汇丰代客境外理财计划-开放式海外基金型 **百达 全球环保机遇**

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品,属于非保本浮动收益产品,不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失,您应充分认识投资风险,谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别,具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失,甚至赎回额为零。

以下信息由汇丰银行(中国)有限公司(「本行」)根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供,旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息,仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划,请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息,该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源,但除非本行有欺诈、恶意或重大过失,本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

理财产品信息

汇丰银行理财产品参考编号	汇丰银行理财产品风险水平	股份类别	ISIN代码	彭博代码	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2282/IPFD3282	3-中度风险	P欧元 / 累计份额	LU0503631714	PIEMSPE LX	C1050122000003
IPFD2281/IPFD3281	3-中度风险	HP美元 / 累计份额	LU0503633330	PIEOHPU LX	C1050122000002

[#]可依据该编码在"中国理财网"(www.chinawealth.com.cn) 查询该产品信息

海外基金投资目标

基金的目标是投资于环保价值链中活跃的公司之证券,以达致资本增长。此基金的重点投资领域包括与环境可持续性相关的服务、基础建设、技术及资源。此基金的投资并没有地域上的限制。

海外基金资料

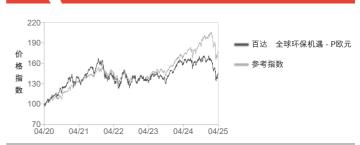
5,380百万欧元			
312.73 欧元 (P欧元)			
373.440002 欧元 / 291.179993 欧元 (P欧元)			
2010年9月10日			
每日			
Luciano Diana, Gabriel Micheli, Yi Du			
每年1.60%			
9月30日			

资料来源: 瑞士百达资产管理, 截至2025年4月30日。

百达 全球环保机遇为一只汇丰代客境外理财计划一开放式海外基金型有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买百达 全球环保机遇的邀约。投资者不因购买汇丰代客境外理财计划一开放式海外基金系列一百达 全球环保机遇而与百达 全球环保机遇、其基金经理人管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

投资附带风险,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。请参阅产品销售文件以便获取其他资料,包括风险披 露。

海外基金表现(截至2025年4月30日)



累积回报 (%)	累积回报 (%)						
	六个月	一年	三年	五年	成立至今		
P欧元	-10.97	-10.79	1.30	43.58	212.73		
HP美元	-10.45	-9.58	7.12	54.16	81.86		
参考指数	-3.66	5.20	24.43	78.04	319.71		

力年回报 (%)						
	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
P欧元	22.50	25.97	-20.76	14.95	8.95	-11.83
HP美元	23.63	26.74	-18.82	17.05	10.55	-11.46
参考指数	6.65	27.54	-13.01	18.06	25.33	-9.28

参考指数: MSCI所有国家指数(欧元)。资料来源: 瑞士百达资产管理。截至2025年4月30日。所呈列的股份类别表现是基于P欧元股份类别的每股资产净值(以股份类别货币计值),股息再投资(适用于派息股),并包括实际经常性开支,但不包括投资者承担的认购)赎回费用和税项。刊载的表现为过往数据。过去表现并非未来表现的回事指标。概不保证将来可缔造相同的收益率。您的投资价值和收益可能跟随市况变动,或导致您失去部分或全部投资金额。 观果基金曾改变其参考指数,本章节将呈列所有过往参考指数,列表中所示的指数表现是基金所有过往参考指数的串连表现。使用连字号()标示的指数表现,代表参考指数在该期间可能无法使用,或者在此期间基金未与任何公开指数进行比较。业绩比较基准/基准指数不是预期收益率,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。

理财计划发行机构:



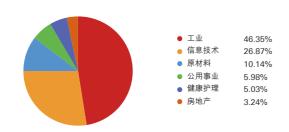
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品,属于非保本浮动收益产品,不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失,您应充分认识投资风险,谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别,具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失,甚至赎回额为零。

以下信息由汇丰银行(中国)有限公司(「本行」)根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供,旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息,仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划,请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息,该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源,但除非本行有欺诈、恶意或重大过失,本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布(截至2025年4月30日)

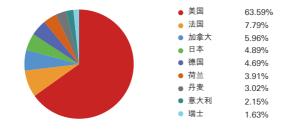
行业分布



资产分布

股票	97.62%	债券	0.00%
现金或现金等值	2.38%	总和	100.00%

地区分布



十大投资项目

证券	%
Cadence Design Systems Inc	3.66
Synopsys Inc	3.64
Waste Connections Inc	3.56
Republic Services Inc	3.53
Wsp Global Inc	3.40
Waste Management Inc	3.26
Novonesis Novozymes B	3.02
Trane Technologies Plc	2.96
Aecom	2.84
Thermo Fisher Scientific Inc	2.80

注: 关于持仓规模, 可以通过基金总值及相关比率相乘计算得出

海外基金经理评论

回顾及展望

全球市场4月出现剧烈波动 在特朗普首次公布其「解放日」关税计划后,标准普尔500指数创下疫情以来最大单日跌幅,市值蒸发约2.5万亿美元。不过随着特朗普软化部份初步计划,股市随之回升,而月内美国基准指数和MSCI全球所有国家指数以当地货币计算几乎未见变化。市场波动性(以波幅指数股票好淡比率衡量 即投资者看涨及看淡权仓的比率)亦在最初飙升后回落至平均水平。当中尤以金价走势为甚,涨幅接近6%,年初迄今上涨高达26%,原因在于市场波动促使投资者纷纷投靠避风港。金价创下历史新高,突破每盎司3,400美元的大关。尽管如此,由于担忧地缘政治局势紧张和关税战会抑制全球的增长态势,石油价格下滑约14%,大宗商品价格亦下跌超过8%。因此能源股下跌11%,成为股市中表现最差的板块,而相对具防守性的板块(如必需品和公用事业)则跑赢大市。从地区来看,大多数已发展市场表现大致持平。

随着收入及盈利增长的预期与历史平均水平一致,甚至更佳,投资组合持有的公司基本因素可望在未来维持稳健。近期市况波动,加上估值倍数收缩,有助加强投资组合的估值支持,为增持最看好的股票或以更合理估值购入新股票,创造若干具吸引力的机会。考虑到数据中心、半导体晶圆厂、电网及关键基建(例如废水处理)板块刚踏入将历时多年的投资周期,投资团队仍会坚定信念,继续投资于电气化、能源管理与高效供暖制冷及水资源管理领域的全球顶尖解决方案供应商。再者,模拟软件、电子设计自动化和产品生命周期管理解决方案的需求持续殷切,利好基金持有的去实体化经济股。整体而言,持股企业具备充分的定价能力,足以为利润率提供保障。有关企业亦拥有稳健的财政状况,得以无惧利率高企及贸易关税充满不明朗因素的环境维持增长。

投资组合

基金聚焦投资于提供环境解决方案的企业。无论当前经济周期阶段如何,投资者若能掌握环境趋势带来的投资契机,将能获得具吸引力的经风险调整后回报。我们青睐的企业经济实力坚实、获利能力强、资产负债表稳健,且商业模式运作毋需仰赖政府补助。投资团队采取由下而上的投资流程,倾向选择具增长潜力的优质企业,构建高度集中的全球投资组合。长远而言,人口增长与生活水平提升已是大势所趋,自然资源所面临的压力亦将与日俱增。近年,各界对于环保议题的意识已大大提升,所有当代公民、消费者及投资者无不赋予高度关注。

截至2025年4月30日;对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。

投资组合的流动性风险分析

并非所有基金持有的证券或投资项目均交投活跃,所以其流动性可能偏低。基金亦可能因不利市场情况导致流动性受限制。因市场内部和外部原因,基金产品如不能按约定及时变现,投资者可能会蒙受损失。

理财计划发行机构:

