

# 星展银行代客境外理财产品—海外基金系列 霸菱欧洲精选基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1062315000196  
中国理财网：<http://www.china-wealth.cn>

风险等级  
P4

2025年4月

## 理财非存款，产品有风险，投资须谨慎！

- 本理财产品为非保本浮动收益产品，属于高风险投资产品，不保证本金和收益，在最差的情形下，投资者可能损失所有本金。通过本理财产品所募集的资金投资于由霸菱资产管理有限公司发行的“霸菱欧洲精选基金”（“境外基金”）。本文件无任何部份构成在中国境内购买境外基金或基金的邀约。投资者不因购买本理财产品而与海外基金管理人或其他关联方产生任何法律或合同上的关系，或获得境外基金的任何所有权或权益。
- 本文件根据海外基金发行人或管理人所提供的资料向投资者提供，旨在向投资者披露本理财产品项下所投资的海外基金的部份信息，仅供投资者参考。本行、海外基金发行人或基金发行人或管理人均不对本文件的准确性、完整性和及时性负责。投资附带风险，以往表现并不是未来表现的可靠依据。请参阅产品销售文件以便获取其他数据，包括风险披露。

## 海外基金投资目标

旨在透过投资于欧洲（不包括英国）的股票及股票相关证券，在滚动五年期内提供高于MSCI欧洲（英国除外）小型股票总额净回报指数的总回报，包括来自资本增长及股息收入（扣除费用后）的回报。

## 海外基金资料

### 基金经理

Nicholas Williams/Colin Riddles/  
Rosemary Simmonds/William Cuss

### 总资产值

525.9百万欧元

### 报价货币及每基金单位资产净值：

A类别欧元累积59.29欧元

A类别美元累积64.04美元

### 12个月之每基金单位资产净值

最高：A类别欧元累积62.64欧元

最低：A类别欧元累积59.11欧元

### 分派频率

年度

### 现时费用

认购费：3.00%

赎回费：0%

管理费（由霸菱收取）：每年1.50%

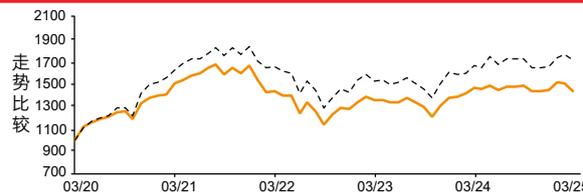
	A类别欧元累积	A类别美元累积
ISIN编号	GB00B3NSX137	GB00BF2H6H20
Bloomberg编号	BAREUAC LN	BARAUAC LN

所有资料截至上个月之最后计值日（特别列明除外）。资料来源：霸菱。投资回报以报价货币计算。投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅投资产品条款说明书及风险揭示书，包括相关产品详细风险。

### MSCI ESG评级（截至2025年3月底）

AA

## 海外基金表现（截至2025年3月底）



A类别欧元累积  
指数\*  
\* MSCI欧洲（英国除外）小型股票  
总额净回报指数

## 累积回报\* (%)（以报价货币计）

	年初至今	三个月	一年	三年	五年	自成立至今	成立日期
A类别欧元累积	-0.7	-0.7	-2.0	-0.2	+43.9	+269.1	2009年10月15日
A类别美元累积	+3.2	+3.2	-1.6	-2.6	+42.3	+67.0	2013年12月16日

\*理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。

\*业绩比较基准/基准指数的选择由海外基金管理人设定，不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

## 年度表现\* (%)（以报价货币计）

	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A类别欧元累积	+6.2	+21.1	-23.5	+8.1	+4.8	-0.7
A类别美元累积	+16.1	+11.7	-27.8	+12.1	-1.5	+3.2

\*理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。

\*业绩比较基准/基准指数的选择由海外基金管理人设定，不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

## 海外基金投资组合分析（截至2025年3月底）



## 免责声明

本出版物由星展银行（中国）有限公司（“本行”）发表及/或分发，仅供参考。本出版物仅供本行及该出版物所被递交的本行之客户或潜在客户浏览，未经本行事先书面许可，不得复制、传送或传播给任何其他人士。本出版物并不构成或形成关于认购或达成任何交易的任何要约、推荐、邀请或招揽，本出版物并不意图（亦不许可）向公众作出关于认购或达成任何交易的要约，亦不应被视为如此。本出版物无意提供会计、法律或税务意见或投资建议，也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖，读者不应以本出版物来代替自己的判断，而应获取独立的法律或财务意见。本行及其关联公司或附属机构并不作为顾问行事，亦不就任何财务或其他后果承担任何受托人义务或责任。本出版物并未考虑任何特定人士的特定投资目标、财务状况或特定需求。在进行本出版物所提及的任何交易或决定购买本出版物所提及的任何产品前，读者应采取措施确保其理解该交易并基于读者自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是，读者应当阅读所有与产品相关的文件（包括但不限于产品说明书、发售文件或其他类似的或相应的要约或发行文件，视情形而定），并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施，读者应谨慎考虑本出版物所提及的产品是否适合其自身。本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得，本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为任何特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述和保证。投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效，亦不保证该等评级将来不会被修改、中止或取消（如有关信用评级机构依其判断认为形勢使然）。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升也可能会上跌。此外，股票价格是波动的，有时可能会剧烈波动。股票价格可能上涨也可能下跌，并可能变得毫无价值。股票买卖的结果可能是亏损而非盈利。外汇交易有风险。读者应注意汇率的波动可能会导致货币兑换损失。本行、其关联公司或附属机构并不就任何因使用或依赖本出版物或其内容而产生的或与之相关的任何直接、间接或后果性的损失或损害承担任何责任。本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工可能在本出版物中所提及的产品中持有头寸或其他利益，并可能就本出版物中提及的产品进行交易。本行、其关联公司或附属机构可能和产品的提供者有联盟或其他合同安排，以推广或销售其产品。如本行的任何关联公司是产品提供者，该关联公司可能会从投资者处收取费用。此外，受制于监管审批，本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工亦可能为（或寻求为）该等服务提供商提供经纪、投资银行和其他银行或金融服务。本出版物所载的信息并无意分发给在任何司法辖区或国家的任何人士或实体或其使用（如该等分发或使用违反该等司法辖区或国家的法律或法规）。如本出版物通过电子传送的方式（例如电子邮件或通过银行网站）分发，则该传送方式的安全或无误不受保证，因为本出版物的信息可能会被截取、破坏、遗失、损坏、延迟到达或不完整或含有病毒。发送方不会对因该电子传送而导致的本出版物内容的任何错误或遗漏承担责任。如须验证，请索取纸质版本。

# 星展银行代客境外理财产品—海外基金系列

## 霸菱欧洲精选基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1062315000196  
中国理财网：<http://www.china-wealth.cn>

风险等级  
P4

2025年4月

### 海外基金十大投资项目 (截至2025年3月底)

项目	类别	地区	百分比
ASR NEDERLAND NV	金融	荷兰	2.5
HERA SPA	公用事业	意大利	2.3
LOTTOMATICA GROUP SPA	非必需消费品	意大利	2.2
BANKINTER SA	金融	西班牙	2.2
SCOUT24 SE	通讯	德国	2.0
EURONEXT NV	金融	法国	1.9
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	金融	意大利	1.9
AVOLTA (FKA DUFREY)	非必需消费品	瑞士	1.9
ARYZTA AG	必需消费品	瑞士	1.8
KONINKLIJKE VOPAK N.V.	能源	荷兰	1.7

### 基金三大亮点

- 基金业绩纪录悠久：**霸菱在欧洲中小型股票投资方面拥有丰富的经验，本信托基金成立至今已超过40年，经历不同市场周期。
- 在欧洲中小型企业中物色投资良机：**本信托基金聚焦投资于中小型企业，因为我们认为中小型股相对于大型股长期而言具有较高的增长潜力，且往往被分析师低估。
- 绿色科技的投资机遇：**全球经济正在推动绿色转型，而近期欧洲的能源冲击增加了采用绿色科技的必要性，其中许多欧洲中小型企业在快速增长的热泵技术、电网升级或风力发电等领域处于世界领先地位，具有长期投资价值。

### 海外基金业绩归因分析

由于价值型股票的表现出色，而我们对该类股票的持仓比重较低，因此选股为投资组合于季内相对回报带来负面贡献。于地区方面，国家配置对投资组合相对表现构成轻微拖累，主要是受累于我们对荷兰的持仓，原因是荷兰企业于季内的回报落后于基准指数。

于投资组合的持仓中，德国运动服集团Puma为投资组合表现带来主要负面贡献，原因是该企业的销售发展逊于市场预期。此外，意大利助听器零售商Amplifon亦表现欠佳，原因是欧洲客户的需求仍然逊于预期，而该企业近期收购的业务暂时对其业绩贡献不大。

意大利线上及线下游戏营运商Lottomatica的股价表现较为强劲，主要由于该企业在整合的意大利游戏市场中抢占市场份额及提高盈利能力。受惠于盈利能力有所改善及继续成功完成收购及合并事宜，欧洲股票及债券交易所及结算设施营运商Euronext的股价进一步上扬。

### 投资组合变动及配置

我们对西班牙制药集团Almirall建仓，原因是该企业研发出先进的新药用于皮肤病治疗，而该新疗法的销售迅速增长。此外，我们亦对法国控股企业Wendel建仓，原因是该企业正在进行重组并有望转型成为私募股权投资管理集团。于出售持仓方面，我们出售了Puma及瑞典游戏集团Embracer，前者是由于上述原因，而后者是由于该集团已分拆领先的桌游制作商Asmodee并将其独立上市。

备注：由2020年9月1日起，基准指数为EMIX欧洲小型公司(英国除外)总额净回报指数，此前为EMIX欧洲小型公司(英国除外)总额回报指数。

### 免责声明

本出版物由星展银行(中国)有限公司(“本行”)发表及/或分发，仅供参考。本出版物仅供本行及该出版物所被递交的本行之客户或潜在客户浏览，未经本行事先书面许可，不得复制、传送或传播给任何其他人士。本出版物并不构成或形成关于认购或达成任何交易的任何要约、推荐、邀请或招揽，本出版物并不意图(亦不许可)向公众作出关于认购或达成任何交易的要约，亦不应被视为如此。本出版物无意提供会计、法律或税务意见或投资建议，也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖，读者不应以本出版物来代替自己的判断，而应获取独立的法律或财务意见。本行及其关联公司或附属机构并不作为顾问行事，亦不就任何财务后果或其他后果承担任何受托人义务或责任。本出版物并未考虑任何特定人士的特定投资目标、财务状况或特定需求。在进行本出版物提及的任何交易或决定购买本出版物所提及的任何产品前，读者应采取措施确保其理解该交易并基于读者自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是，读者应当阅读所有与产品相关的文件(包括但不限于产品说明书、发售文件或其他类似的或相应的要约或发行文件，视情形而定)，并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施，读者应谨慎考虑本出版物所提及的产品是否适合其自身。本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得，本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为任何特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述和保证。投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效，亦不保证该等评级将来不会修改、中止或取消(如有关信用评级机构依其判断认为形勢使然)。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升也可能会下跌。此外，股票价格是波动的，有时可能会剧烈波动。股票价格可能上涨也可能下跌，并可能变得毫无价值。股票买卖的结果可能是亏损而非盈利。外汇交易有风险。读者应注意汇率的波动可能会导致货币兑换损失。本行、其关联公司或附属机构并不就任何因使用或依赖本出版物或其内容而产生的或与之相关的任何直接、间接或后果性的损失或损害承担任何责任。本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工可能在本出版物中所提及的产品中持有头寸或其他利益，并可能就本出版物中提及的产品进行交易。本行、其关联公司或附属机构可能和产品的提供者有联盟或其他合同安排，以推广或销售其产品。如本行的任何关联公司是产品提供者，该关联公司可能会从投资者处收取费用。此外，受制于监管审批，本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工亦可能为(或寻求为)该等服务提供者提供经纪、投资银行和其他银行或金融服务。本出版物所载的信息并无意分发给在任何司法辖区或国家的任何人士或实体或供其使用(如该等分发或使用违反该等司法辖区或国家的法律或法规)。如本出版物通过电子传送的方式(例如电子邮件或通过银行网站)分发，则该传送方式的安全或有无不受保证，因为本出版物的信息可能会被截取、破坏、遗失、损坏、延迟到达或不完整或含有病毒。发送方不会对因该电子传送而导致的本出版物内容的任何错误或遗漏承担任何责任。如须验证，请索取纸质版本。