汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型
霸菱基金－欧洲精选基金

二零二五年三月

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#
IPFD2426/IPFD3426	4	A类别累积（欧元）	GB00B3NSX137	BAREUAC LN	C1050124000076

#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

旨在透过投资于欧洲(不包括英国)的股票及股票相关证券，在滚动五年期间提供高于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

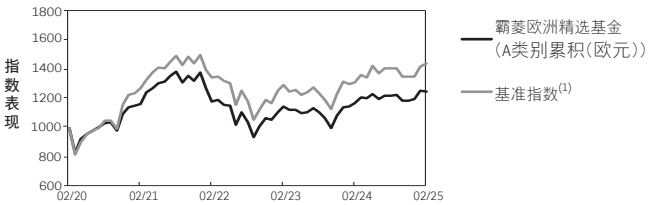
基金总值：	560.5百万欧元
基金价格(资产净值)：	62.23欧元
过去12个月最高／最低资产净值：	62.64欧元 / 59.11欧元
成立日期：	1984年8月31日
交易日：	每日
基金经理：	Nicholas Williams ／ Colin Riddles ／ Rosemary Simmonds ／ William Cuss
管理费：	每年1.50%
财政年度终结日：	8月31日

资料来源：霸菱，截至2025年2月28日。

霸菱基金－欧洲精选基金为一汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买霸菱基金－欧洲精选基金的邀约。投资者不因购买汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列－霸菱基金－欧洲精选基金而与霸菱基金－欧洲精选基金、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2月28日)



累积回报 (%)	6个月	1年	3年	5年	成立至今
A类别累积(欧元)	+2.4	+6.5	+5.4	+24.9	+287.4
基准指数(1)	+2.4	+10.1	-0.2	+34.7	+235.4

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A类别累积(欧元)	+6.2	+21.1	-23.5	+8.1	+4.8	+4.2
基准指数(1)	+12.4	+22.4	-22.1	+12.8	+2.8	+6.7

(1)由2023年7月31日起，基准指数为MSCI欧洲（英国除外）小型股票总额净回报指数，并为目标基准指数。基准指数由2020年8月31日起为欧洲货币欧洲小型股（英国除外）总额净回报指数，此前为EMIX较小型欧洲公司（英国除外）总回报指数。

资料来源－©2025 Morningstar, Inc. 版权所有。截至2025年2月28日止，以欧元计值及以每股资产净值计算，总收益用于再投资。请注意基准指数仅作为比较之用。过往表现并不保证未来业绩。

理财计划发行机构：

汇丰

与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型
霸菱基金－欧洲精选基金

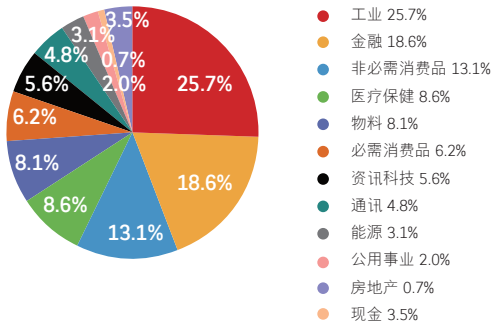
二零二五年三月

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2月28日)

类别分布



资产分布(占市值%)

股票	96.5%	债券	0.0%
其他净资产	3.5%	总和	100.0%

十大投资项目(截至2025年2月28日)

证券	%
ASR NEDERLAND NV	2.2
LOTTOMATICA GROUP SPA	2.2
HERA SPA	2.0
AVOLTA (FKA DUFRY)	1.9
SCOUT24 SE	1.9
BANKINTER SA	1.8
WIENERBERGER	1.8
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1.8
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	1.7
ARYZTA AG	1.6

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

我们对必需消费品股及通讯股的选股为投资组合相对表现带来正面贡献，而对工业股及非必需消费品股的选股则带来负面贡献。

法国数码咨询及软件开发企业Sopra Steria于月内为投资组合表现带来显著负面贡献。鉴于英国及法国的开支偏低，加上增加税收为薪金带来额外压力，令该企业于今年开局表现疲弱，而其管理层亦于最新公布全年业绩时表示对2025年业务前景持审慎态度，导致其股价下跌。

德国上市集团CTS Eventim于月内为投资组合表现带来显著正面贡献，该企业为欧洲领先的票务及娱乐活动公司。该企业公布的全年业绩优于市场预期，其中票务及现场娱乐业务表现良好，推动股价上升。此外，由于该企业正在筹划的现场娱乐活动处于健康水平，推动其2025年业务前景向好，再加上披露及企业传讯水平提高，亦利好市场气氛。

我们对瑞典桌游生产商及分销商Asmodee建仓，该企业之前从Embracer分拆出来。Asmodee为一家优质企业，于独特市场中拥有领先地位，并且于为第三方IP开发桌游及卡牌游戏以及扩展独立工作室方面有著亮丽的往绩记录，从而有望以独立实体中受惠。由于该企业拥有独特的股票投资理据及被低估的增长潜力而有望获得正面的估值重估，该企业现时更专注其核心业务。

月内，我们悉数出售对瑞典游戏开发商Embracer的持仓。我们获利抛售该企业，原因是其股价于持有期间表现强劲，加上如上所述该企业将旗下优质业务Asmodee分拆出去。

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。

截至2025年2月28日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。