



2026年8月／基金月度報告

- 1. 本信託基金主要投資於在德國註冊成立或進行其主要經濟活動，或在德國的證券交易所上市或買賣的公司的股票及股票相關證券。
- 2. 本信託基金涉及投資、股票及股票相關證券、貨幣風險及投資於小型及中型公司及可換股債券所附帶的風險。本信託基金可集中投資於德國市場，而導致本信託基金的價值可能較為波動。
- 3. 本信託基金可投資於衍生工具作有效投資組合管理（包括對沖）用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本信託基金承受重大虧損的高度風險。
- 4. 投資者投資於本信託基金可能蒙受重大損失。

投資目標**

旨在透過投資於德國股票及股票相關證券，在滾動五年期間提供高於MSCI德國可投資市場總額淨回報指數的總回報，包括來自資本增長及股息收入（扣除費用後）的回報。

投資策略

本信託基金可靈活地投資於所有市值的公司。

基金表現(%)	A類別 （淨計） ¹	基準指數 ²	年度表現(%)	A類別 （淨計） ¹	基準指數 ²
2026年8月	3.27	2.91	2025	23.42	20.50
3個月	2.96	3.65	2024	14.40	15.29
年初至今	7.42	7.11	2023	14.03	19.04
1年	8.63	9.03	2022	-18.23	-14.36
3年（年度化）	16.54	15.76	2021	26.34	15.97
3年（累積）	58.29	55.12			
5年（年度化）	7.78	8.69			
5年（累積）	45.44	51.71			

過往表現不一定反映未來績效。

資料來源：Morningstar／霸菱。投資須承擔損失的風險。表現數據以歐元計值及以每股資產淨值計算，總收益用於再投資。若投資收益以美元／港元以外的貨幣計算，以美元／港元作出投資的投資者需承受有關外幣兌美元／港元兌換率波動的風險。除非另有說明，否則本月度報告中所載投資組合的數據均截至本頁上方所示的月底。

*有關詳情，請參閱第三頁。

- 1. 表現以A類別歐元累積計算。
- 2. 由2024年10月31日起，基準指數為MSCI德國可投資市場總額淨回報指數，並為目標基準指數，此前為HDAX®（總額回報）指數。HDAX®是Deutsche Börse AG的註冊商標。

**投資目標於2022年7月18日及2024年10月31日作出更新。這並不保證此目標在任何時間段內都能實現。本信託基金不受基準指數所限制，並可投資於未被納入基準指數內的證券。

股票投資平台¹

霸菱於全球管理總值超過
5,020億美元的股票、固定收
益、房地產及另類資產

我們專注於為客戶構建具有高
信念度及以研究推動的股票投
資方案。我們於新興市場和成
熟市場有長久的投資經驗

- 環球股票
- 新興市場股票
- 小型股票

股票投資者包括金融機構、退
休金、基金會及捐贈基金和零
售分銷商

銷售文件可於此下載：
(僅供香港投資者使用)

產品資料概覽

基金章程



中期報告

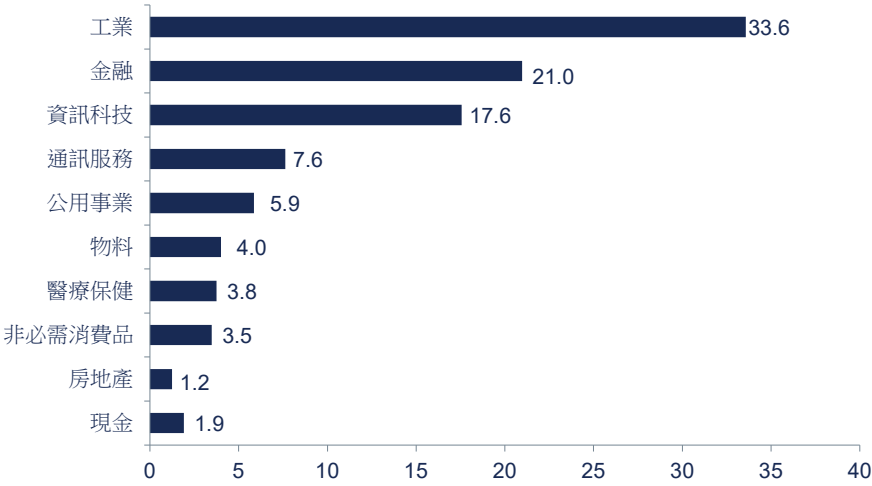


年度報告



基金特徵 ^{2,3}	霸菱德國增長基金
持有投資數目	44
主動投資比率(%)	27.02
偏離指標(%)	1.47
歷史跟蹤誤差(%) (3年年度化)	3.10
訊息比率 (3年年度化)	0.72
標準差 (3年年度化)	12.53
阿爾法系數 (3年年度化)	3.25
貝他系數 (3年年度化)	0.94
平均市值 (十億歐元)	97.25

主要行業比重 (佔市值%)³



主要投資 (佔市值%)³

SAP SE	10.08
SIEMENS AG	9.70
ALLIANZ SE	8.40
SIEMENS ENERGY AG	5.29
DEUTSCHE TELEKOM AG	5.00
DEUTSCHE POST AG	3.85
RHEINMETALL AG	3.66
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.64
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	3.63
COMMERZBANK AG	3.29

1. 資料來源：霸菱，資產規模截至2026年6月30日。
2. 風險統計以總額表現計算。
3. 截至2026年8月31日。行業分佈乃根據MSCI行業分類。

如欲了解更多，請聯絡霸菱團隊

亞太區查詢：
apac.info@barings.com

A類別費用詳情		A類別活躍股份編號			
認購金額	費用	類別	ISIN	彭博	理柏
首次投資額： 1,000英鎊／ 5,000歐元／ 5,000美元 其後投資額： 500英鎊／ 1,000歐元／ 2,500美元	認購費 (初次手續費)： 最高5.00% 年度管理費：1.50%	歐元累積 歐元收益 英鎊累積 英鎊收益 美元累積 美元對沖累積	GB0008192063 GB00B2PSLK99 GB0000822576 GB00B2PSLJ84 GB00BF2H6K58 GB00BXVMKV60	BARGGEA LN BARGAEI LN BRGGGTA LN BARGASI LN BRGGAAU LN BAGGAUH LN	60045048 68128412 60045059 68128413 68238306 68318004

詳情請參閱基金章程。請聯絡閣下的分銷商以查詢所有其他可供當地投資者認購的股份類別。

附註：©2026 Morningstar。版權所有。本文所載資料：(1)屬Morningstar及／或其內容提供商專有；(2)不得複印或分發；及(3)不保證準確、完整或適時。Morningstar及其內容提供商概不就因使用本資料而引致的任何損害或損失承擔任何責任。過往表現並不保證未來業績。

霸菱德國增長基金A類別歐元累積股份與EAA基金德國股票投資於過去三年內145項投資、過去五年內135項投資及過去十年內103項投資作比較以進行評級。過往表現並不保證未來業績。

晨星評級只適用於A類別歐元累積股份，並不代表其他類別的表現。

本文件並不構成買賣任何金融工具的要約或邀請。本文件僅供資訊用途，不應被視為提供或依賴為會計、法律或稅務建議。

投資涉及風險，包括本金可能損失的風險。過往表現不反映未來結果。投資者應細閱發售文件所載基金／信託基金詳情及所有風險因素。投資者不應僅根據本文件而作出投資決定。

適用於澳門投資者：
本基金／信託基金並非在澳門特別行政區（「澳門」）設立，其註冊成立地的監管標準可能與澳門適用的標準有所不同。

適用於新加坡投資者：
本文件尚未於新加坡金融管理局註冊，因此《新加坡證券及期貨法》（2001年）（「證券及期貨法」）中有關招股章程內容的法定責任將不適用。本文件或任何與基金／信託基金權益之要約、出售，或認購或購買邀請有關之其他資料，不得在新加坡境內向任何人士派發或分發，且不得直接或間接向新加坡境內人士提出基金／信託基金之要約或出售，或邀請其認購或購買基金／信託基金權益，惟以下情況除外：(i) 根據證券及期貨法第304條向機構投資者提出；(ii) 根據證券及期貨法第305條向相關人士提出，且僅於有關要約涉及符合證券及期貨法第305條所載條件之受限制計劃之情況下；或 (iii) 根據證券及期貨法任何其他適用條文並符合相關條件之情況下作出。

適用於香港投資者：
本文件由霸菱資產管理（亞洲）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。

霸菱資產管理（亞洲）有限公司 — 香港皇后大道中15號告羅士打大廈35樓

聯絡我們（通話可能被紀錄及監察）：+852 2841 1411
www.baring.com