



風險披露

- 本基金主要投資於固定收益證券，同時促進其ESG的特點。
- 本基金可從資本中或未扣除開支前撥付股息。派息不獲保證及會導致資本蠶食及資產淨值減少。
- 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重大的信貸、信貸評級、貨幣、波動性、流動性、ESG投資政策風險、一般債務證券、利率、估值、非投資級別及未評級的債務證券、主權債務、新興市場、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較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

本基金旨在投資於碳排放強度低於其參考基準的債券組合，提供長線資本增值及收益。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，本基金將至少70%的資產投資於駐於成熟市場及新興市場的公司所發行之投資級別和非投資級別債券。本基金投資企業發行的債券時會考慮其低碳標準。本基金亦將投資於符合國際資本市場協會的綠色債券原則的綠色債券。本基金不會投資從事煙草生產及相關業務的公司。本基金可將最多10%的資產投資於在中華人民共和國境內發行並在中國銀行間債券市場買賣的在岸債券。本基金最多可將其資產的10%投資於非投資級別債券及最多將10%投資於資產抵押證券和按揭抵押證券。本基金可將最多10%的資產投資於或然可換股證券，及可將最多10%的資產投資於其他基金，包括滙豐基金。本基金的主要貨幣持倉是美元。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 8.43

到期收益率 4.84%

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 1.46%

最後支付股息 0.117823

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 2020年12月16日

基金規模 美元 248,760,932

基金經理 Jerry Samet

Jean Olivier Neyrat

Mohamed Imtiaz Siddeeq

費用及支出

最低初始投資 美元 5,000

最高首次認購費（香港） 3.000%

管理費 0.800%

編碼

ISIN代碼 LU1689526512

彭博代號 HSADHEU 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。

對本基金表現可能有重大影響的變動：2018年11月16日 - 變更收取銷售費／轉換費用的方式。

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	成立至今
ADHEUR	-0.44	1.41	-0.44	6.52	3.87	-11.08	--	-13.37

曆年表現 (%)	2019	2020	2021	2022	2023
ADHEUR	--	0.14	-1.95	-16.84	6.57

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	HSBC ESG Score	ESG評分	環境	社會	管治
碳強度	46.54	142.32	基金	6.0	7.6	5.2	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	5.8	7.3	5.0	5.8

3年 風險衡量指標	ADHEUR	參考基準	5年 風險衡量指標	ADHEUR	參考基準
波幅	7.41%	--	波幅	--	--
夏普比率	-0.69	--	夏普比率	--	--

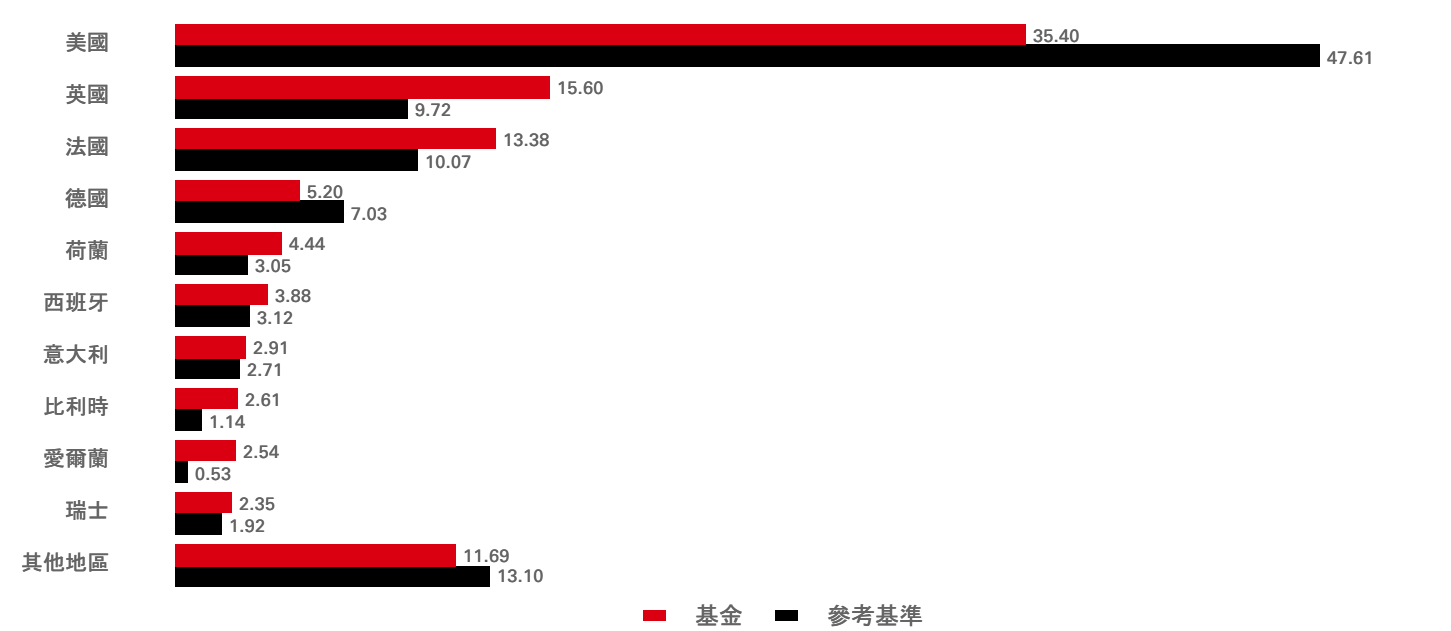
固定收益特點	基金	參考基準	相對
持倉數目（不包括現金）	434	14,657	--
平均票息	3.91	3.40	0.51
投資組合收益率	4.67%	4.61%	0.06%
期權調整存續期	5.90	5.61	0.29
平均到期日	8.21	7.70	0.51
平均信貸評級	A-/BBB+	A-/BBB+	--

信用評級 (%)	基金	參考基準	相對	到期日分佈 (期權調整存續期)	基金	參考基準	相對
AAA	1.19	0.74	0.44	0-2年	0.14	0.18	-0.04
AA	11.42	7.97	3.45	2-5年	1.31	1.11	0.20
A	32.80	42.44	-9.64	5-10年	2.28	1.83	0.45
BBB	51.36	48.85	2.51	10+年	2.16	2.49	-0.33
BB	0.83	--	0.83	總計	5.90	5.61	0.29
B	0.10	--	0.10				
無評級	0.03	--	0.03				
現金	2.27	--	2.27				

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。
基準資料指基金的參考基準，因為該資料乃按基金層面而非股份類別層面計算得出。基金的參考基準為 100% Bloomberg Global Aggregate Corporates Diversified Index Hedged USD
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

貨幣分佈 (%)	基金	參考基準	相對
美元	99.25	100.00	-0.75
歐元	0.72	--	0.72
英鎊	0.03	--	0.03
港元	0.00	--	0.00
澳元	0.00	--	0.00
瑞士法郎	0.00	--	0.00
新加坡元	0.00	--	0.00

國家／地區配置 (%)



行業配置 (%)	基金	參考基準	相對
金融機構	50.74	40.46	10.28
非週期性消費品	8.69	13.41	-4.73
週期性消費品	7.72	8.38	-0.66
公用事業	6.40	8.91	-2.51
通訊	6.08	7.02	-0.94
資本貨品	5.69	5.01	0.68
國庫券	3.91	--	3.91
科技	3.38	5.53	-2.15
運輸	2.08	2.96	-0.88
機構	1.81	--	1.81
其他行業	1.23	8.30	-7.07
現金	2.27	--	2.27

基準資料指基金的參考基準，因為該資料乃按基金層面而非股份類別層面計算得出。基金的參考基準為 **100% Bloomberg Global Aggregate Corporates Diversified Index Hedged USD**
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**

十大持倉	比重 (%)
PACCAR FINL CORP 4.600 31/01/29	1.59
NEW YORK LIFE GL 4.700 29/01/29	1.19
ASHTead CAPITAL 5.800 15/04/34	1.13
US TREASURY N/B 4.750 15/11/53	1.05
JPMORGAN CHASE 4.600	0.95
ASSICURAZIONI 5.272 12/09/33	0.94
SCHNEIDER ELEC 3.250 10/10/35	0.86
US TREASURY N/B 4.250 15/03/27	0.83
FERROVIAL SE 4.375 13/09/30	0.82
COREBRIDGE GF 5.900 19/09/28	0.81

每月表現評論

中央銀行立場偏鴿派且美國經濟增長持續勢頭強勁，使風險資產於3月份上升，而利率波幅較為溫和。因此，月內環球信貸息差整體收窄，月底收盤時接近歷史最窄水平。加上利率波幅較低，於3月份為投資級別和高收益債券市場帶來強勁的正總回報。3月投資級別債券月度發行顯露疲態，規模為1,678億美元，第一季總發行規模為6,577億美元。高收益債券本月發行維持穩定，規模為264億美元，第一季總發行規模為826億美元。3月美國國庫券孳息率小幅下跌，較長期國庫券孳息率的變動更大，導致孳息曲線再次出現一定程度的倒掛。兩年、五年、十年及三十年期美國國庫券孳息率分別為下跌0、3、5及4個基點，本月收盤分別報4.62%、4.21%、4.20%及4.34%。在此種市況下，月內基金基準指數收報1.33%。

整體策略錄得絕對正回報，扣除費用前的表現領先於參考基準。

地區方面，持輕美國以及持重歐洲和英國提升相對表現，原因是月內美國是表現最差的地區。投資組合中各地區的表現領先於其投資領域，因此選值的利好影響進一步提振表現。存續期持倉整體拖累基金表現。雖然持重存續期因利率債下跌而帶來利好，但其貢獻被孳息曲線走峭配置所抵銷，因為本月曲線有所倒掛構成拖累。

地區方面，投資組合持輕美國，持重歐洲及英國。美國、歐洲和英國的區域比重分別為47%，44%和9%。投資組合的平均信貸評級為A-/BBB+，與基準指數一致，其中持重AAA級、AA級和BBB級債券，並且持輕A級債券。基金亦配置不足1%的少量BB級債券的非基準持倉。從行業角度而言，策略最大持重的行業為金融業和國庫券。金融業相對價值具吸引力，而且碳足跡相對低於工業，而國庫券則代表投資組合中更審慎的選債。主要持輕的行業是非週期性消費品及能源，因為這些行業的估值不夠吸引，以及能源的碳足跡較高。按期權調整基準計，整體存續期較基準指數高0.29年，為5.90年，投資組合的貝他值略高於1。

展望

第二季伊始，市場對聯儲局降息開始時間的預期出現轉變。經濟數據強勁，而且聯儲局成員發表偏鷹派言論，強調在可能採取行動之前需要更多數據來確定通脹下行的過程，使聯儲局降息開始時間的不確定性增加。因此隨著市場調整估值，利率波幅加劇。信貸息差持續處於歷史最窄水平，但穩健的信貸基本因素和樂觀的經濟前景仍為其提供支撐。我們仍然預期環球經濟最終將放緩，因此從長線來看，息差更可能擴闊。然而，我們認為短期內沒有任何具體的催化劑因素將導致息差大幅擴闊，而且我們預期息差會逐漸收窄。因此，我們目前更偏向於中性配置，但就相對價值而言，我們仍注重篩選行業及發行商。

投資級別方面，我們的短期信貸持倉仍為中性，貝他值接近或略為高於1，原因是儘管更長期而言面臨經濟放緩威脅，但未來幾個月缺少短期刺激息差顯著擴闊的驅動因素。我們仍然專注於選債，然而著重於信貸基本因素穩定或正在改善以及相對價值具吸引力的公司。地區方面，我們繼續相對於美國持重歐洲，因為歐洲的估值更理想，而兌換回美元後的對沖利差水平亦具吸引力。投資組合的存續期目前高於基準指數，並沿曲線部署持倉以待走峭。

最低碳強度證券發行人前十

基金	碳強度（噸二氧化碳/百萬美元）	參考基準	碳強度（噸二氧化碳/百萬美元）
FRLBP V5.625 09/21/28 EMTN	0.08	IIILN 3.75 06/05/40	0.09
CAIDEP CP 0 04/02/24	0.08	SRBANK 0.25 11/09/26 EMTN	0.09
SCOR V3.875 PERP	0.22	JUSTLN V7 04/15/31	0.11
MGNLN V3.875 07/20/49	0.25	ICPLN 1.625 02/17/27	0.16
DNBBNK ECD 0 05/07/24	0.26	SAGAX 0.75 01/26/28 EMTN	0.18
SAMPFH V2.5 09/03/52 EMTN	0.32	SAGAX 1.125 01/30/27 EMTN	0.18
PHNXLN V7.75 12/06/53 EMTN	0.42	HANRUE 1.125 04/18/28	0.18
ASRNED V7 12/07/43	0.52	SCOR V1.375 09/17/51	0.22
SYF 5.4 08/22/25 BKNT	0.64	SRENVX V2.534 04/30/50	0.24
SYF 2.875 10/28/31	0.64	SRENVX V2.6 PERP	0.24

最高碳強度證券發行人前十

基金	碳強度（噸二氧化碳/百萬美元）	參考基準	碳強度（噸二氧化碳/百萬美元）
WM 4.15 04/15/32	795.65	INTLWT 5.95 12/15/39 REGS	53,342.22
WCNCN 2.2 01/15/32	676.10	HNINTL 2.625 02/20/30	10,250.80
SSELN 5.5 01/15/44 EMTN	530.60	UTCMIN 2.8 02/16/31 REGS	8,930.68
SSELN 8.375 11/20/28 EMTN	530.60	VST 3.7 01/30/27 144A	6,920.55
SGN 6.625 03/14/35 emtn	431.30	VST 7.233 05/17/28	6,920.55
BNGBNK CP 0 04/02/24	415.83	CNL 3.743 05/01/26	5,516.85
ENELIM 2.875 07/12/41 144A	392.81	HKE 1.875 08/27/30 EMTN	4,913.81
ENELIM 5.5 06/15/52 144A	392.81	EVRG 2.25 06/01/30 2020	4,775.06
ENELIM V1.375 PERP 6.5Y	392.81	EVRG 2.55 07/01/26	4,775.06
NGGLN 1.375 09/16/26 EMTN	329.48	EVRG 2.9 09/15/29	4,775.06

公司碳數據往往可「局部披露」，即局部地理覆蓋或不完整營運資料。**Trucost***負責分析和研究，以評估公司所報告的結果。專屬**Trucost**模型能夠估算總排放量，而不僅只依賴報告的財務資料。對於**Trucost**未覆蓋的證券，滙豐根據可比公司的平均強度分數分配代理值。*** Trucost**為隸屬於**S&P_Global**的部門，主要評估與氣候變化、自然資源限制以及更廣泛的環境、社會和治理因素相關的風險。

分析來源：**Trucost**
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**

術語



[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

BLOOMBERG® 乃 Bloomberg Finance L.P. 及其關聯機構（統稱為「Bloomberg」）之商標及服務標誌。BARCLAYS® 乃獲特許使用之 Barclays Bank Plc（與其關聯機構統稱為「Barclays」）的商標及服務標誌。Bloomberg 或 Bloomberg 之特許人（包括 Barclays）擁有 Bloomberg Barclays 指數的一切所有權權利。Bloomberg及Barclays均未批准或認可本材料，或擔保本文所含任何資訊之準確性或完整性，或對從該等資訊中所得之結果做出任何明示或默示保證，而且在法律允許的最大範圍內，雙方概不就因該等資訊所起的傷害或損害承擔任何法律責任或責任。

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。預期本基金的大部分投資將為參考基準的成分。然而，相關權重可能與參考基準的權重存在較大偏離。本基金相對於基準表現的偏離受到監控，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	美元	不適用	--	--	--
ACHEUR	歐元	不適用	--	--	--
ACHGBP	英鎊	不適用	--	--	--
AD	美元	每年	2023年5月31日	0.145570	1.50%
ADHEUR	歐元	每年	2023年5月31日	0.117823	1.46%
AM2	美元	每月	2024年3月27日	0.043688	6.03%
AM2	美元	每月	2024年2月29日	0.043468	6.04%
AM2	美元	每月	2024年1月31日	0.043995	6.00%
AM2	美元	每月	2023年12月28日	0.044834	6.07%
AM2	美元	每月	2023年11月30日	0.043209	6.06%
AM2	美元	每月	2023年10月31日	0.041899	6.09%
AM2	美元	每月	2023年9月27日	0.042623	6.12%
AM2	美元	每月	2023年8月30日	0.043047	6.06%
AM2	美元	每月	2023年7月27日	0.043731	6.11%
AM2	美元	每月	2023年6月27日	0.042996	6.00%
AM2	美元	每月	2023年5月31日	0.042862	5.94%
AM2	美元	每月	2023年4月28日	0.043923	6.02%
AM2HKD	港元	每月	2024年3月27日	0.043492	6.02%
AM2HKD	港元	每月	2024年2月29日	0.043297	6.04%
AM2HKD	港元	每月	2024年1月31日	0.043766	6.00%
AM2HKD	港元	每月	2023年12月28日	0.044603	6.07%
AM2HKD	港元	每月	2023年11月30日	0.042889	6.05%
AM2HKD	港元	每月	2023年10月31日	0.041722	6.09%
AM2HKD	港元	每月	2023年9月27日	0.042411	6.12%
AM2HKD	港元	每月	2023年8月30日	0.042992	6.06%
AM2HKD	港元	每月	2023年7月27日	0.043490	6.12%
AM2HKD	港元	每月	2023年6月27日	0.042860	6.00%
AM2HKD	港元	每月	2023年5月31日	0.042745	5.95%
AM2HKD	港元	每月	2023年4月28日	0.043889	6.02%
AM3HAUD	澳元	每月	2024年3月27日	0.031324	4.72%
AM3HAUD	澳元	每月	2024年2月29日	0.031003	4.71%
AM3HAUD	澳元	每月	2024年1月31日	0.031927	4.76%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年12月28日	0.032626	4.82%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年11月30日	0.030672	4.70%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年10月31日	0.029340	4.65%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年9月27日	0.029356	4.60%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年8月30日	0.030809	4.73%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年7月27日	0.032664	4.98%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年6月27日	0.029329	4.45%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年5月31日	0.028315	4.27%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年4月28日	0.029629	4.42%

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： $\left(\left(1 + \left(\text{股息金額} / \text{除權後資產淨值} \right) \right)^n - 1 \right)$ ，**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**