

天利（盧森堡）
Société d'Investissement à Capital Variable
註冊辦事處：31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 50 216
（「**SICAV**」）

致 SICAV 股東的通知書

重要事項

此乃重要文件，務須閣下即時垂注。如閣下對本文件的內容有任何疑問，應尋求獨立專業財務意見。

如閣下已出售或轉讓閣下於天利（盧森堡）的全部股份，請將本文件交予買方或承讓人，或經手出售或轉讓的股票經紀、銀行或其他代理人，以便盡快轉交買方或承讓人。

SICAV 董事會願就本通知書所載資料承擔責任。

親愛的股東：

閣下作為以下一個或多個組合基金（「**組合基金**」）的投資者，我們現致函通知閣下，**SICAV** 的董事會（「**董事會**」）已決定，由下表所列日期（「**生效日期**」）起，對有關組合基金的投資政策的措辭用字作出若干更改。

SICAV 的組合基金	生效日期
天利（盧森堡）－ 亞洲逆向股票基金 天利（盧森堡）－ 亞洲股票收入基金 天利（盧森堡）－ 新興市場公司債券基金 天利（盧森堡）－ 全球新興市場股票基金 天利（盧森堡）－ 全球新興市場短期債券基金 天利（盧森堡）－ 全球焦點基金 天利（盧森堡）－ 全球科技基金 天利（盧森堡）－ 泛歐洲小型公司機會基金 天利（盧森堡）－ 美國高收益債券基金	2020 年 9 月 7 日

有關日期為 2020 年 9 月 1 日致天利（盧森堡）－ 美國基金股東的通知書中提及對有關組合基金的投資目標及政策的措辭用字作出修改，天利（盧森堡）－ 美國基金的投資政策的措辭用字亦已作出進一步澄清。

（各稱及統稱「**組合基金**」）

下文任何詞彙如未有特別界定，請參閱說明書中的定義。

此等更改不會影響組合基金的管理方式，亦不會改變組合基金的風險概況。

更改的內容是甚麼？

我們現正更改組合基金的投資目標及政策，以對組合基金進行投資的方式作出更詳盡和清晰的說明。

我們現在亦載入有關說明組合基金的表現可如何與參考基準進行比較的資料。用以說明組合基金的投資目標及政策之措辭用字的更改詳情載於本函件隨附的附錄內。

組合基金的操作及/或管理方式將無任何變更，因此對現有投資者並無任何影響。該等更改不會嚴重損害組合基金現有股東的權利或權益。

為甚麼需要作出此等更改？

我們相信，經修訂的目標及政策更能說明組合基金的管理方式。

儘管說明有所更改，惟組合基金經理的整體投資方針不會改變。

會否對本人所支付的費用造成影響？

不會，此等更改不會影響閣下所支付的費用。Columbia Threadneedle 會承擔與此等更改有關的任何費用。

一般事項

D 股及 W 股將不再接受香港投資者的新認購，而香港銷售文件將予更新以反映 D 股及 W 股將不再向香港投資者提呈發售。

說明書已予更新以反映根據歐洲聯盟所引入全新的可持續金融披露規例（「**SFDR**」）的披露規定。SFDR 旨在以標準化的形式對金融市場內的可持續性提供更高的透明度，而說明書中反映 SFDR 的修改只為加強披露及澄清而作出。

本人需要採取甚麼行動？

倘股東不確定有關更改的影響，應諮詢其專業顧問。

倘股東不同意該等更改，可於本通知書日期起至生效日期止期間內免費贖回其股份或將其股份轉入 SICAV 獲香港證監會認可的另一子基金。證監會之認可並非對 SICAV 或其子基金的推薦或認許，亦不是對 SICAV 或其子基金的商業利弊或其表現作出保證。證監會之認可並不意味 SICAV 或其子基金適合所有投資者，亦不是認許 SICAV 或其子基金適合任何特定投資者或投資者類別。有關進一步詳情，請參閱 SICAV 及其子基金的香港銷售文件。若股東不採取任何行動，其將於更改生效後把其股份保留在組合基金內。

說明書更新

有關上述更改的更多資料，請參閱香港銷售文件的已更新版本，當中將反映上文詳述的修改，並將於適當時候在香港代表的辦事處及網站 www.columbiathreadneedle.com 可供索取。請注意，此網站並未經證監會審閱。網站並非特定為香港居民而設，並可能載有關於 SICAV 未經證監會認可及不可供在香港公開發售的基金的資料。

閣下如對本通知書有任何疑問，請聯絡香港代表－滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司，地址為香港皇后大道中 1 號（收件人：SIFS Investor Services）；電話：(852) 3663 5500；傳真：(852) 3409 2697。此外，如需進一步協助，請聯絡閣下的財務顧問。

董事會

謹啟

2021年5月6日

附錄：每一組合基金的投資目標及政策之對比

天利（盧森堡）－ 美國基金

現時的目標及政策	新的目標及政策
<p>美國基金尋求達致資本增值，其旨在於扣除開支後表現勝於標準普爾 500 指數（S&P 500 Index）。</p> <p>投資組合接受積極管理，並主要投資於在美國註冊或在美國有重大業務運作的公司的股份。</p> <p>投資組合在任何行業或經濟界別中挑選被視為具良好股價增長前景的公司，而儘管並無規模的限制，惟投資傾向於較大型的公司，例如在標準普爾500指數中包含的公司。</p> <p>組合基金參考標準普爾500指數接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的公司，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p>與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。組合基金可進一步投資於其他證券（包括固定收益證券、其他股票及貨幣市場工具）。</p>	<p>美國基金尋求達致資本增值，其旨在於扣除開支後表現勝於標準普爾 500 指數（S&P 500 Index）。</p> <p>投資組合接受積極管理，並主要投資於在美國註冊或在美國有重大業務運作的公司的股份。組合基金可進一步投資於其他證券（包括固定收益證券、其他股票及貨幣市場工具）。</p> <p>該組合基金可運用金融衍生工具作對沖用途。</p> <p>投資組合在任何行業或經濟界別中挑選被視為具良好股價增長前景的公司，而儘管並無規模的限制，惟投資傾向於較大型的公司，例如在標準普爾500指數中包含的公司。</p> <p>組合基金參考標準普爾500指數接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的公司，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p>與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。</p>

天利（盧森堡）－ 亞洲逆向股票基金

現時的目標及政策	新的目標及政策
<p>亞洲逆向股票基金透過主要投資於在亞太區（不包括日本）上市、註冊，或其大部分經濟活動在亞太區（不包括日本）進行的公司的股本證券，尋求達致長期資本增值。該組合基金可通過中港互聯互通機制將其資產淨值最多達40%投資於中國A股。</p> <p>代理顧問將採取一個逆向方法挑選證券，重點放於因負面氣氛而表現落後於市場，但代理顧問認為具潛力復元的股票。</p> <p>該組合基金可進一步投資於其他證券，包括可轉換債務證券、房地產投資信託基金及貨幣市場工具。</p>	<p>亞洲逆向股票基金透過主要投資於在亞太區（不包括日本）上市、註冊，或其大部分經濟活動在亞太區（不包括日本）進行的公司的股本證券，尋求達致長期資本增值。該組合基金可通過中港互聯互通機制將其資產淨值最多達40%投資於中國A股。</p> <p>代理顧問將採取一個逆向方法挑選證券，重點放於因負面氣氛而表現落後於市場，但代理顧問認為具潛力復元的股票。</p> <p>該組合基金可進一步投資於其他證券，包括可轉換債務證券、房地產投資信託基金及貨幣市場工具。</p> <p>組合基金參考摩根士丹利資本國際所有國家亞太區（不包括日本）指數（MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index）接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的公司，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p>與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。</p>

天利（盧森堡）－ 亞洲股票收入基金

現時的目標及政策	新的目標及政策
<p>亞洲股票收入基金透過主要投資於在亞洲（日本除外）註冊或有重大亞洲（日本除外）業務的公司的股本證券，尋求達致收入及資本增值。組合基金可進一步投資於其他證券（包括固定收益證券、其他股票、可轉換債務證券、房地產投資信託基金及貨幣市場工具）。</p> <p>該組合基金可將其資產淨值最多40%透過中港互聯互通機制投資於中國A股。</p>	<p>亞洲股票收入基金透過主要投資於在亞洲（日本除外）註冊或有重大亞洲（日本除外）業務的公司的股本證券，尋求達致收入及資本增值。組合基金可進一步投資於其他證券（包括固定收益證券、其他股票、可轉換債務證券、房地產投資信託基金及貨幣市場工具）。</p> <p>該組合基金可將其資產淨值最多 40%透過中港互聯互通機制投資於中國 A 股。</p> <p>組合基金參考摩根士丹利資本國際所有國家亞太區（不包括日本）指數（MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index）接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的公司，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p>與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。</p>

天利（盧森堡）－新興市場公司債券基金

現時的目標及政策	新的目標及政策
<p>新興市場公司債券基金接受積極管理及透過主要投資於以美元計值或美元對沖投資級別及低於投資級別的債務及由總辦事處設於新興市場國家，或於新興市場國家經營重大部分業務的機構及公司所發行或保證的其他債務，尋求達致來自收入及資本增值的總回報。</p> <p>組合基金其次亦可投資其他債務證券，包括由新興市場國家的國家借方所發行的債券及由經合組織的國家及公司借方所發行的債券、存款、現金及近似現金。</p> <p>組合基金最多10%的資產淨值可運用債券通投資於在中國銀行間債券市場買賣的債券。</p> <p>與較成熟市場相比，對新興市場投資可能涉及較劇烈之價格波動與較高風險。投資者在評估該組合基金潛在投資利益時應考慮該額外風險。</p> <p>該組合基金亦可運用金融衍生工具作投資用途、對沖及有效組合管理。此等衍生工具包括但不限於外幣兌換合約、利率掉期、利率期貨及信貸違約掉期。</p>	<p>新興市場公司債券基金接受積極管理及透過主要投資於以美元計值或美元對沖投資級別及低於投資級別的債務及由總辦事處設於新興市場國家，或於新興市場國家經營重大部分業務的機構及公司所發行或保證的其他債務，尋求達致來自收入及資本增值的總回報。</p> <p>組合基金其次亦可投資其他債務證券，包括由新興市場國家的國家借方所發行的債券及由經合組織的國家及公司借方所發行的債券、存款、現金及近似現金。</p> <p>組合基金最多10%的資產淨值可運用債券通投資於在中國銀行間債券市場買賣的債券。</p> <p>與較成熟市場相比，對新興市場投資可能涉及較劇烈之價格波動與較高風險。投資者在評估該組合基金潛在投資利益時應考慮該額外風險。</p> <p>該組合基金亦可運用金融衍生工具作投資用途、對沖及有效組合管理。此等衍生工具包括但不限於外幣兌換合約、利率掉期、利率期貨及信貸違約掉期。</p> <p>組合基金參考摩根大通新興市場企業債券廣泛分散指數（J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index）接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的證券，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p>與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。</p>

天利（盧森堡）－ 全球新興市場股票基金

現時的目標及政策	新的目標及政策
<p>全球新興市場股票基金透過主要投資於新興市場國家公司的股本證券，尋求達致長期資本增值。新興市場公司被定義為在新興市場國家註冊及/或於新興市場國家有重大活動的公司。組合基金可進一步投資於其他證券（包括固定收益證券、其他股票及貨幣市場工具）。</p> <p>組合基金可通過中港互聯互通機制將其資產淨值最多達 30%投資於中國 A 股。</p>	<p>全球新興市場股票基金透過主要投資於新興市場國家公司的股本證券，尋求達致長期資本增值。新興市場公司被定義為在新興市場國家註冊及/或於新興市場國家有重大活動的公司。組合基金可進一步投資於其他證券（包括固定收益證券、其他股票及貨幣市場工具）。</p> <p>組合基金可通過中港互聯互通機制將其資產淨值最多達 30%投資於中國 A 股。</p> <p>組合基金參考摩根士丹利資本國際新興市場指數（MSCI Emerging Markets Index）接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的公司，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p>與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。</p>

天利（盧森堡）－ 全球新興市場短期債券基金

現時的目標及政策	新的目標及政策
<p>全球新興市場短期債券基金接受積極管理及透過主要投資於全球範圍的多元化可轉讓債務證券，尋求達致來自收入及資本增值的總回報。該等證券將由新興市場國家或超國家實體，或總部設於新興市場國家的金融機構或公司所發行或擔保。組合基金亦可其次投資於由七大工業國國家或超國實體所發行或擔保的債務證券及投資於與信貸掛鈎的票據。</p> <p>組合基金可投資於以各種貨幣計值的證券，且一般會對沖非美元投資。但是，仍未獲對沖非美元投資的最高數額不會超出組合基金淨資產的35%。與此同時，在任何一種貨幣中仍未獲對沖非美元投資的最高數額不會超出組合基金淨資產的10%。組合基金的平均年期將為五年或以下。</p> <p>組合基金最多10%的資產淨值可運用債券通投資於在中國銀行間債券市場買賣的債券。</p> <p>該組合基金亦可運用金融衍生工具作投資用途、對沖及有效組合管理。此等衍生工具包括但不限於外幣兌換合約、利率掉期、利率期貨及信貸違約掉期。</p> <p>與投資於較成熟市場相比，新興市場投資可能較反覆波動及呈現較高風險。投資者在評估投資於本組合基金的潛在利益時應考慮此額外風險。</p>	<p>全球新興市場短期債券基金接受積極管理及透過主要投資於全球範圍的多元化可轉讓債務證券，尋求達致來自收入及資本增值的總回報。該等證券將由新興市場國家或超國家實體，或總部設於新興市場國家的金融機構或公司所發行或擔保。組合基金亦可其次投資於由七大工業國國家或超國實體所發行或擔保的債務證券及投資於與信貸掛鈎的票據。</p> <p>組合基金可投資於以各種貨幣計值的證券，且一般會對沖非美元投資。但是，仍未獲對沖非美元投資的最高數額不會超出組合基金淨資產的35%。與此同時，在任何一種貨幣中仍未獲對沖非美元投資的最高數額不會超出組合基金淨資產的10%。組合基金的平均年期將為五年或以下。</p> <p>組合基金最多10%的資產淨值可運用債券通投資於在中國銀行間債券市場買賣的債券。</p> <p>該組合基金亦可運用金融衍生工具作投資用途、對沖及有效組合管理。此等衍生工具包括但不限於外幣兌換合約、利率掉期、利率期貨及信貸違約掉期。</p> <p>與投資於較成熟市場相比，新興市場投資可能較反覆波動及呈現較高風險。投資者在評估投資於本組合基金的潛在利益時應考慮此額外風險。</p> <p>組合基金參考摩根大通全球新興市場3至5年債券指數（J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index）接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的證券，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p>與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。</p>

天利（盧森堡）－ 全球焦點基金

現時的目標及政策	新的目標及政策
<p>全球焦點基金透過主要投資於由在已發展及新興市場國家上市、註冊或從事其大部份業務的公司發行的股本證券所組成的集中投資組合，尋求達致資本增值。其次，組合基金可投資於可換股證券及/或認股權證。</p>	<p>全球焦點基金透過主要投資於由在已發展及新興市場國家上市、註冊或從事其大部份業務的公司發行的股本證券所組成的集中投資組合，尋求達致資本增值。其次，組合基金可投資於可換股證券及/或認股權證。</p> <p>組合基金參考摩根士丹利資本國際所有國家世界指數（MSCI All Countries World Index）接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的公司，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p>與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。</p>

天利（盧森堡）－ 全球科技基金

現時的目標及政策	新的目標及政策
<p>全球科技基金透過主要全球投資於經營科技及科技相關行業業務的公司的可轉讓證券，尋求達致長期資本增值。科技相關公司為廣泛應用科技，以提升其業務過程及應用的公司。</p> <p>該組合基金可投資於任何規模及在任何國家註冊的發行人的可轉讓證券。該組合基金一般會將其資產投資於任何股本證券，包括普通股、可換股或可轉換為普通股的證券、用以購買普通股的認股權及認股權證，以及代表該等股本證券的擁有權權益的寄存單據。組合基金最多可將其資產的25%投資於優先股及投資級別債務證券。</p>	<p>全球科技基金透過主要全球投資於經營科技及科技相關行業業務的公司的可轉讓證券，尋求達致長期資本增值。科技相關公司為廣泛應用科技，以提升其業務過程及應用的公司。</p> <p>該組合基金可投資於任何規模及在任何國家註冊的發行人的可轉讓證券。該組合基金一般會將其資產投資於任何股本證券，包括普通股、可換股或可轉換為普通股的證券、用以購買普通股的認股權及認股權證，以及代表該等股本證券的擁有權權益的寄存單據。組合基金最多可將其資產的25%投資於優先股及投資級別債務證券。</p> <p>組合基金參考摩根士丹利資本國際世界資訊科技指數（MSCI World Information Technology Index）接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的公司，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p>與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。</p>

天利（盧森堡）－ 泛歐洲小型公司機會基金

現時的目標及政策	新的目標及政策
<p data-bbox="193 300 794 432">泛歐洲小型公司機會基金透過主要投資於在歐洲較小型公司的股本證券，尋求達致資本增值。該組合基金可進一步投資於其他證券（包括固定收益證券、其他股票及貨幣市場工具）。</p> <p data-bbox="193 465 794 533">本組合基金的資產淨值以歐元計值，投資決定將從歐元的角度出發。</p>	<p data-bbox="799 300 1399 432">泛歐洲小型公司機會基金透過主要投資於在歐洲較小型公司的股本證券，尋求達致資本增值。該組合基金可進一步投資於其他證券（包括固定收益證券、其他股票及貨幣市場工具）。</p> <p data-bbox="799 465 1399 533">本組合基金的資產淨值以歐元計值，投資決定將從歐元的角度出發。</p> <p data-bbox="799 566 1399 846">組合基金參考 EMIX 較小型歐洲公司指數（EMIX Smaller European Companies Index） 接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的公司，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p data-bbox="799 880 1399 1048">與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。</p>

天利（盧森堡）－ 美國高收益債券基金

現時的目標及政策	新的目標及政策
<p>美國高收益債券基金藉着主要投資於以美元計值及產生收益的債務證券，側重高收益（即低於投資級別）市場，尋求達致來自收入及資本增值的總回報。在一般情況下，該組合基金會將其資產至少三分之二投資在評級低於投資級別的債務證券多元化投資組合。該組合基金一般不會購買評級低於標準普爾或穆迪的「C」級或獲另一NRSRO等值評級，或未獲評級及相信屬類似質素的債務證券。所有評級在作出投資之時適用。若某一證券的評級在購入之後有變動，該證券可由代理顧問酌情決定繼續持有。</p> <p>該組合基金可在次要程度上投資於其他證券，並且可運用其他並非主要的投資策略。該組合基金的政策容許投資於其他可轉讓證券，包括非產生收益的證券及普通股。該組合基金可將其資產最高達 25%投資於非美國證券及將其資產最高達 10%投資於非美元計值證券。</p> <p>該組合基金亦可運用金融衍生工具作投資用途、對沖及有效組合管理。此等衍生工具包括但不限於利率期貨、利率期權、利率掉期、總/超額回報掉期及信貸違約掉期。</p> <p>投資在低於投資級別的債務證券須承受特別風險並且未必適合所有投資者。</p>	<p>美國高收益債券基金藉着主要投資於以美元計值及產生收益的債務證券，側重高收益（即低於投資級別）市場，尋求達致來自收入及資本增值的總回報。在一般情況下，該組合基金會將其資產至少三分之二投資在評級低於投資級別的債務證券多元化投資組合。該組合基金一般不會購買評級低於標準普爾或穆迪的「C」級或獲另一NRSRO等值評級，或未獲評級及相信屬類似質素的債務證券。所有評級在作出投資之時適用。若某一證券的評級在購入之後有變動，該證券可由代理顧問酌情決定繼續持有。</p> <p>該組合基金可在次要程度上投資於其他證券，並且可運用其他並非主要的投資策略。該組合基金的政策容許投資於其他可轉讓證券，包括非產生收益的證券及普通股。該組合基金可將其資產最高達 25%投資於非美國證券及將其資產最高達 10%投資於非美元計值證券。</p> <p>該組合基金亦可運用金融衍生工具作投資用途、對沖及有效組合管理。此等衍生工具包括但不限於利率期貨、利率期權、利率掉期、總/超額回報掉期及信貸違約掉期。</p> <p>投資在低於投資級別的債務證券須承受特別風險並且未必適合所有投資者。</p> <p>組合基金參考洲際交易所美銀美元現金支付高收益受限指數（ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index）接受積極管理。該指數廣泛代表組合基金所投資的證券，並提供一個適合的目標基準，將可用作隨著時間計量及評估組合基金的表現。代理顧問擁有酌情權挑選比重不同於該指數的投資及並非在該指數內的投資，以及組合基金可展現出大幅偏離該指數。</p> <p>與該指數的偏差，包括相對於該指數的風險水平限制，將被視為代理顧問的風險監控過程的一部分，以確保整體風險水平大致上與該指數符合一致。本著其積極管理策略，可能與該指數有重大偏差。</p>