

基金單張

HARRIS 全球股票基金

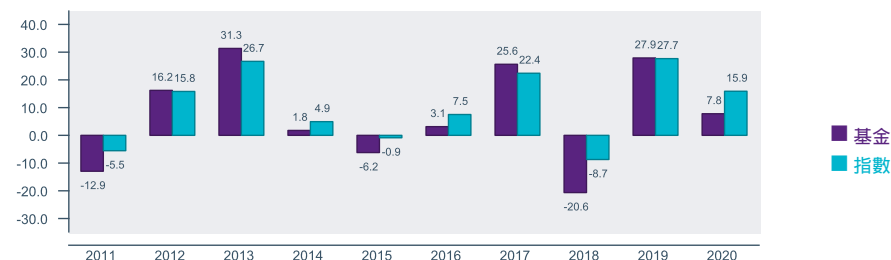
2021年3月

- 本基金主要投資於全球各地的企業的上市股本證券 面對股票、外匯及流通性風險。
- 本基金可能持有存在價值偏差的股票 這些股票可能繼續被市場長時間低估價值。
- 本基金可使用金融衍生工具作對沖、有效投資組合管理及投資用途 會涉及交易對手 / 信貸、流通性、估值、波動性及場外交易風險。在不利情況下 本基金可因使用與金融衍生相關工具而造成重大的損失。
- 此項投資涉及風險 投資者可能蒙受投資資金的龐大或全盤損失。
- 投資者不應僅基於本文件所提供的資料而投資於本基金 詳情應閱讀基金章程 包括風險因素。

基金重點

- 主要投資於全球各地的企業。
- 採用有紀律的價值及長期絕對回報投資取向。
- 網羅內在價值遭嚴重低估、且經營團隊具備業主使命感之企業。
- 依循嚴謹而獨立的基礎分析，嘗試識別擁有增長價值的業務。
- 以私募基金手法估算上市公司內在價值，特重現金流量分析。
- 投資組合分散投資於不同國家及行業以作風險管理，同時不會犧牲選股。

曆年回報 %



總回報	基金 %	指數 %
1個月	3.22	3.33
1年	82.60	54.03
3個月	10.52	4.92
年初至今	10.52	4.92
3年	24.84	43.66
5年	69.18	87.16
10年	95.30	156.58
自成立以來	301.71	276.79

若超過或等於1年，則以年度化計算

年率化表現 (月底)	基金 %	指數 %
3年	7.67	12.84
5年	11.09	13.36
10年	6.92	9.88
自成立以來	7.29	6.95

所示表現數據為過往表現，並不保證未來結果。近期的表現可能較高或較低。由於資本價值及回報隨着時間而改變（尤其是由於貨幣波動），股份的回購價格可能高於或低於其初始價格。所示的表現建基於股份類別的資產淨值，並已扣除適用於基金的所有費用，但並無計入銷售佣金、稅項或付款代理人費用，且假設股息（如有）再作投資。計入有關費用或佣金將會降低回報。基於費用與入場費的差額，其他股份類別的表現將增加或減少。於若干股份類別未獲認購或尚未設立的期間（不活躍股份類別），表現乃根據基金的活躍股份類別（其特徵被管理公司視為最接近有關不活躍股份類別）的實際表現，就總開支比率(TER)之間的差額作出調整並以不活躍股份類別上市的貨幣轉換活躍股份類別的任何資產淨值後計算。就不活躍股份類別給出的表現乃供備知而計算的結果。

請參閱本文件最後部分其他備註所載的重要資料。

風險措施

基金標準差 28.71 29.26 24.33

指數標準差 17.45 19.29 16.03

追蹤誤差 15.90 13.11 11.14

基金夏普比率* 2.87 0.21 0.40

資訊比率(Information Ratio) 1.80 -0.39 -0.20

阿爾法(Alpha) -8.31 -9.82 -7.08

啤打(Beta) 1.44 1.42 1.41

相關值(R-squared) 0.76 0.88 0.86

* 無風險利率：期內一個月美元倫敦銀行同業拆息的表現

年率化表現 (季末)

基金 % 指數 %

3年 7.67 12.84

5年 11.09 13.36

10年 6.92 9.88

自成立以來 7.29 6.95

股份類別: R/A (USD)

關於基金

投資目標

達致長期資本增長。

晨星綜合評級 TM

★★ | 28/02/2021

晨星組別 TM

環球大型股混合型股票

參考指數

MSCI世界淨總回報（美金）指數

基金特徵

法律架構

SICAV旗下子基金

股份類別成立日期

04/07/2001

估值頻率

每日

託管商

布朗兄弟哈里曼銀行（盧森堡）

貨幣

美元

截止交易時間

13:30 歐洲中部時間 D

管理資產

1,798.9百萬美元

建議投資期

3年以上

投資者類別

零售

可供認購股份類別

股份類別	ISIN編號	彭博代號
R/A (EUR)	LU0147944259	CDCOGRE LX
R/A (GBP)	LU0389358952	HAGERAG LX
R/D (GBP)	LU0389360693	HAGERDG LX
R/A (SGD)	LU0648000940	HGERASA LX
R/A (USD)	LU0130103400	CDCOGVR LX
R/D (USD)	LU0130518102	CDCOGRD LX

風險與回報概況

風險較低

回報一般較低

風險較高

回報一般較高

1 2 3 4 5 6 7

風險和收益綜合指標類別系根據歷史資料作出。本基金投資於股票市場，因此可能顯著波動（按照上述指標評級所示）。

- 投資組合集中風險

- 增長股 / 價值股風險

欲了解更多信息，請參見本資料末尾有關特定風險的詳細說明部分。

HARRIS 全球股票基金

投資組合分析 (截至 2021年3月31日)

資產分佈	基金 %
股票	96.1
現金	3.9
合計	100.0
資產負債表外	
期貨/期權	0.0
合計	0.0
佔管理資產%	

前10大持股	基金 %
ALPHABET UW C USD	5.5
LLOYDS BANKING GROUP	5.2
GENERAL MOTORS	4.7
BAYER	4.2
TE CONNECTIVITY	4.2
DAIMLER AG	3.9
BANKAMERICA	3.7
CREDIT SUISSE G.N.	3.6
ALLIANZ	3.5
NASPERS 'N' ZAR0.02	3.0
合計	41.5
股票數目	47

資本化分佈	基金 %
20至50億美元	6.0
50至100億美元	8.5
100至250億美元	9.7
250至500億美元	21.8
> 500億美元	50.1
現金及現金等價物	3.9

估值方法	基金	指數
股息收益	1.3	1.7
市賬率	1.8	3.0
市價與銷售額比率	1.3	2.3
市盈率	18.3	23.2

產業分佈	基金 %	指數 %
金融	22.3	13.7
非核心消費品	19.3	12.1
通訊服務	13.3	9.0
工業	11.9	10.9
資訊科技	11.7	21.3
醫療保健	11.4	12.4
材料	2.9	4.5
核心消費品	2.3	7.2
能源	1.1	3.2
公用事業	0.0	3.0
房地產	0.0	2.7
現金及現金等價物	3.9	0.0

地區分佈 (按地域)	基金 %	指數 %
已發展 - 中東	0.0	0.2
以色列	0.0	0.2
已發展 - 太平洋	3.5	10.0
澳洲	2.3	2.1
日本	1.2	7.5
紐西蘭	0.0	0.1
新加坡	0.0	0.3
已發展 - 美洲	44.6	69.3
美國	44.6	66.0
加拿大	0.0	3.3
已開發市場--歐洲	41.5	19.3
德國	15.5	2.8
英國	14.3	4.3
瑞士	8.3	2.8
愛爾蘭	1.2	0.2
比利時	1.1	0.3
法國	1.0	3.3
丹麥	0.0	0.7
西班牙	0.0	0.7
芬蘭	0.0	0.4
荷蘭	0.0	1.7
意大利	0.0	0.7
奧地利	0.0	0.1
挪威	0.0	0.2
瑞典	0.0	1.0
盧森堡省	0.0	0.1
新興-EMEA	3.0	0.0
南非	3.0	0.0
新興 - 亞洲	2.5	1.0
中國	1.5	0.0
印度	1.0	0.0
香港	0.0	1.0
新興 - 美洲	1.0	0.2
墨西哥	1.0	0.0
阿根廷	0.0	0.1
現金及現金等價物	3.9	0.0

股份類別 : R/A (USD)

費用及代碼	
單一行政管理費	2.15%
最高銷售費	4.00%
最高贖回費	-
最低投資額	1,000 美元 或等值金額
資產淨值 (31/03/2021)	401.71 美元

投資管理
投資管理公司
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS S.A
投資經理人
HARRIS ASSOCIATES LP

Harris Associates管理美國國內股票、環球股票及均衡型投資組合。該公司採用集中的內部研究及基礎分析，以識別成交價較基金經理所估計的內在商業價值出現大幅折讓的企業。基金經理按照個別股票基準建構投資組合，並依循嚴格的買入／沽售紀律。

總部	美國芝加哥
創立	1976年

管理資產 (十億)	US \$ 103.5 / € 84.6 (2020年12月31日)
-----------	---------------------------------------

投資組合經理人

Clyde McGregor 特許財務分析師 (CFA) : 於1979年開展投資事業; 1981年加入 Harris Associates; 持有威斯康辛大學麥迪遜分校工商管理碩士學位。

David G Herro 特許財務分析師 (CFA) : 於1985年開展投資事業; 1992年加入 Harris Associates; 自2016年起管理本基金; 擁有威斯康辛大學密爾瓦基分校碩士學位。

Jason E Long 特許財務分析師 (CFA) : 於2000年開展投資事業; 2011年加入 Harris Associates; 自2017年起管理本基金; 持有聖迭戈州立大學學士學位。

Anthony P Coniaris 特許財務分析師 (CFA) : 於1999年開展投資事業; 1999年加入 Harris Associates; 自2014年起管理本基金; 持有西北大學工商管理碩士學位。

本文件由法盛投資管理香港有限公司 ("法盛投資管理香港") 刊發。本文件所載資料乃基於法盛投資管理香港於編製日期認為準確及可靠的資料來源編製。法盛投資管理香港保留權利隨時修改本文件任何資料，恕不另行通知。以上基金資料僅供參考用途，並不構成任何買賣證券的要約或招攬，亦非投資意見或建議。投資涉及風險。所提述的過往表現資料並非未來業績的指標。正股息收益並不代表正回報。資料來源：法盛投資管理。倘投資回報並非以港元或美元計值，則美元或港元投資者須承受匯率波動。本文件並未經證監會審閱。

計算股份類別不活躍期間的表現（如適用）

於若干股份類別未獲認購或尚未設立（「不活躍股份類別」）的期間，表現乃根據管理公司認為最接近該不活躍股份類別特徵的基金活躍股份類別的實際表現推算，並就總開支比率之間的差額作出調整，及（如適用）以不活躍股份類別的報價貨幣轉換該活躍股份類別的資產淨值後計算。該不活躍股份類別的匯報表現乃屬指示性計算的結果。

每10,000元的增長說明

圖表將某隻基金的10,000元增長與某個指數的增長進行比較。總回報並無作出調整以反映銷售費或稅項的影響，但會作出調整以反映實際持續的基金開支，並假設股息及資本收益再作投資。如作出調整，銷售費將會拖低所報的表現。該指數為指定證券的非管理投資組合，不可直接進行投資。指數並無反映任何初步或持續開支。基金的投資組合可能與指數的證券存在重大差異。指數由基金經理人揀選。

風險措施

風險與回報水平包括由歐洲證券及市場管理局（ESMA）定義的「合成風險回報指標」（SRRI）。此風險指標是根據回報波動性計算，換言之即是基金資產淨值的波動性。指標以1至7等級呈列，其中1為最低，而7為最高。以下風險指標為最少有三年歷史的基金進行計算。阿爾法量度基金的實際回報與預期表現（以啤打(Beta)量度其風險水平而預期之表現）之間的差異。阿爾法通常被視為投資組合經理人為投資帶來增值或減值的指標。

啤打(Beta)量度基金對市場變動的敏感度。若投資組合的啤打高於1，表示該投資組合的波動性較市場高；若投資組合的啤打低於1，則表示該投資組合的波動性較市場低。

相關值（R-squared）反映基金變動受基準指數變動影響的百分比，其顯示基金與基準指數之間的相關性。此數據也有助評估阿爾法和啤打是否具有統計重要性。

夏普比率使用標準差和超額回報釐定每單位風險的回報。

標準差是量度基金回報波動性的統計指標。

追蹤誤差是投資組合表現與參考指數表現之間的標準差百分比差異。追蹤誤差越低，基金表現與其參考指數表現越相似。

資訊比率 (Information Ratio) 是以基金與參考指數的平均年率化表現差異除以追蹤誤差的標準差計算。資訊比率量度投資組合經理人相對參考指數產生超額回報的能力。

資產分佈

就衍生工具作抵銷的現金是指若投資組合經理人透過衍生工具持長倉，其應借入的現金款額，反之亦然。表內顯示不同資產類別（包括「其他」）在投資組合的所佔比重。「其他」包括在其他資產類別未獲妥善分類的證券類別，例如可換股債券和優先股。表內也顯示長倉、短倉及持倉淨額（長倉減短倉）的類別分佈。該等統計數據概述經理人購買的資產類別，以及其如何作出投資組合配置。若該等投資組合統計數據錄得短倉，投資者將會就基金投資與風險獲得更詳細的說明。

基金費用

持續費用數據以截至2019年12月止年度的開支為基礎，不包括投資組合交易成本，但計入SICAV在另一項集體投資計劃買賣單位時支付的認購費／贖回費。或然遞延銷售費（CDSC）（如適用）：C類別股份投資者在認購股份日起計一年內贖回部分或全部股份，可能會被徵收或然遞延銷售費，有關費用將從支付予相關投資者的贖回款項中扣除，並由先前負責處理有關股份認購的金融機構保留；CW類別股份投資者在認購股份日起計首三年內贖回部分或全部股份，可能須繳納或然遞延銷售費，有關費用將從支付予相關投資者的贖回款項中扣除，並由先前負責處理有關股份認購的金融機構保留。

股票投資組合統計數據（如適用）

以下提述的數據元素是投資組合股票長倉的加權平均值。市盈率是相關基金投資組合的股票市盈率加權平均值。股票市盈率是以現時股價除以股票在過去12個月的每股盈利計算。市現率是基金投資組合的股票市現率加權平均值。市現率反映企業產生現金的能力，可作為流動性和償付能力的指標。市賬率是相關基金投資組合的所有股票市賬率加權平均值。公司市賬率是以公司股票的市場價格除以公司每股賬面值計算。賬面值為負數的股票被排除在此計算之外。

固定收益投資組合統計數據（如適用）

以下提述的數據元素是投資組合固定收益長倉的加權平均值。存續期量度固定收益證券價格對利率變動的敏感度。平均年期是投資組合的所有債券年期的加權平均值，以證券市價作為各個到期日的權重計算。就特定收益率變動而言，修正存續期與平均價格的百分比變動呈負相關關係。股息收益率是以百分比表示的投資回報率。收益率是以閣下每年收取的股息或利息金額除以閣下買入投資所用的金額計算。

晨星評級及組別

晨星評級及組別

©2020年晨星。版權所有。本文件所載的資料、數據、分析及意見（「該等資料」）(1)包括晨星的機密及專有資料，(2)不可複製或轉發，(3)並不構成投資意見，(4)僅就參考用途而提供，(5)並不保證完整、準確或適時，以及(6)摘錄自於不同日期公佈的基金數據。該等資料乃向閣下提供，風險概由閣下承擔。晨星概不對與資料或其用途有關的任何交易決定、損害或其他損失負責。請在使用前核實所有資料，除非已徵求專業財務顧問的意見，否則不得作出任何投資決定。過往表現並非未來業績的保證。投資的價值及收入可升可跌。晨星評級適用於至少有3年歷史的基金。其計及認購費、無風險收益率及標準差，以計算每隻基金的MRAR（晨星風險調整回報）比率。然後，基金將按MRAR以降序進行分類：首10%獲評5星，隨後22.5%獲評4星，隨後35%獲評3星，隨後22.5%獲評2星，最後10%獲評1星。基金分類為180個歐洲組別。

特別風險考量

增長股／價值股風險：股票投資往往比債券投資更為波動，但亦提供較大增長潛力。股票投資的價格有時或會因應個別公司的業務活動和業績，以及一般市場和經濟狀況而大幅波動。此外，基金可能持有增長型或價值型的股票；增長型股票的價格往往對若干市場走勢較為敏感，因為有關價格經常受到未來盈利預期等因素影響，而這些因素或會隨著市況變動而出現變化；而價值型股票則可能在一段長時間持續被市場低估。

投資組合集中風險：基金投資於有限數量證券，可能增加該等基金的投資表現波動性。若該等證券表現失色，基金可能會比投資較多數量證券遭受更大的損失。

請參閱完整發行章程，以了解有關風險的其他詳情。

本基金是法盛（盧森堡）國際基金I的子基金，而法盛（盧森堡）國際基金I是根據盧森堡大公國法律組成的可變資本投資公司，並由其所在地金融業監管機構盧森堡金融業監管委員會(Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF)認可為可轉讓證券集體投資計劃(UCITS)（註冊地址：2-8 avenue Charles de Gaulle, L1653 Luxembourg - RCS Luxembourg B 53023）。

法盛投資管理公司(Natixis Investment Managers SA)是獲CSSF認可的盧森堡管理公司，而且是擁有14,000,000歐元資本的有限公司(Société anonyme)（註冊地址：2,rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg - RCS Luxembourg B 115843）。

Harris Associates L.P.是法盛投資管理公司的附屬公司，而且是於美國證券交易委員會(U.S. Securities and Exchange Commission)註冊的投資顧問（投資顧問登記註冊存管處編號：106960），並獲准在美國提供投資管理服務。該公司在美國進行及提供所有投資管理服務。本文件的分派在若干國家可能受到限制。本基金未獲授權在所有司法管轄區發售，而其向若干類別投資者的要約和發售可能受到其所在地監管機構的限制。法盛投資管理公司或其聯屬公司可就本基金收取或支付費用或回扣。有關持有、購買或出售本基金股份或單位的稅務待遇取決於各投資者的稅務身份或待遇，而且可予更改。如有任何疑問，請聯絡閣下的財務顧問。閣下的財務顧問有責任確保所提供或發售的基金股份符合相關國家法律。

本基金不得在美國、向美國公民或居民、或在任何未獲合法提供或出售本基金的其他國家或司法管轄區提供或出售。

本文件只用作參考用途而分派。所示投資主題和程序以及投資組合持倉和特徵均截至所示日期，而且可予更改。排名、評級或獎項的任何提述並不保證未來的表現結果，並會隨著時間而變動。本文件並非發行章程，也不構成股份發售。本文件所載資料可不時更新，並可能與本文件早期或未來版本所載資料有所不同。若閣下有意了解本基金更多資料，包括費用、開支和風險，請聯絡閣下的財務顧問，以免費獲取發行章程、主要投資者資料文件、組織章程細則副本，半年度和年度報告，和/或與閣下所在司法管轄區相關的其他文件和翻譯本。如欲尋找閣下所在司法管轄區的財務顧問，請致電+44 203 405 2154。若本基金是在閣下的司法管轄區內註冊，亦可在法盛投資管理辦事處(im.natixis.com)及向以下所述的支付代理/代表免費索取該等文件。投資者在作出投資前，請仔細閱讀發行章程及主要投資者資料。

歷史數據並非未來的可靠指標。請參閱完整發行章程，以了解有關風險的其他詳情。

本文件由法盛投資管理香港有限公司刊發。本文件所載資料乃基於法盛投資管理香港有限公司於編製日期認為準確及可靠的資料來源編製。法盛投資管理香港有限公司保留權利隨時修改本文件任何資料，恕不另行通知。以上基金資料僅供參考用途，並不構成任何買賣證券的要約或招攬，而本文件並無提供任何投資意見或建議。投資涉及風險。本文件所列示的基本基金可使用金融衍生工具，以達到投資、對沖風險管理及/或有效管理投資組合的目的。此舉涉及重大風險，而且一般對價格變動表現較為敏感。投資者在作出投資前，應仔細閱讀基金發行章程及產品資料概要，以了解包括風險因素等詳情。過往表現並非未來表現的指標。正股息收益並不代表正回報。資料來源：法盛投資管理。若投資表現並非以港元兌美元作基礎，美元/港元本幣投資者可能需承受匯率的波動。

本文件所列示的基金已獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可在香港向公眾發售。證監會認可不等於對計劃作出正式推薦或認可，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，而且不代表基金適合所有投資者，或認可基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本文件並未經證監會審閱。

本文件或包含對未在所有司法管轄區註冊的版權，指數和商標的提述。第三方註冊為其各自擁有人的財產，與法盛投資管理及其任何關連或聯屬公司（統稱「法盛」）並無任何聯屬關係。該等第三方擁有人不會營辦、認可或參與提供法盛任何服務、基金或其他金融產品。

本材料內指數資訊由第三方按「現狀」提供。該資訊用戶承擔使用該資訊的全部風險。涉及編制、計算或製作目錄資訊之任何第三方特此聲明，對於此資訊不做任何保證（包括但不限於對特定目的之任何獨創性、正確性、完整性、及時性、非侵犯性、可銷售性以及合適性的保證）。

提供本材料和/或提及本材料內特定證券、行業或市場的行為，不構成任何投資意見、不代表對買入或賣出任何證券之建議或要約、亦不提供參與任何合規金融活動的機會。投資者在投資前應仔細考慮任何投資的目標、風險和費用。本材料所涉及之分析、意見、及部份投資主題及過程，代表投資組合經理于本材料日期之前的觀點。此類觀點及投資組合所持股份和特點隨時可能更改。未來無法保證按本材料預測趨勢發展。外部第三方給予的分析和意見是獨立的，不代表法國外貿銀行投資管理公司(Natixis Investment Managers)的意見。法國外貿銀行投資管理公司(Natixis Investment Managers)相信本材料所提供的資訊，包括第三方來源的資訊，都是可靠的，但無法保證此類資訊的準確性、適用性或完整性。任何人不得再次對全部或部份信息進行分配、出版或編輯。如無另行規定，本材料內金額以美元為單位。