



景順日本股票探索價值社會責任基金

2024年 3月 31日

重要提示

- 本基金主要投資於在日本上市的公司證券，該等公司符合本基金ESG準則。
- 投資者務請留意ESG投資風險、投資於符合基金ESG準則的日本上市公司證券的集中風險、貨幣匯兌風險、股票風險、波動風險、一般投資風險。
- 本基金可為有效率投資組合管理及對沖目的而投資金融衍生工具。與金融衍生工具相關的風險包括交易對手／信用風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。金融衍生工具的槓桿元素／成份可導致損失顯著高於本基金投資於金融衍生工具的金額。涉足金融衍生工具或會導致本基金須承擔受重大損失的高度風險。
- 本基金價值可以波動不定，並有可能大幅下跌。
- 投資者不應單憑本文件而作出投資決定。

投資目標及政策概要

本基金的目標是達致長期資本增值。本基金尋求透過主要（最少70%本基金的資產淨值）投資於日本上市公司的證券，以實現其目標，該等公司須符合本基金的環保、社會及管治（ESG）準則。

基金基本資料

基金經理	Daiji Ozawa, Fumichika Tanemoto		
股份類別推出日期	30/9/11		
A(日圓)累積股份			
法律地位	盧森堡SICAV, UCITS地位		
股份類別貨幣	日圓		
基金總值	日圓	18.81	十億
首次認購費(最高)	5.00%		
每年管理費	1.4%		

參考	互動語音系統代碼	彭博代碼	ISIN代碼
A(歐元對沖)累積股份	215	IJPAEAE LX	LU0607515524
A(美元對沖)累積股份	224	INJAAUH LX	LU1342487268
A(美元)每年派息股份	214	IJPVADU LX	LU0607515102
A(日圓)累積股份	212	IJPVAAAY LX	LU0607515367
A(日圓)每半年派息股份	213	IJPVADJ LX	LU0607515284
A(歐元)累積股份	226	INEVDAE LX	LU2328995571
A(英鎊對沖)累積股份	225	INEVDAG LX	LU2328995654
A(美元)累積股份	227	INEVDAU LX	LU2328995738

基金特點(三年)*

波幅 %	A(日圓)累積股份
12.14	
波幅是根據基金在過去3年的每年回報以標準誤差及基金之基本貨幣計算。	

指數化表現 (基準100)*



	累積表現*										年度表現*
	年初至今	1年	3年	5年	2019	2020	2021	2022	2023	2023	
A(歐元對沖)累積股份	14.48	35.42	31.07	57.59	17.97	2.71	8.93	-9.46	25.16		
A(美元對沖)累積股份	14.78	37.93	39.45	73.66	21.39	4.05	9.91	-6.62	27.81		
A(歐元)累積股份	9.12	16.65	-	-	-	-	5.10	-14.84	9.05		
A(英鎊對沖)累積股份	14.78	36.97	-	-	-	-	2.50	-8.20	26.57		
A(美元)累積股份	6.23	15.66	-	-	-	-	-2.80	-19.75	13.21		
A(美元)每年派息股份	6.25	15.69	-5.60	15.58	20.16	9.53	-1.57	-19.77	13.21		
A(日圓)累積股份	13.65	31.32	29.20	58.12	18.69	3.95	9.98	-8.11	21.53		
A(日圓)每半年派息股份	13.64	31.29	29.18	57.99	18.58	4.01	9.94	-8.13	21.55		

A(歐元)累積股份、A(英鎊對沖)累積股份和A(美元)累積股份之成立日為2021年5月26日。上述股份類別成立年度之年度表現僅代表有關股份類別的成立日至該年度最後一日之表現，並不代表整年回報。# 由於本基金已於2021年4月8日作出若干更改，上圖所示表現所依據的投資目標及政策已不再適用。

派息資料

(旨在每月/季/半年/年派息，派息並不保證。)

	擬分配頻率	記錄日	每股派息	年息率 (%)
A(美元)每年派息股份	每年	29/02/24	0.0464	0.33%
A(日圓)每半年派息股份	每半年	29/02/24	2.4365	0.23%
年息率(%) = (每股派息X 頻率) ÷ 紀錄日單位淨值。基金資產淨值於股息派發之除淨日或會下跌。有關頻率為：每月=12；每季=4；每半年=2；每年=1。所有價值不足50美元/5,000日圓的股息，均會自動用於增購同類股份。正派息率並不意味著正回報。				

持有投資 (總持量: 40)

持量最多之十項投資	%	地區分佈	%	行業分佈	%
Mitsubishi	5.0	日本	98.0	工業	31.0
Hitachi	5.0	現金	2.0	非必需消費品	16.4
Mitsubishi UFJ Financial	4.7			金融	13.4
Fujitsu	4.6			資訊科技	12.8
Sompo	3.8			健康護理	7.7
Daiwa House Industry	3.8			原材料	5.6
Yamaha Motor	3.7			通訊服務	4.2
ORIX	3.7			房地產	3.8
Recruit	3.6			其他	3.0
Suzuki Motor	3.5			現金	2.0

景順日本股票探索價值社會責任基金

2024年 3月 31日

企業行動通告



銷售文件詳情



產品資料概要



重要提示

投資表現以日圓計算。以美元或港元作出投資的投資者，需承受兌換匯率的波動風險。衍生工具和相等於現金價值之工具不計入持量最多之十項投資。投資附帶風險。過往業績並不表示將來會有類似業績。投資者應細閱有關基金章程，並參閱有關產品特性及其風險因素。此文件未經證券及期貨事務監察委員會審閱，並由景順投資管理有限公司(Invesco Hong Kong Limited)刊發。©2024 版權為 Morningstar Inc. 所有。本報告所包含的資料：(一) 屬於 Morningstar 及其資料提供商的專利；(二) 不可複印或分發及 (三) 僅作參考用途。Morningstar 及其資料來源提供商不會就使用本報告而引起的任何賠償或損失承擔責任。資產配置相關數據是 Morningstar 參考景順 (Invesco) 所提供的基金之所有持股資料作計算。Morningstar 之特許工具和內容是由交互式數據管理方案作支援。更多有關下頁基金ESG補充資料的資訊可以自 <http://invescomanagementcompany.lu> 取得，本網站並未經證監會審閱，並可能載有未經證監會認可的基金的資料。

除另有說明外，所有數據均截至本文件之日期及由景順提供。

投資組合比重與分佈將不時變動。各項投資分佈數據的總和可因小數進位情況而不相等於100。

*資料來源：所有數據均截至本文件之日期。股份類別表現及Morningstar星號評級資料來自©2024 Morningstar。指數化表現：投資100該股份類別貨幣的表現。指數化表現來自景順。Morningstar星號評級 (如有) 是指基金表現圖表所示的股份類別。股份類別投資表現以資產淨值對資產淨值以股份類別貨幣計算，其股息作滾存投資。

ESG補充資料

2024年3月31日

ESG特徵

景順日本股票探索價值社會責任基金（本基金）採用高置信度的主動及ESG意識方法，把握被忽視的轉型機會，在相對於長期增長潛力，估值具有吸引力的股票中，透過穩健管理及ESG舉措，實現創造持續的企業價值。換言之，股票價格相對於「正常化」盈利具吸引力。在物色投資組合公司時，投資團隊尋求利潤率及資本效率的持續改善，而非週期性改善，在此過程中，投資組合經理和研究分析師在作出投資決策時，會進行ESG風險及機遇評估。此方法使該策略有別於其他典型的價值型基金。可持續性特徵考慮因素是我們投資流程各個環節不可或缺的一部分。本基金的投資流程乃基於三個組成部分：由下而上的選股、ESG方針及代理投票與參與。

SFDR（參閱詞彙表）

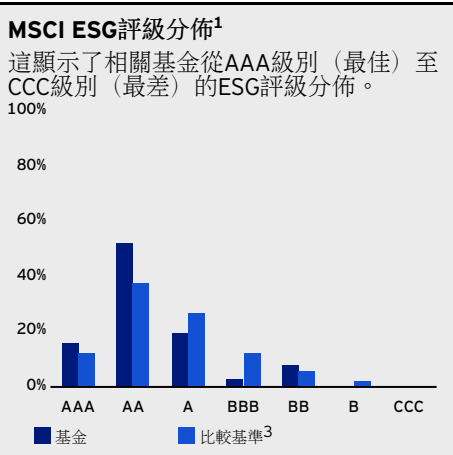
本基金推動環境或社會特徵及所投資公司遵循良好的管治慣例，因此符合SFDR（歐盟《可持續金融資訊披露條例》）第8條的規定。如欲瞭解更多詳情，請訪問 www.invescomanagementcompany.lu 本網站並未經證監會審閱，並可能載有未經證監會認可的基金的資料。

景順的ESG承諾

景順制定投資導向型ESG方法。我們提供全面的專注於ESG投資實力，助力客戶利用投資表達自我價值觀。我們亦將在財務上重要的ESG考慮因素整合至投資平臺，考慮到幫助我們為客戶締造可觀回報的重大因素。

ESG特徵 ¹	基金	比較基準 ³
ESG基金評級(AAA-CCC)	AA	A
ESG質素評分(0-10)	7.5	7.0
環境支柱評分	6.0	5.7
社會支柱評分	5.7	5.5
管治支柱評分	5.8	5.5
ESG覆蓋百分比	98.7	98.1

碳排放特徵 ²	基金	比較基準 ³
融資排放量範疇一及範疇二（噸二氧化碳當量）	3,741.6	9,149.3
融資排放量範疇一、二及三（噸二氧化碳當量）	111,550.5	151,071.9
相對碳足跡（噸二氧化碳當量／已投資百萬英鎊）	0.2	0.5
加權平均碳密度（噸二氧化碳當量／百萬USD銷售額）	42.4	83.5
碳覆蓋率（不包括現金）	96.8	99.6



ESG趨勢動量 ¹	基金	比較基準 ³
基金所持公司的ESG評級與前次評級相比有所改善（正面）、並無變化（持平）或惡化（負面）的比例。		
趨勢	基金	比較基準 ³
正	12.1%	19.7%
持平	83.6%	75.7%
負	4.3%	3.8%
無評級	-	0.8%

按行業劃分的ESG評級分佈 ^{1, 4}	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	NR
通信服务	-	1.4%	-	1.2%	1.7%	-	-	-
非必须消费品	7.9%	3.3%	-	1.8%	3.5%	-	-	-
消费必需品	-	3.0%	-	-	-	-	-	-
能源	-	-	-	-	-	-	-	-
金融	3.8%	5.0%	4.7%	-	-	-	-	-
健康护理	-	5.1%	2.6%	-	-	-	-	-
工业	-	23.5%	5.0%	< 0.1%	2.7%	-	-	-
信息科技	4.6%	1.5%	6.8%	-	-	-	-	-
原材料	-	5.6%	-	-	-	-	-	-
房地产	-	3.8%	-	-	-	-	-	-
公用事业	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ ESG於證券層面的數據來自MSCI，ESG指標則由FE FundInfo複製MSCI的方法，利用投資組合的相關持倉計算得出。如欲了解更多詳情，請參閱MSCI載於www.msci.com的方法。

² 碳排放特徵由景順根據ISS分類於證券層面計算得出。可獲取的最新氣候數據集截至2022年。

³ 比較基準：我們與TOPIX Index (Net Total Return)進行比較。

⁴ ESG評級分佈表不包括現金倉位，因此相加之和未必等於100%。

基於氣候的排除 ⁵	基金
燃煤開採	是
燃煤發電	是
非傳統石油及天然氣	是
石油及天然氣（常規）	是
有害化學品	否
核能	否

非基於氣候的排除 ⁵	基金
爭議性武器	是
煙草	是
聯合國全球契約地位	不合規
《不擴散核武器條約》以外的核武器	是
娛樂性大麻	是
軍事承包	是
民用武器	否
成人娛樂	是
博彩	是
酒精	否

負責任投資方法	是	否	N/A
ESG整合	✓		
負面篩選／正面配置	✓		
可持續投資	✓		
影響力基金		✓	
參與	✓		
投票（僅限股權）	✓		

⁵排除標準

排除標準可能視乎活動而不同，從零容忍到基於收入占比的排除法。如欲獲得關於特定排除標準所適用的收入門檻的更多詳情，請參閱管理公司網站的可持續發展相關披露。
www.invescomanagementcompany.lu 本網站並未經證監會審閱，並可能載有未經證監會認可的基金的資料。

排除標準定義如下：

熱煤開採：公司開採熱煤。

熱煤發電：公司利用熱煤發電。

非常規石油及天然氣：公司從事極地油氣勘探及／或油砂開採及／或從事葉岩能源勘探／生產。

石油及天然氣（常規）：公司從事石油及天然氣勘探及生產。

有害化學品：公司生產三大國際公約禁止的化學品：《聯合國環境規劃署斯德哥爾摩公約》、《奧斯陸－巴黎公約》(OSPAR Convention)、《關於消耗臭氧層物質的蒙特利爾議定書》。

核能：公司利用核能源發電或者從開發支援核電行業的產品或服務中獲得收入。

爭議性武器：公司被認定牽涉到爭議性武器，包括集束彈藥、地雷、生化武器、貧鈾武器、致盲鐳射武器、燃燒性武器及／或不可探測的碎片。

煙草：公司生產煙草產品及／或供應與煙草相關的產品／服務。

聯合國全球契約地位：根據聯合國全球契約，Sustainalytics評定為「不合規」的公司。

《不擴散核武器條約》以外的核武器：公司從事核武器或相關定制化零部件製造，而且這些武器分銷到不屬《不擴散核武器條約》項下公認核大國的國家。

娛樂性大麻：公司從事娛樂性大麻業務或收入與之相關。

軍事承包：公司的收入源自生產武器／武器零部件或者向軍隊或國防工業提供定制化產品或服務。

民用武器：公司的收入源自生產面向民用市場設計及行銷的小型武器，包括民用武器製造及零售。

成人娛樂：公司的收入源自成人娛樂，包括性用品商店、成人電影製作商、成人電影播放影院、成人娛樂雜誌及成人娛樂廣播。

博彩：公司的收入源自博彩，包括開設賭場、提供下注或網路博彩，或者生產博彩產品（例如：老虎機）等的公司。

酒精：公司的收入源自酒精飲料，包括酒精飲料生產商、分銷商或零售商店擁有者。

負責任投資方法定義如下：

ESG整合：將ESG因素整合至公司及投資的基本財務分析的流程。

負面篩選／正面配置：在此流程中，排除投資範疇中ESG標準得分低的部分，重點關注從事對社區或自然界帶來正面影響的活動的公司（比如：迴圈再造、教育或公共交通），或者兩者兼具。

可持續投資：投資於符合SFDR第2 (17)條中可持續投資定義的經濟活動的投資。

影響力基金：基金的管理目的是產生正面且可衡量的社會及環境影響，其中影響力優先於財務表現。

參與：以股東身份與公司代表溝通的流程，旨在改善公司的行為及政策。

投票（僅限股權）：亦稱為代理投票，是一種投票形式。基金經理代表其互惠基金股東就各種議題進行投票，可能包括董事會成員選舉、合並或收購審批，或者批准股票補償計畫。

詞彙

ESG特徵：環境、社會及管治資料是企業及投資策略的關鍵環節之一，而且從財務角度及可持續發展角度來看，基業長盛不衰，勢必要將重大的可持續發展考慮因素納入企業及投資決策中。

MSCI ESG基金評級：本基金的ESG評級旨在評估基金整體持股對於長期財務相關ESG風險的韌性，且應可促進其按AAA級至CCC級排列或篩選互惠基金的能力。評級旨在提供基金層面的透明度，衡量投資組合整體的ESG特徵。計算方法是將MSCI ESG質素評分直接映射到字母評級類別中。ESG領導者指ESG評級為AAA或AA級別（同類最佳）的持股，而ESG落後公司指ESG評級為B或CCC級別的持股。

MSCI ESG質素評分：計算方法是相關持股ESG得分的加權平均值，不包括任何無法獲得ESG得分的相關持股。得分劃分為0-10等級，其中0分代表最低分，10代表最高分。MSCI根據劃分成三大支柱：環境、社會和管治的關鍵ESG議題的風險和管理對相關持股進行評分。

- **環境支柱評分：**提供環境因素評估，包括排放量、碳足跡、化石燃料使用及可持續發展機會。
- **社會支柱評分：**與相關持倉的經營環境相關，包括勞工管理、產品責任以及健康與安全。
- **管治支柱評分：**提供與企業管治及企業行為相關的風險及管理慣例評估。

ESG覆蓋百分比：可獲得MSCI ESG研究資料的基金及比較基準的占比。

融資排放量：衡量與投資相關的溫室氣體排放量。融資排放量代表基金的絕對整體風險敞口，並且取決於資產管理規模，因此資產管理規模增加，金融排放量亦增加，反之亦然。基金資產管理規模用於計算比較基準的融資排放量，其亦視乎資產管理規模而增加或減少。

範疇1：覆蓋自有來源或擁有控制權來源的直接排放量。

範疇2：覆蓋報告公司在消耗購買電力、蒸汽、供熱及製冷過程中產生的間接排放量。

範疇3：包括公司價值鏈產生的所有其他間接排放量。

相對碳足跡：衡量活動帶來的溫室氣體排放量影響，例如：燃燒化石燃料。按每投資100萬JPY產生的範疇1+2排放量進行衡量。

加權平均碳強度：相關基金的碳密集型持倉敞口，計算方法是成份股碳強度指標的加權平均值；企業每100萬USD收入的範圍1+2排放量和政府債券每100萬USD國內生產總值的國家碳排放總量。

碳覆蓋率（不包括現金）：代表碳資料可供使用的基金／基準的權重百分比。

參考法規

SFDR：作為歐盟的可持續金融行動計畫的一部分，《可持續金融資訊披露條例》（SFDR，亦稱為《資訊披露條例》）旨在透過確保金融服務行業的參與者為客戶提供與其產品及服務的可持續性相關的前後一致資料，以促進可持續性的透明度。

重要的ESG資料

上述資料僅供用作說明用途。提供此資料並非ESG因素如何或者是否將會整合至基金的指引。除非法律發售權另有說明，本文件提供的ESG資料不會改變基金的投資目標或政策或者限制基金的可投資範疇。評級可能因評級機構而不同。評級可能會因時而變，概不保證基金的未來表現。

若干資料© 版權所有2022，MSCI ESG Research LLC。經允許可轉載，不得再轉發。本報告包含來自MSCI ESG Research LLC或其聯屬公司或資料提供商（「ESG各方」）的若干資料（「資料」）。資料僅供閣下內部使用，不得以任何形式複製或二次傳播，亦不得用作制定任何金融工具或產品或指數的基礎或組成部分。儘管ESG各方從自身認為可靠的來源獲取資料，但他們概不保證或擔保本文任何資料的獨創性、準確性及／或完整性，並且明確否認所有明示或暗示的保證，包括適銷性及特定目的合適性的保證。MSCI資料概不擬構成投資建議或作出（或不作出）任何類型投資決定的推薦，以及不得就此加以依賴，亦不應將其視為任何未來表現、分析、預測或預言的指示或保證。ESG各方概不對與本文任何資料有關的任何錯誤或遺漏承擔任何責任，或對任何直接、間接、特殊、懲罰性、後果性或任何其他損害（包括利潤損失）承擔任何責任，即使已被告知相關損害的可能性。

所示資料主要來自MSCI和ISS的各自類別。要注意的是，由於投資團隊使用內部專有評級方法來評估每位發行人的ESG資格，本文列示的評級可能不代表投資團隊所採用的評級。此外，在特定資產類別中，每位元資料提供商的資料覆蓋範圍並不統一，而且並不覆蓋所有單一發行人。倘若MSCI／ISS並不覆蓋基金中的某一隻證券，這並不表示投資團隊沒有覆蓋這只證券及授予評級。基金的任何持倉由每只投資團隊使用內部專有評級方法進行評級。專有評級方法從外部來源獲取資料以及利用團隊對個別發行人的獨到見解。