



風險披露

- 本基金主要投資於歐元區股票。
- 本基金可投資於金融衍生工具作投資用途，可能使本基金的資產淨值較波動。
- 本基金之投資可能涉及貨幣、波動性、流動性、股票市場、地域集中性、歐元區風險、與中小型公司有關的風險、稅務及政治風險。投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。
- 投資組合貨幣對沖股份類別涉及更高的貨幣和匯率風險。
- 投資者不應僅就此基金便覽作出投資決定，而應閱讀發行文件以獲取詳細信息。

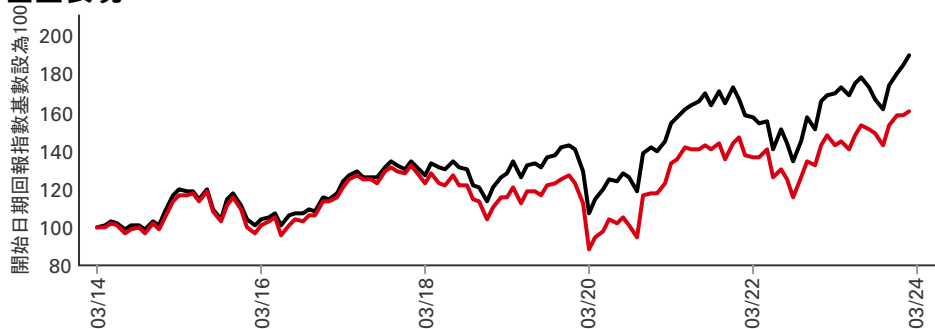
投資目標

本基金旨在透過投資於歐元區股票組合，提供長線資本增值及收益，同時倡導環境、社會和管治 (ESG) 特徵。本基金符合資格作為SFDR第8條基金。

投資策略

本基金進行主動管理。於正常市況下，本基金至少將其資產的90%投資於駐於歐洲貨幣聯盟成員國或在歐洲貨幣聯盟成員國開展大部分業務的公司（無論規模大小）的股票（或類似於股票的證券）。本基金納入對一間公司ESG憑證的識別及分析作為投資決策過程中不可或缺的一部分，以降低風險及提升回報。本基金不會投資於參與特定除外活動的公司，例如：參與生產爭議性武器和煙草的公司；動力煤開採收入比例超過10%的公司；以及煤炭發電收入比例超過10%的公司。本基金可將最多10%的資產投資於房地產投資信託，及可將最多10%的資產投資於其他基金，包括滙豐基金。請參閱基金說明書，了解關於投資目標及衍生工具使用的完整說明。

基金表現



股份類別詳情

關鍵指標

每股資產淨值 歐元 47.97

波幅 3年 15.23%

基金資料

遵守UCITS V指令 是

股息處理 派息

派息頻率 每年

除息日 2023年5月31日

股息年化收益率 1.64%

最後支付股息 0.653120

交易頻率 每日

股份類別基本貨幣 歐元

註冊地 盧森堡

成立日期 2003年4月4日

基金規模 歐元 251,927,005

參考基準 100% 摩根士丹利歐元聯盟淨回報指數

基金經理 Jeanne Follet
Samir Essafri

費用及支出

最低初始投資 歐元 1,000

最高首次認購費（香港） 4.50%

管理費 1.500%

編碼

ISIN代碼 LU0165074740

彭博代號 HSBEURA LX

過往表現並不預測未來回報。表現以股份類別基本貨幣計算，資產淨值對資產淨值，將股息再作投資，並已扣除費用。如投資業績非以港元或美元計算，以港元或美元作投資的投資者須承受匯率波動的風險。

保證基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值。

貨幣市場基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值，將股息再作投資計算。

參考表現基準：由2015年1月1日起，基準為摩根士丹利歐元聯盟淨回報指數。此前為摩根士丹利歐元聯盟總額指數直至2021年4月19日，附屬基金名稱為滙豐環球投資基金 - 歐元區股票。

有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日

基金表現 (%)	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年
AD	6.93	5.34	6.93	13.35	18.28	26.37	46.50
參考基準	10.25	4.45	10.25	18.80	16.70	28.51	55.36

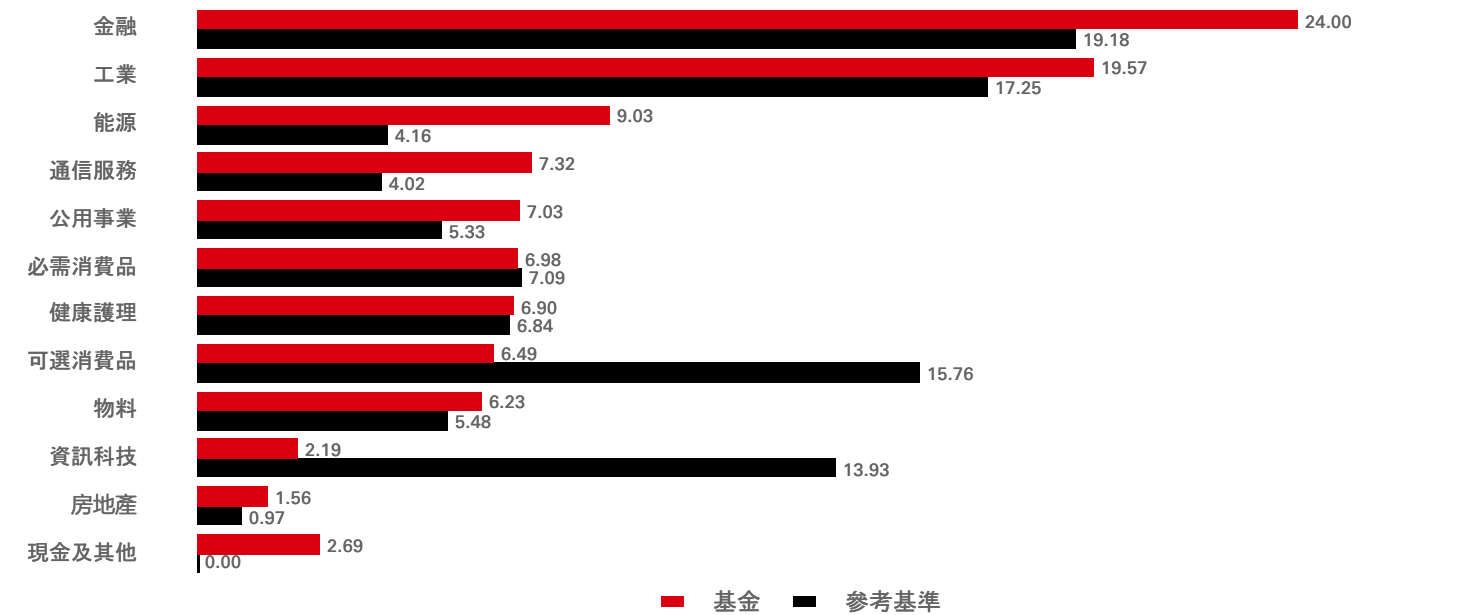
曆年表現 (%)	2019	2020	2021	2022	2023
AD	21.34	-7.02	22.51	-7.93	18.91
參考基準	25.47	-1.02	22.16	-12.47	18.78

如股份類別成立少於五年，其首年年度表現為成立日至年底。
 當計算期超過一年，業績為累積表現。

碳足跡	基金	參考基準	MSCI ESG評分	ESG評分	環境	社會	管治
碳強度	118.41	94.58	基金	8.0	7.5	5.8	6.1
碳強度衡量一間公司的二氧化碳排放量（噸二氧化碳當量／百萬美元） 分析來源：Trucost			參考基準	7.8	7.1	5.6	6.2

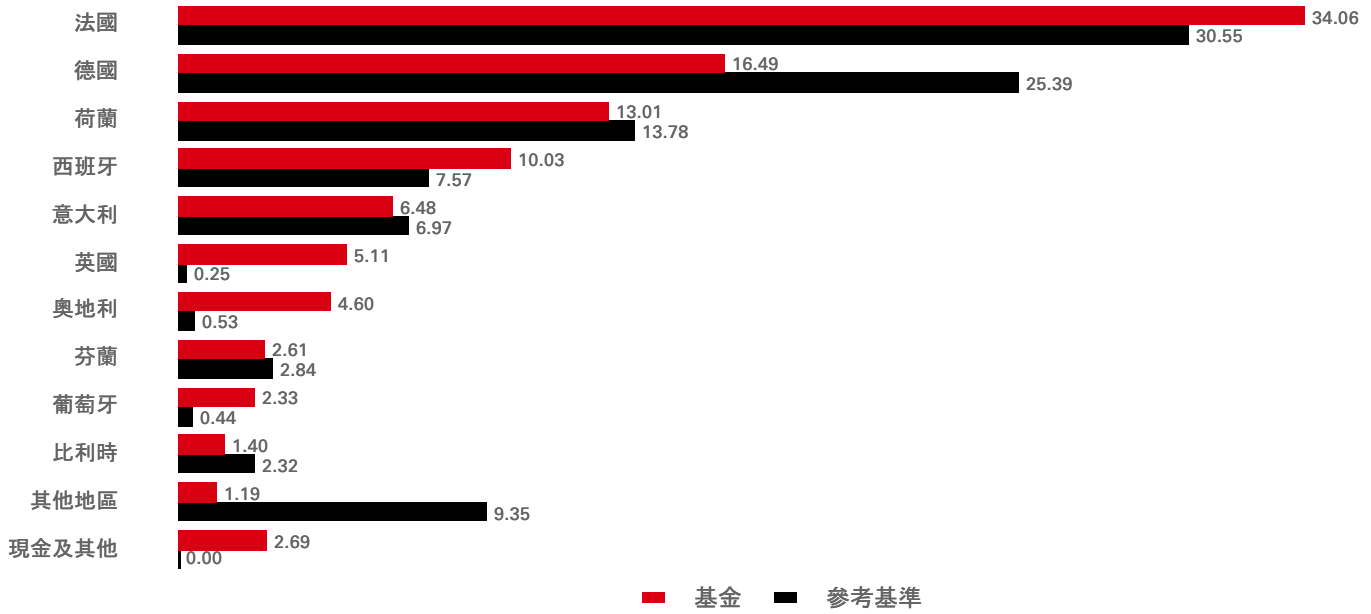
股票特點	基金	參考基準	3年 風險衡量指標	AD	參考基準
持倉數目（不包括現金）	50	224	波幅	15.23%	15.43%
平均市值（歐元 百萬）	49,176	107,692	資訊比率	-0.09	--
			貝他系數	0.90	--

行業配置 (%)



過往表現並不預測未來回報。表現以股份類別基本貨幣計算，資產淨值對資產淨值，將股息再作投資，並已扣除費用。如投資業績非以港元或美元計算，以港元或美元作投資的投資者須承受匯率波動的風險。
 保證基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值。
 貨幣市場基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值，將股息再作投資計算。
 有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。
 資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日

國家/地區配置 (%)



十大持倉	地區	行業	比重 (%)
Allianz SE	德國	金融	4.55
TotalEnergies SE	法國	能源	3.67
Iberdrola SA	西班牙	公用事業	3.53
AXA SA	法國	金融	3.45
ING Groep NV	荷蘭	金融	2.90
Michelin	法國	可選消費品	2.89
UniCredit SpA	意大利	金融	2.83
Merck KGaA	德國	健康護理	2.79
Koninklijke KPN NV	荷蘭	通信服務	2.73
CRH PLC	英國	物料	2.72

每月表現評論

月內，基金表現領先於其基準指數摩根士丹利歐洲貨幣聯盟指數。

股市再度走高，各大指數再創歷史新高。投資者繼續押注經濟將出現軟著陸：通脹和經濟增長將會放緩、就業市場穩健而且企業利潤強勁。預計貨幣寬鬆政策將於今年年中開始實行。3月，價值股領先於增長股，主因為銀行股價值重估和奢侈品及半導體股表現落後。

在此背景下，我們的「價值型」投資風格固有的行業偏好帶來利好。基金受惠於其對銀行和能源業持偏高比重，以及對奢侈品和半導體行業持偏低比重。相反，基金因對商業服務和食品零售業持偏高比重而受挫，而且因對零售業持偏低比重而受挫，但影響程度較低。

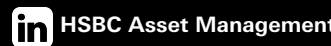
選股亦帶來正面貢獻。我們的策略對資訊科技服務的選股（凱捷）表現不佳。相反，在汽車（Stellantis、米芝蓮、Forvia）、資本貨品（泰雷茲、美卓、Signify）、食品零售（家樂福、Ahold）和保險（安聯）方面的選股相當成功。另外，基金持有的銀行股（ING、裕信銀行、桑坦德銀行）以及道達爾能源和Iberdrola的良好表現亦值得稱道。

月內，我們對投資組合進行部分調整。我們仍看好在商業週期中相對於其預期盈利價值具吸引力，並落實ESG實踐的公司。有鑑於此，我們削減對CRH的持倉，並增持KPN和默克集團的持股。

我們維持對工業、能源、通訊服務及金融業的偏高比重持倉；同時，仍維持對非必需消費品及資訊科技的偏低比重持倉。

HSBC ESG Score	ESG評分	環境	社會	管治
基金	6.2	7.5	5.8	6.1
參考基準	6.2	7.1	5.6	6.2

關注我們:



如需更多資料，請與我們聯絡，電話：
852 2284 1111。

網站：

www.assetmanagement.hsbc.com/hk

術語



<https://>

www.assetmanagement.hsbc.com.hk/

[api/v1/download/document/](https://www.assetmanagement.hsbc.com.hk/api/v1/download/document/)

[lu0164865239/hk/zh/glossary](https://www.assetmanagement.hsbc.com.hk/api/v1/download/document/lu0164865239/hk/zh/glossary)

指數免責聲明

資料來源：MSCI。MSCI數據僅可供經理人內部使用，不得以任何形式複製或再傳播，亦不得用作任何金融工具或產品或指數的基礎或作為其成分。MSCI數據不擬構成投資意見或作出（或不作出）任何種類投資決定的建議，故不得加以依賴。歷史數據和分析不應被視作任何未來表現分析、預測或預估的指示或保證。MSCI數據乃以「按原狀」的基礎提供，而使用此等數據的人士需承擔任何使用此等數據的全部風險。MSCI、其聯屬機構及曾參與或涉及編制、計算或創造任何MSCI數據的他方（統稱「MSCI有關各方」）各自特此明確就此等數據的所有保證（包括但不限於此等數據的原創性、準確性、完整性、適時性、非侵權性、適銷性及任何特定用途的適用性）作出免責聲明。不受限於前述的情況，MSCI有關各方在任何情況下不會有任何直接的、間接的、特殊的、附帶性的、懲罰性的、相應性的（包括但不限於利益損失）或其他任何損害賠償的責任。（www.msci.com）

基準指數披露

投資顧問將根據主動投資管理策略及特定投資機會酌情投資於並未納入參考基準的證券。預計參考基準不會用作選擇證券的範圍。本基金的表現及相關投資的權重相對於基準指數的偏離程度受到監控，但不限制在界定範圍。

重要資訊

本文件只提供一般性資料，並不針對任何可能收到本文件的人士的具體投資目標、財務狀況和特別需求。在此表達之意見可因應情況修改而不作另行通知。本文件並非銷售文件，且不構成建議、要約出售或招攬購買或認購任何投資。本文件所載任何預測、預計或目標僅供說明用途，且並非任何形式的保證。滙豐環球投資管理（香港）有限公司（「滙豐環球投資管理」）就預測、預計或目標未能達成概不承擔任何責任。本文件內的資料乃取自滙豐環球投資管理合理地相信可靠的來源。然而，無論明示或暗示，滙豐環球投資管理不保證、擔保或代表本文件內該等資料的準確性、有效性或完整性。投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其它資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。版權 © HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）2024。版權所有。本文件由HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）刊發。

有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日

補充資料

股份類別	股份類別基本貨幣	派息頻率	除息日	最後支付股息	年化收益率 (基於除息日)
AC	歐元	不適用	--	--	--
ACHUSD	美元	不適用	--	--	--
AD	歐元	每年	2023年5月31日	0.653120	1.64%
ADHUSD	美元	每年	2023年5月31日	0.191400	1.51%

上表僅引用過去12個月內支付的最後一次股息。

並不保證會支付股息，且可能自資本中支付，這會導致資本侵蝕及資產淨值減少。正分派收益率並不表示正回報率。過往分派收益率和付款並不代表未來的分派收益率和付款。過往付款可能同時包含分派收益及資本。

2019年8月起的年化收益率的計算方法為複合收益率計算法： $(1 + (\text{股息金額} / \text{除權後資產淨值}))^n - 1$ ，n取決於分派頻率。每年分派為1；每半年分派為2；每季分派為4；每月分派為12。

年化股息收益率根據相關日期的股息分派計算（股息再投資），並可能高於或低於實際每年股息收益率。

有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日