

截至2022年2月28日

投資目標SUMMARY FUND OBJECTIVE

主要投資德國，以期達到資本增值¹。

基金績效PERFORMANCE (累積報酬率%)

三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
-7.85	-10.63	5.95	23.27	20.32	107.38

註：以上為霸菱德國增長基金-A類歐元累積型之績效

基金資料FUND INFORMATION

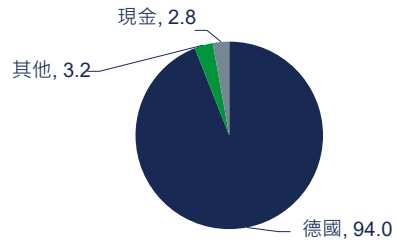
基金經理人	Robert Smith、Paul Morgan
基金規模	347.7百萬歐元
成立日期	國外最早級別：1990年5月8日 A類歐元累積型：2000年8月29日
計價幣別	A類英鎊累積型 A類歐元累積型 A類美元累積型 A類美元避險累積型
經理費	1.50%
投資地區	德國
註冊地	英國
基準指標	HDAX (Total Return) Index
彭博代碼	
英鎊代碼	BRGGGTA LN
美元避險代碼	BAGGAUH LN
美元代碼	BRGGAUJ LN
歐元代碼	BARGGEA LN

晨星評等：★★★★

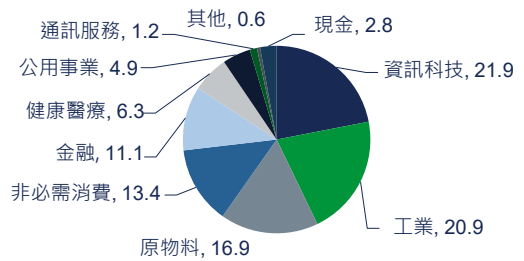
基金評等和
獎項

*晨星基金星號評等：Morningstar把每項至少有三年表現的基金歸類，以其作風險和費用調整後的表現跟同組別的基金比較，再予以一至五星的評等。

國家配置GEOGRAPHICAL ALLOCATION(%)



產業配置SECTOR ALLOCATION(%)



投資焦點INVESTMENT COMMENTARY

- 2月德國股市下跌。俄羅斯總統普丁下令入侵烏克蘭，令股市表現疲弱。有鑒於此，多個西方國家針對俄羅斯的銀行及金融機構實施多項經濟制裁措施。由此帶來的不明朗因素引發新一輪的避險情緒，波及全球股票及其他資產類別。
- 看好有望進一步保護投組免受升息影響的投資機會，據此買進一家保險經紀商，並增持一家銀行。全球新冠疫情相關情況繼續改善，逐漸減持相關持股比重，包括藥物發現/開發公司和紫外線空氣淨化設備商。另外賣出一家新能源公司，原因是原物料價格上升帶來的巨大成本壓力，將影響該公司的增長預期以及利潤率下降。
- 在短期內，由於投資者密切留意烏克蘭的局勢發展及其對各種商品市場造成的連鎖反應，市場很可能維持波動。在供應面瓶頸尚未完全解決的情況下，這顯然將為通膨帶來上漲壓力。商品通膨上升可能導致經濟活動放緩，這或會讓刺激政策收回的步伐放緩以及延遲大幅升息。我們將繼續透過專有的「由下而上」研究，物色相對具未來增長潛力、評價被嚴重低估，並且擁有強勁及可持續特許經營業務的公司。

主要持股TOP HOLDINGS(%)

Linde	9.5
Airbus	4.8
Mercedes-Benz	4.7
SAP	4.3
Deutsche Post	3.8
Hannover Rueck	3.5
Infineon Technologies	3.0
Munich Reinsurance	2.8
Merck	2.6
Commerzbank	2.4

霸菱證券投資顧問股份有限公司 獨立經營管理 一百零六金管投顧新字第零零貳號 地址：台北市基隆路一段333號21樓2112室 聯絡電話：0800 062 068

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。基金投資可能產生的最大損失為全部本金，投資人需自負盈虧。如因基金投資產生紛爭，投資人可先向本公司提出申訴，投資人不同意本公司申訴處理結果或未在三十日內處理回覆時，投資人可在處理結果或期限屆滿之日六十日內再向「金融消費評議中心」申請評議。所提供之資料僅供參考，此所提供之資料、建議或預測乃基於或來自相信為可靠之消息來源。然而，本公司並不保證其準確及完整性。該等資料、建議或預測將根據市場情況而隨時更改。本公司不保證其預測將可實現，並不對任何人因使用任何此提供之資料、建議或預測所引起之損失而負責。本文提及之經濟走勢預測亦不代表相關基金之績效。基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢或向霸菱投顧索閱。過去績效並非現在及未來績效之指標。績效資料並未考量基金單位發行及贖回所生之佣金及成本。

*基金績效資料來源為Lipper，截至2022年2月28日，歐元計價

*基金評等資料來源為Morningstar，截至2022年2月28日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標。

本基金的產業是依據MSCI分類，而非DAX分類。本基金成立日是以前類英鎊累積型為準。