

BARINGS

霸菱證券投資顧問股份有限公司 函

地 址： 台北市基隆路一段 333 號 21 樓
(台北世貿中心國際貿易大樓 21 樓 2112 室)
聯絡電話： 02-6638 8188
傳 真： 02-6638 8181

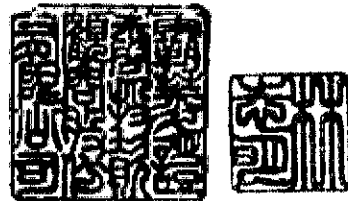
受文者：各銷售機構/保險公司
發文日期：中華民國 111 年 07 月 29 日
發文字號：霸台字新字第 111000729001 號
速別：普通件
密等及解密題件或保密期限：普通
附件：投資人通知信函

主旨：本公司總代理之霸菱全球農業基金公開說明書更新事宜，如說明，請 查照。

說明：

- 一、 依照境外基金管理辦法第 12 條第 6 項辦理。
- 二、 本公司總代理之霸菱全球農業基金（下稱「本單位信託」）修訂公開說明書內容，並預計將於 2022 年 10 月 5 日生效。本次修訂內容摘要如下：
 1. 投資目標之變更：以闡明其財務目標並引用目標指標作為衡量績效之方法。
 2. 投資政策及策略之說明：這些說明旨在使投資政策及策略更為清晰，以了解本基金目前及未來對展現出積極或改善環境、社會及公司治理 (ESG) 特徵之公司股票之投資標準。
- 三、 以上所載更新之詳細內容，請參閱附件投資通知信函中譯本，敬請貴公司配合將前述變更事宜於全球統一公告日 2022 年 08 月 04 日通知所屬投資人，建議可於對帳單、網路揭露或依循 貴公司處理辦法辦理。
- 四、 以上所載之更新之詳細內容及更新後之公開說明書中譯本，可於生效日后至境外基金資訊觀測站(<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/>) 或本公司網站 (<https://www.barings.com/>) 參閱。
- 五、 特此以書面通知。如您對於上述資訊有任何問題，煩請來電洽詢 02-6638-8172 陳宏萱小姐。

霸菱證券投資顧問股份有限公司



姓名:林志明
職稱:董事長

(中文節譯文僅供參考，與原文相較可能不盡完整或有歧異，如有疑義應以英文原文為準)

BARINGS

(節譯文)

重要：此函僅供台端參考。台端無需採取任何行動。若台端對本函之內容有任何疑問，台端應該尋求獨立之專業意見。

2022年8月4日

霸菱投資傘型基金之子基金，霸菱全球農業基金（下稱「本基金」）變更之事先通知

親愛的投資人：

我們正就本基金之投資目標、政策及策略進行變更。茲摘要該等變更細節如下。

1. 本基金之投資目標變更

我們正進行本基金投資目標之變更，以闡明其財務目標並引用目標指標作為衡量績效之方法。

目前，本基金使用 DAXglobal® Agribusiness (Total Net Return) Index 作為比較指標。比較指標係投資人得用來比較基金績效之指數或類似因素。我們將本基金之比較指標重新定位為績效目標，其最常被稱為為目標指標。目標指標係投資人得衡量本基金績效之指數或類似因素。

將指標重新定位之目標，旨在為本基金之投資政策及策略提供更合適之投資目標，並因此為投資人提供更容易衡量之方法，以評估本基金是否已實現其投資目標。

我們亦正進行本基金目標之修改，以說明其目的在提供包括資本增長及股利收入之總回報，而非僅為資本增長，因其反映指數回報被衡量之方式。

敬請注意，本基金的管理方式將保持不變，其風險狀況將基本相同。

2. 本基金投資政策及策略之說明

Baring Fund Managers Limited
20 Old Bailey, London, EC4M 7BF
Registered in England No. 00941405. Registered office as above. VAT Registration No. GB 853 9757 72.
Authorised and regulated by the Financial Conduct Authority

BARINGS.COM

這些說明旨在使投資政策及策略更為清晰，以了解本基金目前及未來對展現出積極或改善環境、社會及公司治理 (ESG) 特徵之公司股票之投資標準。

作為積極之投資人，我們相信環境、社會及公司治理因素及動態將影響公司之風險特徵及潛力，因此係重要之投資考量因素。環境標準考量公司之環境影響及其商業模式之永續性。社會標準涉及關係，說明包括公司與其利害關係人及其營運所在之社群之互動。最後，公司治理標準涉及公司管理、獨立查核及股東權利等事項。

我們透過對至少 50% 之基金資產進行積極篩選以監控此等標準，該篩選係基於使用我們內部進行之自有研究，並輔以使用與該等特徵相關之第三方數據。

敬請注意，段落 2 之更新說明並未表示本基金之投資政策、策略及風險概況之任何改變，而係為更全面地說明本基金目前及未來將如何繼續被進行管理。


修訂之完整細節載於附錄 I 及附錄 II。

台端應該採取何種行動？

本函僅供參考，台端無需採取任何行動。此等變更將於 2022 年 10 月 5 日生效。更多詳情，請參閱本信託基金之重要投資人資訊文件及公開說明書，其可於 www.barings.com 查閱。

如台端對本公司正進行之變更有任何疑問，請於星期一至星期五上午 9 點至下午 5 點間致電 +44 (0) 333 300 0372 聯繫台端之財務顧問或霸菱投資人服務團隊。本公司建議台端於做出任何投資決定前向台端之財務顧問進行諮詢。台端不應將本函之任何內容解釋為財務建議。

誠摯地，



董事

Julian Swayne

代表

霸菱基金經理有限公司

附錄 1—本基金之投資目標及政策之修訂

過去之投資目標及政策	新投資目標及政策
<p>本基金之投資目標係藉由投資於農業部門以達資本增長。</p> <p>基金將藉由直接及間接投資至少 70% 之總資產於任何公司之股票及股權相關證券，包括設於已開發或新興市場之公司，且發行人或控股公司之大部分收入來自與栽種或養殖商品有關之活動，即一般所知的農產品或軟性商品，以達成其投資目標。</p> <p>此等公司可能包括但不限於：肥料製造商、農業機械製造商、動物飼料、種子與作物保護製造商、農業生產商，包括農場、種植園和水產養殖、作物加工者、糧食和食用油處理商與經銷商、木材、紙漿與造紙、食品原料公司、食品製造商和食品零售商。</p> <p>針對總資產之其餘部份，基金得直接或間接投資於農產領域以外公司之股票及股權相關證券、固定收益及現金。</p> <p>為落實投資政策，基金得透過美國存託憑證、全球存託憑證及其他股權相關證券，包括參與債券、結構債、股權連結債及可轉換為股權之債務證券間接取得部位。基金亦得透過投資於集合投資計畫（包括由經授權法人董事或其關係企業所管理之集合投資計畫）及其他可轉讓證券間接取得部位。其亦得為有效管理投資組合及投資目的而使用衍生性商品，包括期貨、選擇權、交換、權證及遠期契約。</p>	<p>本基金之投資目標係藉由投資於農業部門以達資本增長。</p> <p><u>本基金旨在透過投資農業領域之股票及股權相關證券，提供總報酬，包含資本增長及股利收入（於扣除費用後），於五年滾動期間超越 DAXglobal® Agribusiness(Total Net Return) Index。</u></p> <p>基金將藉由直接及間接投資至少 70% 之總資產於任何公司之股票及股權相關證券，包括設於已開發或新興市場之公司，且發行人或控股公司之大部分收入來自與栽種或養殖商品有關之活動，即一般所知的農產品或軟性商品，以達成其投資目標。</p> <p>此等公司可能包括但不限於：肥料製造商、農業機械製造商、動物飼料、種子與作物保護製造商、農業生產商，包括農場、種植園和水產養殖、作物加工者、糧食和食用油處理商與經銷商、木材、紙漿與造紙、食品原料公司、食品製造商和食品零售商。</p> <p><u>本基金將至少投資其總資產之 50% 於展現出積極或改善之環境、社會及公司治理 (ESG) 特質之公司股票。該等公司之選取是透過採用自有研究並輔以第三方數據為之。此分析也是投資管理機構積極參與公司政策背後的重要驅動力，透過此，投資管理機構尋求影響（或辨識出影響之需求）ESG 的實踐並改善其資訊揭露。關於投資管理機構對包括本基金在內之股票基金所定之「公募基金：ESG 整合及積極參與政策」之進一步資訊，詳參基金管理機構網站：www.barings.com。</u></p> <p>針對總資產之其餘部份，基金得直接或間接投資於農產領域以外公司之股票及股權相關證券、固定收益及現金。<u>此外，其亦得投資至多其總資產之 50% 於展現出較未具環境、社會及公司治理</u></p>

(ESG) 特質公司之股票或股權相關證券。

為落實投資政策，基金得透過美國存託憑證、全球存託憑證及其他股權相關證券，包括參與債券、結構債、股權連結債及可轉換為股權之債務證券間接取得部位。基金亦得透過投資於集合投資計畫（包括由經授權法人董事或其關係企業所管理之集合投資計畫）及其他可轉讓證券間接取得部位。其亦得為有效管理投資組合及投資目的而使用衍生性商品，包括期貨、選擇權、交換、權證及遠期契約。

附錄 2—本基金之投資策略說明

過去之投資策略	新投資策略
<p>投資管理機構認為股票市場的效率不彰，並希望透過基本分析利用此效率不彰之情況。投資管理機構的股票投資團隊擁有共同的投資方法，合理價格增長（GARP）為其最佳表彰。</p> <p>投資管理機構認為長期盈利增長係股票市場表現的原動力，且以結構性基本研究與紀律性的投資過程，結合增長、有利部分/估值及質量紀律，得發現在價格上具有吸引力的成長型公司。尤其是於市場共識數據往往僅適用於較短時間之情形下，投資管理機構亦認為找出未被認可增長的最佳途徑，是找出在三到五年之較長期間內具盈利能見度之優質公司。</p> <p>投資管理機構的策略偏好已建立良好商譽、管理強建及資產負債表持續進步之公司。該等公司具透明度，並使本公司之投資專業人員得在預測收益方面較具有信心，因此本公司認為該等公司擁有較高的品質。此將有利於隨時間經過建構出展現較低波動性的基金架構。</p> <p>因此，「由下而上」投資分析乃投資管理機構投資理論之核心。然而，宏觀考量是投資管理機構為公司分析時不可或缺的部分，投資管理機構使用適當的權益成本（Cost of Equity）將國家及其他宏觀因素納入其分析，以得到基金所持有或經授權法人董事正考慮購買之公司股票的目標價格。</p> <p>基金應遵守所需之投資限制以符合德國投資稅務法規第2條第6項規定「股票型基金」資格，並持續投資超過淨資產價值50%於德國投資稅務法規第2條第8項所定義之股權參與證券。</p>	<p>投資管理機構認為股票市場的效率不彰，並希望透過基本分析利用此效率不彰之情況。投資管理機構的股票投資團隊擁有共同的投資方法，合理價格增長（GARP）為其最佳表彰。</p> <p>投資管理機構認為長期盈利增長係股票市場表現的原動力，且以結構性基本研究與紀律性的投資過程，結合增長、有利部分/估值及質量紀律，得發現在價格上具有吸引力的成長型公司。尤其是於市場共識數據往往僅適用於較短時間之情形下，投資管理機構亦認為找出未被認可增長的最佳途徑，是找出在三到五年之較長期間內具盈利能見度之優質公司。<u>投資管理機構運用結合環境、社會及公司治理（「ESG」）分析及宏觀考量的自有評價模型對公司進行評價。</u></p> <p>投資管理機構的策略偏好已建立良好商譽、管理強建及資產負債表持續進步之公司。該等公司具透明度，並使本公司之投資專業人員得在預測收益方面較具有信心，因此本公司認為該等公司擁有較高的品質。<u>透過將動態及前瞻性方法納入ESG分析，並旨在識別永續性營運實踐，更進一步強化了此點。這使投資管理機構更能評估公司所面臨的潛在風險及其所得到的機會，尤其是那些較不明顯或並未被包含在傳統基礎分析中者。此應有助於建構出隨時間經過展現出較低波動性的基金架構。此將有利於隨時間經過建構出展現較低波動性的基金架構，同時推廣更好的ESG實踐。投資管理機構相信ESG之整合、聚焦於前瞻性動態以及積極的公司參與是釋放股票投資長期報酬的關鍵。此將有利於隨時間經過建構出展現較低波動性的基金架構。</u></p> <p>因此，「由下而上」投資分析乃投資管理機構投資理論之核心。然而，宏觀考量是投資管理機構為公司分析時不可或缺的部分，投資管理機構使用適當的權益成本（Cost of Equity）將國家及其他宏觀因素納</p>

	<p>入其分析，以得到基金所持有或經授權法人董事正考慮購買之公司股票的目標價格。</p> <p>基金應遵守所需之投資限制以符合德國投資稅務法規第2條第6項規定「股票型基金」資格，並持續投資超過淨資產價值50%於德國投資稅務法第2條第8項所定義之股權參與證券。</p>
--	---