

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 法巴水资源基金

二零二四年四月

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#
IPFD2297 / IPFD3297	4-高风险	经典美元回报对冲, 资本	LU1596574779	PARAQRH LX	C1050122000040
IPFD2298 / IPFD3298	5-高风险	经典欧元, 资本	LU1165135440	PAQUACL LX	C1050122000041

#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

法巴水资源基金主要投资于应对水资源挑战，并协助加快转型至可持续环境的公司，旨在提高其中期资产价值。

海外基金资料

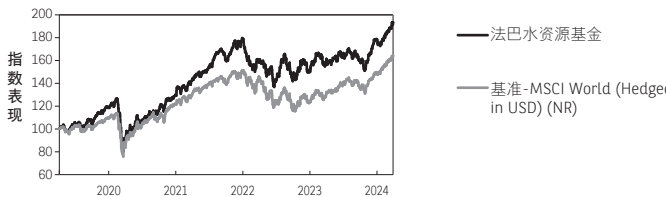
基金总值	3,824.81百万欧元 (截至2024年3月28日)
基金价格(净值)	221.96美元 (经典美元回报对冲, 资本) 227.75欧元 (经典欧元, 资本)
过去十二个月最高/最低净值	222.04美元 / 173.14美元 (经典美元回报对冲, 资本) 227.90欧元 / 178.98欧元 (经典欧元, 资本)
成立日期	2017年4月21日 (经典美元回报对冲, 资本) 2015年7月16日 (经典欧元, 资本)
基金净值计算	每日
基金经理	Hubert AARTS, Justin WINTER
管理费	1.75%
财政年度终结日	每年12月31日
管理公司	法国巴黎资产管理

资料来源：法巴资产管理，截至2024年3月28日。

法巴水资源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法巴水资源基金的邀约。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－法巴水资源基金而与法巴水资源基金、其基金管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2024年3月28日)



累积回报 (%)	1个月	3个月	1年	3年	5年	成立至今
投资组合	+4.24	+8.18	+19.78	+35.73	+96.79	+120.29
基准	+3.30	+9.84	+24.27	+26.87	+67.26	+90.25

累积回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
投资组合	+39.11	+9.62	+37.89	-16.35	+19.35	+8.18
基准	+24.58	+11.86	+23.26	-17.87	+20.96	+9.84

• 本资料所述的生效日期后之基金表现属于经典美元回报对冲－资本类别。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资料，包括风险披露。
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：



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 法巴水资源基金

二零二四年四月

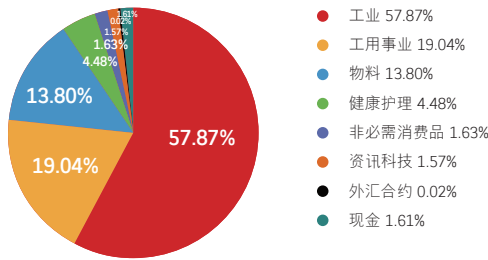
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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2024年3月28日)

类别分布



资产分布

股票	98.37%	债券	0%
流动资金	1.63%	总和	100%

十大投资项目 (截至2024年3月28日)

证券	持仓规模(百万)	%AUM
VEOLIA ENVIRONNEMENT	176.87	4.62%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	167.33	4.37%
SEVERN TRENT PLC	137.75	3.60%
LINDE PLC	132.42	3.46%
PENTAIR PLC	126.06	3.30%
SMITH A.O. CORP	124.42	3.25%
IDEX CORP	116.24	3.04%
FERGUSON PLC	114.23	2.99%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	110.42	2.89%
AALBERTS NV	107.78	2.82%

海外基金经理评论

法巴水资源基金于第一季的表现，不及摩根士丹利世界指数。表现失色的主要原因来自资产配置，尤其是投资组合于公用事业作出增持部署。原材料行业的正面选股部署，很大程度被工业及公用行业的选股部署所抵销，并拖累基金的第一季表现。

全球股票市场于第一季表现稳健，受惠于美国经济数据表现不错，以及企业业绩表现相对强劲。虽然开始减息的时间点仍然存在不确定性，但市场普遍预期美联储于2024年将减息数次。然而，通胀数字顽固导致债息上升，对债券市场回报构成压力。股票市场的宽度较去年由「科技七雄」主导的情况有所改善，而这些巨型市值科技企业的表现也较为参差。虽然英伟达继续攀升，但包括特斯拉等其他科技股则表现较差。新兴市场从低位反弹，而中国政府公布更多措施支持市场及经济。

于永续股票市场内，部份范畴面对压力，例如独立发电厂便受到能源价格以及债息上升的影响。另一方面，有更多迹象显示生命科学工具与服务以及营养成份行业出现去库存的情况，而包括工业气体、废料处理以及租赁企业等领域，则受惠于强劲需求以及定价能力。未来一年的盈利增长指引相对低迷，因政治不确定性、贸易磨擦、关税威胁以及劳工市场紧张，对企业情绪构成冲击。此外，虽然全球采购经理指数有改善，但美国以外地区的制造业采购经理指数仍然处于收缩区域。

投资团队于建构投资组合时，继续寻找能够受惠于2024年盈利增长的投资机会，当中包括从去库存复苏的企业，例如天然成份以及生命科学与工具企业，以及具备强劲定价能力以及抗通胀业务的企业。投资团队相信转型至更永续经济的推动因素仍然有效，提供创新解决方案以及应对社会及环境挑战的企业仍然具备吸引力。长线而言，我们相信这些企业能够受惠于产品及服务需求上升，从而带来强劲的盈利增长。

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。