

# BARINGS

## 霸菱環球農業基金



《指標》年度基金大獎<sup>1</sup>

同級最佳獎（農業股票）  
最佳全球契約表現 | 2020

傑出表現獎（農業股票）  
最佳環境、社會及管治表現 | 2020

截至2024年3月31日

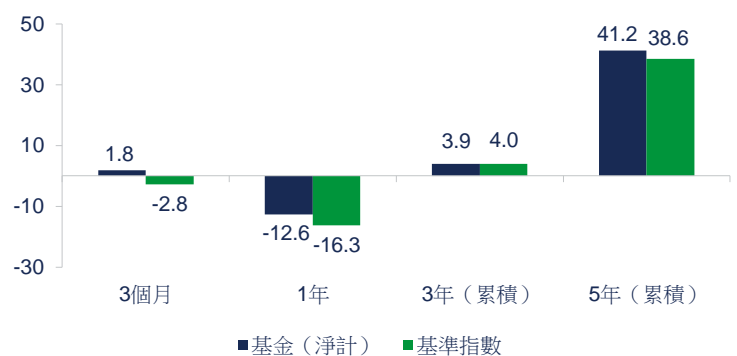
1. 本基金主要投資於其發行人或控股公司的大部分盈利乃來自與種植或飼養任何商品（普遍稱為農業或軟商品）有關的活動的任何公司之股票及股票相關證券。
2. 本基金涉及投資、股票及股票相關工具、對手方、流動性、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。
3. 本基金可集中投資於農業或特定國家／地區，而導致本基金的價值可能較為波動。農業及軟商品市場或會因受到自然事件及人為錯失而造成不利影響。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。
4. 基金經理將環境、社會及管治（ESG）資料融合至投資程序。運用ESG資料可能影響本基金的投資表現，因此，其表現可能有別於類似集體投資計劃的表現。
5. 本基金可投資於衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。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基金承受重大虧損的高度風險。
6. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

為何投資於霸菱環球農業基金（「本基金」）？

1. 環境、社會及管治(ESG)評級表現出色 備受認可

基金於2009年成立，並投資於農業領域中業務遍佈農業價值鏈各個部份的領先企業。基金備受廣泛認可，於Morningstar晨星綜合評級中獲得三星評級，並擁有出色的MSCI ESG評級<sup>2</sup>。

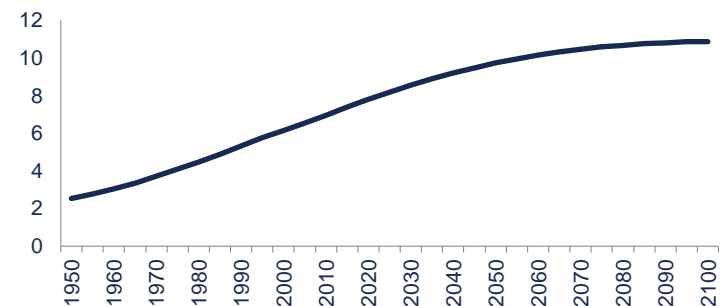
基金過往表現(%)<sup>6,7</sup>



2. 人口增長推動糧食產能擴張的需求

從長遠來看，環球人口將繼續增加，但可耕地面積仍然有限。預計提高農作物產量的技術進步將增加糧食產量。多年來，透過在種植、雜草管理、施肥、蟲害防治以及儲存與運輸等領域實施一系列創新技術，令糧食產能顯著提升。這些增產措施必須在本世紀餘下時間持續實施，方可滿足人口不斷增加帶來的糧食需求，這最終將為農業中長線的投資理據提供支持。

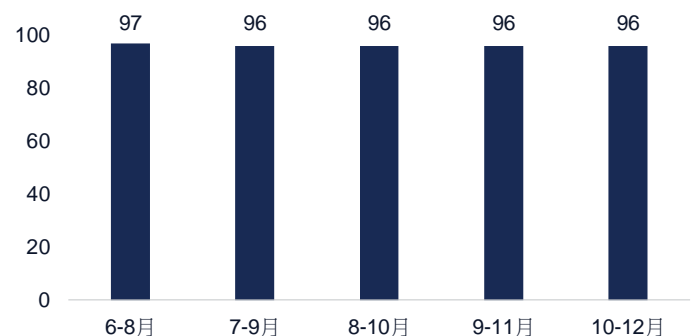
環球人口預測（十億）<sup>3</sup>



3. 結構性干擾因素令食品通脹率維持高企

儘管近期整體通脹有所緩和，但由於俄烏衝突持續及氣候的不確定性，食品相關的通脹風險仍居高不下。厄爾尼諾天氣現象於2023年發生的機率接近100%，或會導致亞洲各地出現乾旱，並為當地農作物收成帶來負面影響。目前低糧食庫存水平可能意味著未來數月供應緊張，或為農業領域企業的基本因素帶來支持。

厄爾尼諾天氣現象發生於2023年的機率(%)<sup>4</sup>



基金目標摘要<sup>5</sup>

本基金的投資目標旨在透過投資於農業的股票及股票相關證券，在滾動五年期內提供高於DAX環球<sup>®</sup>農業總額淨回報指數的總回報，包括資本增長及股息收入（扣除費用後）的回報。

基金表現<sup>6</sup>

累積表現 (%) <sup>7</sup>	年初至今	1年	3年	5年	
	+1.81	-12.58	+3.94	+41.19	
年度表現 (%) <sup>7</sup>	2023	2022	2021	2020	2019
	-16.77	+13.99	+25.71	+4.25	+19.12

可認購類別

	A類別英鎊累積	A類別歐元累積	A類別美元累積
ISIN	GB00B3B9V927	GB00B3B9VB40	GB00B3B9VC56

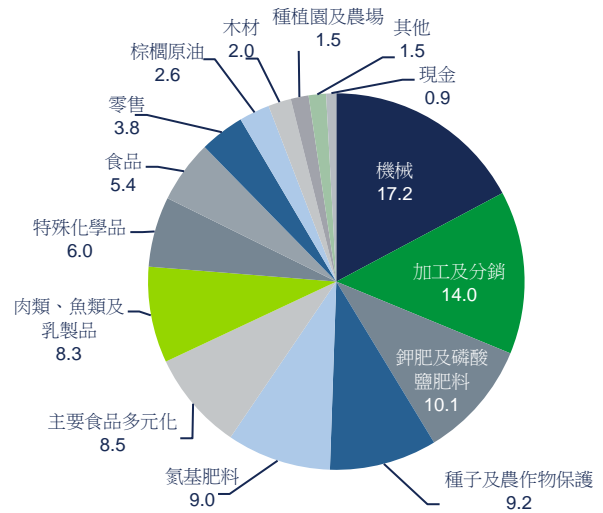
基金資料<sup>8</sup>

基金經理	Clive Burstow, James Govan, Piers Aldred
基金規模	107.0百萬英鎊
主要單位類別 成立日期 <sup>7</sup>	2009年1月16日
基本貨幣	英鎊
資產淨值價格 <sup>7</sup>	3.04英鎊
最低投資額	1,000英鎊
首次手續費	最高5.00%
管理費	每年1.50%

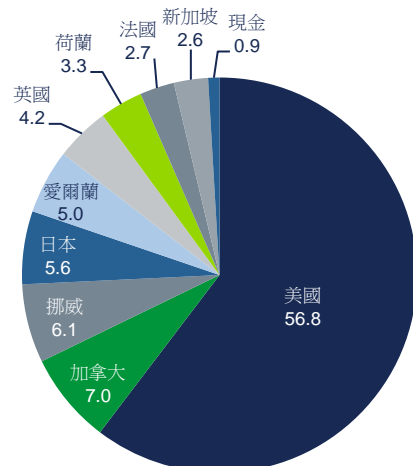
主要投資（佔資產淨值%）<sup>8</sup>

Corteva Inc	9.23
Nutrien Ltd.	7.03
Lamb Weston Holdings, Inc.	5.86
CF Industries Holdings, Inc.	5.86
Deere & Company	5.77

主要行業比重（佔資產淨值%）<sup>8,9</sup>



主要地區比重（佔資產淨值%）<sup>8,9</sup>



## 資料來源：

1. 霸菱榮獲2020《指標》年度基金大獎的最佳全球契約表現—同級最佳獎（農業股票）及最佳環境、社會及管治表現—傑出表現獎（農業股票）。該等獎項授予互惠基金（及其所有股票類別）的母基金，獲獎基金截至2020年9月30日為同組別基金中全球契約表現及環境、社會及管治表現的前1%至3%。
2. Morningstar晨星綜合評級：截至2024年2月29日。評級只適用於A類別英鎊累積，並不代表其他類別的表現。評級並非購買、出售或持有基金的建議。
3. 聯合國經濟及社會事務部人口部《2019年全球人口展望》。
4. 哥倫比亞大學氣候學院，2023年7月。
5. 投資目標完整文本可向經理索取。投資目標於2022年10月5日出現變更。變更後的目標並無保證將可於任何特定期間內達成該投資目標。本基金不受任何基準指數規限，並可投資於並無獲納入基準指數的證券。
6. 表現資料來源，截至2024年3月31日—© 2024 Morningstar, Inc. 版權所有。本文所載資料：(i) 屬Morningstar及／或其內容提供商專有；(ii) 不得複印或分發；及 (iii) 不保證準確、完整或適時。Morningstar或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責任。過往表現並不保證未來業績。投資收益以有關的計價貨幣計值及資產淨值計算，總收益用於再投資。
7. 以A類別英鎊累積計。由2020年8月31日起，基準指數為DAX環球®農業總額淨回報指數，並為目標基準指數，此前以DAX環球®農業總額回報指數計算。
8. 霸菱，截至2024年3月31日。
9. 由於四捨五入關係，個別數字相加可能不等於其總計。

## 重要資料

本文件僅供資訊用途，概不構成買賣任何金融工具或服務的要約或邀請。在編製本文件所載資料時，並未考慮可能接收本文件人士的投資目標、財務狀況或具體需要。本文件並非、亦不得被視為投資建議、投資推薦或投資研究。

有意投資者在作出投資決策時，必須依賴自行對投資對象的優點及所涉及風險的判斷，在作出投資決定前，有意投資者應尋求適當的獨立投資、法律、稅務、會計或其他專業意見。

除非另有說明，否則本文件所載觀點是霸菱的觀點。這些觀點是基於編製文件當時的事實，本著真誠的態度而提出，有可能發生變動，恕不另行通知。本文件的部份內容可能是以相信為可靠來源的資料為基礎。霸菱已盡一切努力確保本文件所載資料實屬準確，但概不就資料的準確性、完整性或充分性作出任何明示或暗示的聲明或保證。

本文件所載的任何預測是基於霸菱在編製當日對市場的意見，視乎許多因素而定，可能發生變動，恕不另行通知。任何預計、預估或預測未必代表未來將會或可能出現的表現。本文件所載的任何投資績效、投資組合構成或例子僅供說明用途，並非任何未來投資績效、未來投資組合構成及／或投資的指引。任何投資的構成、規模及所涉及風險可能與本文件所載的例子存在重大差異。概不聲明投資將會獲利或不會產生虧損。在適當情況下，貨幣匯率的變動可能對投資價值產生影響。

投資涉及風險。**過往表現不可作為未來表現的指標。**投資者應細閱發售文件所載詳情及風險因素。投資者不應僅根據此資料而作出投資決定。

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。

23-3038230