

釋放高增長市場的潛力

荷寶新興市場卓越之星股票

風險披露

投資涉及風險。本基金價值可出現波動，投資者可能無法取回全數投資金額。過往表現並非日後表現的指標。

- 荷寶新興市場卓越之星股票(“本基金”)主要投資註冊成立於新興國家，或主要在新興國家營運之公司的股票。本基金可投資於任何行業，貨幣及企業規模。
- 投資於新興及發展尚未成熟的市場可能涉及額外風險，包括不明朗的法律因素、社會、政治及經濟狀況不穩定、外匯管制、會計及稅務問題等。
- 本基金須承受股票投資風險、市場風險、集中風險、貨幣風險、中國A股風險、創業板及/或科創板的相關風險、投資於金融衍生工具的風險及流動性風險。
- 本基金或會進行證券借貸交易，可能涉及收受人士無法於議定日期交還借出的證券或提供所要求的額外抵押品(如須要)的風險，因此，本基金可能蒙受損失，其資產淨值亦可能遭受不利影響。
- 投資者不應僅依賴本文件而投資本基金，並應細閱發售文件以了解詳情(包括風險因素)。

特點



蘊藏機遇。 新興市場常見的高風險交易行為，為具耐性的投資者創造了獨特的機會。



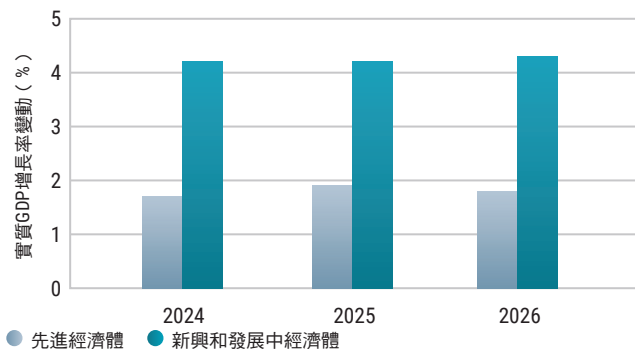
荷寶優勢。 採用紀律嚴謹的投資流程，靈活運用市場與企業之間的差異，發掘價值。



較佳表現。 透過迅速地識別在主要新興市場中價值被低估的股份，把握潛在較佳表現。

現在是投資新興市場的時機

新興市場國內生產總值 (GDP) 增長率結構性較高



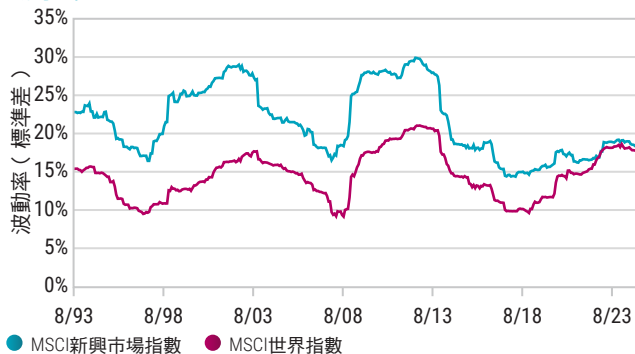
● 先進經濟體 ● 新興和發展中經濟體
資料來源：國際貨幣基金組織《世界經濟展望》，2025年1月。所示的2025和2026年數據為預測。

投資機會

新興市場：下一代環球巨企的誕生地

在科技創新和全球貿易進入新年代的助力下，新興市場在未來十年的投資機會有望比已發展市場更豐碩。

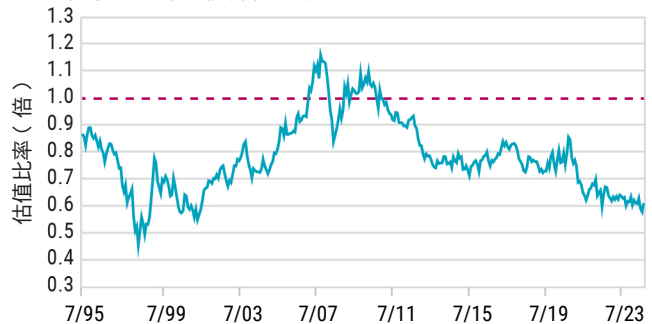
新興市場的風險波動性正逐步穩定，貼近已發展市場水平



● MSCI新興市場指數 ● MSCI世界指數

資料來源：荷寶和MSCI。上圖顯示MSCI新興市場指數與MSCI世界指數的5年滾動標準差，樣本時期截至2024年12月31日。所有數據以美元計。

新興市場估值相對已發展市場，已降至20年來低位，投資吸引力顯著提升



● 估值比率 (valuation spread) (基於市賬率、市盈率、股價/現金流，以及股價/股息)
● 新興市場/已發展市場股市估值比率

資料來源：荷寶和MSCI。已發展市場股市與新興市場股市分別由MSCI世界指數和MSCI新興市場指數代表。紅色虛線顯示估值比率為1，意指已發展市場股市與新興市場股市基於4項自下而上計算的估值倍數(包括市賬率、市盈率、股價/現金流，以及股價/股息)所得之估值相同。所示估值比率 (valuation spread) 是將新興市場股市的4項估值倍數均值，除以已發展市場股市的4項估值倍數均值得出。

投資於劃時代的增長

新興市場的關鍵趨勢



1. 全球貿易新年代



2. 科技長足發展



3. 可持續生活的未來

2025年的主要新興市場



巴西



印度



希臘



南韓



中國



越南

基金的投資方式

荷寶新興市場卓越之星股票投資於約50家焦點公司



自上而下
深度市場分析

自下而上
精密選股

荷寶在新興市場的投資優勢

- 資歷深厚 – 荷寶早於1994年已建立新興市場投資團隊，首席投資組合經理從2006年本基金成立起已管理至今
- 現有領導團隊成就實證業績
- 荷寶優越的資訊實力為市場與個股提供豐富數據
- 專精於可持續投資

基金數據

基金經理	Jaap van der Hart, Karnail Sangha
成立日期（基金）	2006年11月2日
成立日期（美元DL類股份）*	2017年5月18日
基準指數	MSCI 新興市場指數
基本貨幣（基金）	歐元
資產類別	股票
股息分派	不派息

資料來源：荷寶。*荷寶新興市場卓越之星股票美元DL類股份，ISIN: LU1618352691。

為免生疑問，本基金並非依據香港證監會於2021年6月29日發出的《致證監會認可單位信託及互惠基金的管理公司的通函 – 環境、社會及管治基金》（經不時修訂）而成立的綠色/環境、社會及管治基金。

資料來源：MSCI。MSCI並沒有作出明示或隱含的保證或陳述，且對在本文件所載的任何MSCI數據並無任何法律責任。MSCI數據不得再分發或使用以作為其他指數或任何證券或金融產品的基礎。本報告未經MSCI批核、背書、審閱或非由其製作。MSCI數據無意構成作出（或不作出）任何類型的投資決定之投資意見或建議，且不得以此作為依據。

重要資料

除非另有說明，資料來源：荷寶。

投資涉及風險。過往表現並不代表未來表現。投資的價值或會波動。本文件所載資料僅供參考之用，並不構成任何投資建議，亦非作出買賣任何證券或採納任何投資策略之要約或招攬。投資者不應僅憑本文件提供之資料作出投資決定，在作出任何投資決定前，應徵詢獨立意見（包括有關稅務影響之意見）。投資者應確保完全理解基金相關風險，亦應考量自身投資目標及風險承受水平。請參閱相關發售文件（包括基金說明書、香港說明文件及基金產品資料概要），以獲取包括風險因素在內的進一步詳情。投資回報以所示貨幣計算，該貨幣可能是美元及港元以外之外幣（「其他外幣」）。美元/港元投資者因而須承受美元/港元兌其他外幣之匯率波動風險。無法保證任何投資產品可實現其投資目標。本文件所載數據、估算、意見及其他資料乃截至上述日期，或會隨市場變化而改變，可予更改而毋須另行通知。因使用本文件或當中所載任何評論、意見或估算而引致之直接、間接或相應損失，荷寶概不承擔法律責任。

凡提及股息分派頻率，該頻率僅為目標而非保證。股息率不獲保證，亦非基金回報之指標。基金可酌情從資本或資本收益中支付股息。從資本中分派股息可能導致投資者於相關基金之原有資本，或該原有投資所應佔的任何資本收益減少。此外，任何涉及資本及/或資本收益之分派，可能導致相關類別之每股資產淨值即時減少。從資本中支付股息等同將投資者部分原有投資金額或該原有投資應佔之任何資本收益予以歸還或撤回。有關詳情（包括註釋），請參閱www.robeco.com.hk上的股息組成文件。

如適用，持有基金累計股份之投資者將不會收到任何分派。相反，欠付彼等的收益將自動再作投資，並加入至基金內，因此將導致淨資產總額進一步上升。

未經荷寶事先書面許可，不得複製、分發或刊發本文件任何材料。

本文件由荷寶投資管理香港有限公司發布，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

關於荷寶

<p>集團管理及諮詢資產總值**： 2,890 億美元</p>	<p>1,053 員工數目</p>
<p>ESG整合策略管理資產總值： 2,860 億美元</p>	<p>320 投資專家數目</p>
<p>量化模型管理資產總值： 1,080 億美元</p>	<p>13 荷寶辦事處所在國家/地區數目</p>

**以上所有數據包括初步量化數據和員工數目截至2025年6月底。