

支柱能力2：執行與績效

1.

投資組合限制：基金是否有明確的投資組合限制，例如，但不限於單一國家、單一行業、單一證券、單一資產類別、證券之間的相關性或其他明確規定的限制。

我們並非受限基金 (We are an Unconstrained Fund:)

如有附加說明，限250字以內

基金希望藉由強弱勢類股的加減碼及主流個股的選取冀能創造優於大盤的報酬，同時基金也參考MSCI新興市場指數(MXEF Index)，避免過度乖離，達到波動度之有效控管。

非受限基金 -

但我們確保基金的風險水平與投資者目標一致 (But we ensure that the fund's risk level is aligned with target investors)

2. 投資組合層面的 ESG 特徵[iv]：我們已決定將 ESG 標準作為我們的投資組合特徵，其中包括：

*董事會性別多元化 (board gender diversity)

*持有傑出的有助於向低碳經濟轉型的特定行業、板塊和公司 (exposure to specific industries, sectors, and companies that aid transition to a low-carbon economy)

3. 基於 ESG 的證券選擇標準[iv]：我們採取措施將具有財務重要性的 ESG 信息與傳統財務信息一起納入投資產品的財務分析和估值：

*對分數排在前50%

的股票進行進一步財務標準篩選，包括但不限於盈利增長預期和市盈率的門檻 (Equity securities that score in the top 50% are then screened for financial criteria, including but not limited to thresholds for earnings growth estimates and price-to-earnings ratios)

4. 持有證券數[i]：過去三年內基金平均持有多少證券？請應用備註的公式計算並選擇適用項。

60 - 74

5. 證券權重：決定每個證券比重的因素是什麼？請選擇所有適用項目。

*證券層面的流動性 (Liquidity at the security level)

*投資組合層面的流動性 (Liquidity at the portfolio level)

*與投資組合中其他證券的相關性 (Correlation with other securities in the portfolio)

*相對於投資組合中該證券經風險調整後的潛在回報 (Potential risk-adjusted returns relative to other securities in the portfolio)

*產生超額報酬的潛力 (Potential to produce alpha)

*被投資對象良好的ESG (Material[ii] ESG merits of the investee)

*被投資對象對我們的基金/公司參與ESG問題作出的回應 (Investee's response to our fund's/firm's engagement on material[ii] ESG issues)

*投資組合限制 (明確限制或軟性指導) 例如單一發現者、單一證券等。(Portfolio limits (explicit limits or soft guidelines) such as single issuer, single security, etc.)

6.

投資組合在正常市場條件下的流動性：在構建投資組合時，我們考慮了正常市場條件下投資組合層面的短期至中期流動性。請單選最接近的選項。

我們的流動性指標優於上述標準（請以不超過250字說明）(Our liquidity targets are better than the above (please specify in maximum 250 words))

請以不超過250字說明流動性指標

投資公司皆屬於上市或上櫃股票，
故可以在5個交易日內變現投資組合的90%以上

7. 在壓力市場中的投資組合流動性：

當我們構建投資組合時，我們考慮的一個關鍵因素是在壓力市場條件下投資組合層面的流動性。請單選最接近的選項。

我們的流動性指標優於上述標準（請以不超過250字說明）(Our liquidity targets are better than the above (please specify in maximum 250 words))

請以不超過250字說明流動性指標.1

投資公司皆屬於上市或上櫃股票，
故可以在5個交易日內變現投資組合的90%以上

8. 主動投資比率的目標[iii]：該策略或基金的主動投資比率的目標比例是多少？

請使用公式（見註釋 iii）並選擇一個符合的答案。

高於81% (More than 81%)

9. 實際的主動投資比率[iiii]：該策略或基金的主動投資比率的比比例是多少？（過去12個月平均）

請使用公式（見註釋 iii）並選擇一個符合的答案。

81%或以上主動投資比率 (81% or above active shares)

10a. 投資基礎：我們的投資決策主要基於以下幾點。請選擇所有適用項：

- *證券在二級市場的流動性 (Security's liquidity in the secondary market)
- *估值 (Valuation)
- *目標價格 (Target price)
- *該證券相對於組合的其它倉位的風險 / 報酬狀況 (Risk/return profile of a security relative to other positions in the portfolio)
- *被投資對象的現金流 (Investee's cash flow)
- *被投資對象及時償還債務的能力/信用品質 (Investee's ability to meet liabilities promptly/ credit quality)
- *被投資對象從行業結構變化中獲益的能力 (The ability of investee to benefit from structural changes in its industry)
- *被投資對象的主要管理層的歷史紀錄 (Investee's key management's track record)
- *我們投資論斷的有效性 (Validity of our investment thesis)
- *我們的分析師對被投資對象進行降級/升級 (Downgrade/upgrade of the investee by our analysts)
- *賣方分析師對被投資對象進行降級/升級 (Downgrade/upgrade of the investee by sell-side analysts)
- *ESG因素改善 (ESG factors improving)
- *被投資對象對我們基金/公司ESG參與的回應 (Investee's response to our fund's/firm's ESG engagement)
- *市場時機 (Market timing)
- *由我們的量化、大數據模型或其他類似方法產生的信號 (Signals generated by our quantitative, big data models or other similar methods)
- *證券在特定的時間內的跌幅超過了我們的限制 (The security's drawdown exceeds our limits within a given time frame)
- *環境因素已經(或可能會)對被投資對象的收益、現金流、競爭力、業務彈性、聲譽和其他風險收益平衡產生重大[iii]影響 (Environmental factors have (or likely will have) a material* impact on the investee's earnings, cash flow, competitiveness, business resilience, reputation, and other risk-return
- *社會因素已經(或可能會)對被投資對象的收益、現金流、競爭力、業務彈性、聲譽和其他風險收益平衡產生重大[ii]影響 (Social factors have (or likely will have) a material[ii] impact on the investee's earnings, cash flow, competitiveness, business resilience, reputation, and other risk-return balance. In the case of investing, the material impact is positive.
-)*公司治理因素已經(或可能會)對被投資對象的收益、現金流、競爭力、業務彈性、聲譽和其他風險收益平衡產生重大[iii]影響 (Governance factors have (or likely will have) a material[iii] impact on the investee's earnings, cash flow, competitiveness, business resilience, reputation, and other risk-return balance. In the case of investing, the material impact is positive.)

10b. 撤資基礎：我們撤資決策基於以下幾點。請選擇所有適用項：

- *證券在二級市場的流動性 (Security's liquidity in the secondary market)
- *估值 (Valuation)
- *目標價格 (Target price)
- *該證券相對於組合的其它倉位的風險 / 報酬狀況 (Risk/return profile of a security relative to other positions in the portfolio)
- *被投資對象的現金流 (Investee's cash flow)
- *被投資對象及時償還債務的能力/信用品質 (Investee's ability to meet liabilities promptly/ credit quality)
- *被投資對象從行業結構變化中獲益的能力 (The ability of investee to benefit from structural changes in its industry)
- *被投資對象的主要管理層的歷史紀錄 (Investee's key management's track record)
- *我們投資論斷的有效性 (Validity of our investment thesis)
- *我們的分析師對被投資對象進行降級/升級 (Downgrade/upgrade of the investee by our analysts)
- *賣方分析師對被投資對象進行降級/升級 (Downgrade/upgrade of the investee by sell-side analysts)
- *ESG因素改善 (ESG factors improving)
- *被投資對象對我們基金/公司ESG參與的回應 (Investee's response to our fund's/firm's ESG engagement)
- *市場時機 (Market timing)
- *由我們的量化、大數據模型或其他類似方法產生的信號 (Signals generated by our quantitative, big data models or other similar methods)
- *證券在特定的時間內的跌幅超過了我們的限制 (The security's drawdown exceeds our limits within a given time frame)
- *環境因素已經(或可能會)對被投資對象的收益、現金流、競爭力、業務彈性、聲譽和其他風險收益平衡產生重大[iii]影響 (Environmental factors have (or likely will have) a material* impact on the investee's earnings, cash flow, competitiveness, business resilience, reputation, and other risk-return
- *社會因素已經(或可能會)對被投資對象的收益、現金流、競爭力、業務彈性、聲譽和其他風險收益平衡產生重大[ii]影響 (Social factors have (or likely will have) a material[ii] impact on the investee's earnings, cash flow, competitiveness, business resilience, reputation, and other risk-return balance. In the case of investing, the material impact is positive.
-) *公司治理因素已經(或可能會)對被投資對象的收益、現金流、競爭力、業務彈性、聲譽和其他風險收益平衡產生重大[iii]影響 (Governance factors have (or likely will have) a material[iii] impact on the investee's earnings, cash flow, competitiveness, business resilience, reputation, and other risk-return balance. In the case of investing, the material impact is positive.)

11.

投資組合經理的流動率：過去12個月內，投資組合經理的流動率是多少？請提供負責本策略的投資組合經理的流動率，包括提前退休的經理。

<30%

12.

分析師的流動率：過去12個月內，分析師的流動率是多少？請提供負責本策略的分析師流動率，包括提前退休的分析師。

<10%

13. 研究資源：對本基金/策略所涵蓋的證券，每一位分析師平均負責研究多少證券？

低於50 (Fewer than 50)

14. 研究深度：您的研究決定是仰賴哪一種研究而做出的？請選擇所有適用項：

*我們專有的財務模型 (Our proprietary financial models)

*對被投資企業的實地考察：我們觀察運營員工的效率、生產力、態度和主動性。(Site visits to investees' facilities: We observe operational employees' effectiveness, productivity, attitude, initiative)

*對被投資企業的實地考察：我們觀察被投資對象的競爭力具有顯著影響的關鍵流程或項目生產。(Site visits to investees: We observe the key processes or production of items that are salient to the investees' competitiveness)

*在所有投資分析師的預定會議之外與被投資企業的管理層進行一對一的對話 (One-to-one conversations with investees' management outside of scheduled conferences for all investment analysts)

*我們與知情的第三方核實被投資企業的宣稱，包括但不限於供應商、客戶、分銷商、競爭對手和行業專家 (We verify investees' claims with informed third parties, including but not limited to suppliers, customers, distributors, competitors, and industry specialists)

*為所有投資分析師安排的季度電話會議或與被投資方管理層的會議 (Earnings conference calls or meetings with investees' management which are scheduled for all investment analysts)

*專門從事特定行業、科技技術、地域、經濟、因素等獨立顧問 (Independent consultants specializing in specific sectors, technologies, geographies, economies, factors, etc.)

*賣方經紀商的研究 (Sell-side brokers' research)

15. 實例說明：請提供一個實際的例子來說明您如何執行下列選項之一

在充滿挑戰的市場條件下，您如何管理受限/不受限基金的風險，以及這些措施如何與投資人利益保持一致？ (How did you manage the risks of a constrained/unconstrained fund during challenging market conditions, and how did these actions align with investors?)

請以500字內簡要描述主要挑戰、採取的操作、結果和吸取的經驗：

當市場大跌或大漲時，我們會根據指標(Benchmark)做配置，使得國家或產業不會偏離指數過多，以符合投資人對於MSCI新興市場的報酬/風險認知