一部分，董事會已決定將香港發售備忘錄的「附屬基金的說明」一節中有關「環球房地產股票基金」內容中「風險」分節下的「中」更新為「低」。

此等更改即時生效，即在本通知書的日期生效。

4. 若干附屬基金的有效應用服務費的變更

香港發售備忘錄及以下附屬基金的產品資料概要已予更新，以反映適用於下表所示股份類別的有效應用服務費（「應用服務費」）水平的變更。

附屬基金 / 受影響的股份類別	先前的有效應用服務費率（每年佔淨資產的百分率）	新的有效應用服務費率（每年佔淨資產的百分率）
安盛環球基金 - 領先趨勢股票基金 - A類累積（港元對沖95%）	0.29%	0.28%

此項更改已於 2023 年 1 月 1 日生效。

第二部分 – 一般更改

5. 若干附屬基金的投資委託安排的更改

基於AXA IM集團內的內部資源重新分配，已決定將擔任若干附屬基金的授權投資經理 - 安盛投資管理亞洲有限公司（香港特區）（「AXA IM HK」）的投資管理活動轉移至AXA集團內其他實體。

由於是次活動轉移，AXA IM HK擔任為下列附屬基金投資經理的職能將由AXA Investment Managers UK Limited所取代：

- 亞洲高收益債券；及
- 亞洲短期債券。

預計是次更換AXA IM HK不會影響上述附屬基金的投資或所提供的服務，理由是新委任的投資經理將提供與AXA IM HK大致相同的服務。此項更改亦不會對費用產生負面影響。

再者，亦基於AXA IM集團內的內部資源重新分配，AXA IM HK將不再擔任以下附屬基金的副投資經理：

- 環球策略債券；及
- ACT 新興市場低碳短期債券。

上文所述對相關附屬基金的投資委託安排的更改對(i)相關附屬基金的投資目標及政策；(ii)相關附屬基金的管理方式；(iii)附屬基金的整體風險概況；及(iv)相關附屬基金及股東應付的費用水平或管理相關附屬基金的成本，不會構成重大影響。預期股東不會因此等更改而受到嚴重損害。

因上述更改而招致的成本將由管理公司承擔。

此等更改將於 2023 年 7 月 7 日生效，即本通知書的日期後一個月生效。

股東若不同意該等更改，可要求免費贖回其股份，直至 2023 年 7 月 7 日。

6. 更新「存管人」一節

在收到作為本公司存管人 State Street Bank International GmbH 盧森堡分行對香港發售備忘錄的意見後，已決定稍為修改香港發售備忘錄主要部分的存管人條款，特別是利益衝突一節及少量非重大的更改。

此項更改即時生效，即在經修訂香港發售備忘錄的發佈日期生效。

7. 雜項

董事會最終已決定對香港發售備忘錄實施有限數量的其他文書更改、修訂、澄清、更正、調整及/或更新（包括已定義詞彙的提述更新和調整），包括以下各項：

- 刪除先前已易名的附屬基金的之前稱的提述。
- 更新新興市場風險免責聲明以反映過去幾年的市場演變。
- 在合併此兩個制度後修訂 RQFII 及 QFII 風險各節，並隨後重新命名相關風險。
- 新增 AXA Investment Managers IF 為證券借出及回購代理人，並在「服務提供者」一節加插其聯絡詳情。

- 更新「UCITS 的一般投資規則」一節，以完成並澄清若干合資格投資如下：「附屬基金可在 2010 年法例所載的限制內投資於其他 UCI，包括交易所買賣基金（包括但不限於 REITs、商品基金、交易所買賣基金、對沖基金）。此外，附屬基金可通過投資於特殊目的收購公司、上市封閉式基金（包括任何法律形式的 REITs）的單位或股份對另類資產作出投資參與、對商品、基礎設施、私募股權及對沖基金策略及/或房地產資產有投資參與，惟該等單位或股份須符合資格作為適用盧森堡法律和規例下的合資格可轉讓證券。」。
- 對其董事會若干成員的職能作出輕微的更新。
- 有關(i)附屬基金排列次序；及(ii)目錄的更新。

此等更改即時生效，即在經修訂香港發售備忘錄的發佈日期生效。

* *

已納入本通知書所述更改之經修訂香港銷售文件將在適當時候於一般辦公時間內任何時間在香港代表人的辦事處可供免費查閱。經修訂香港銷售文件亦將可在網站www.axa-im.com.hk查閱。股東應注意，該網站並未經證監會審閱。

香港股東如有任何疑問，可聯絡香港代表人 – 安盛投資管理亞洲有限公司，地址：香港鰂魚涌英皇道 979 號太古坊太古坊一座 36 樓 3603-05 室（電話：(852) 2285 2000）。

董事會對本文件內容的準確性承擔全部責任。

安盛環球基金
董事會

謹啟

2023年6月7日