NATIXIS
INVESTMENT MANAGERS

Harris 全球股票基金

2020年1月

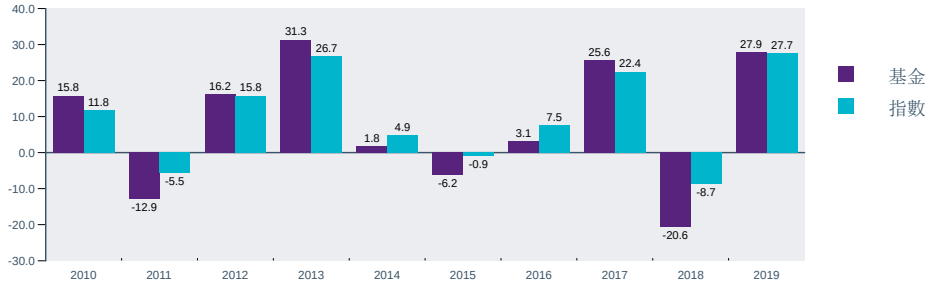
股份類別：R/A（美元）

- 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。
- 嘗試投資於股票成交價較內在價值出現大幅折讓的企業。
- 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。
- 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（月底）	基金 %	指數 %
1 個月	-4.38	-0.61
年初至今	-4.38	-0.61
1 年	10.10	17.73
3 年(年度化)	5.50	11.45
5 年(年度化)	4.37	8.99
10 年(年度化)	6.65	9.85
自發行日起算（若超過1年，則以年度化計算）	6.50	6.24

總回報（季末）	基金 %	指數 %
1 年	27.92	27.67
3 年(年度化)	8.43	12.56
5 年(年度化)	4.28	8.73
10 年(年度化)	6.80	9.46
自發行日起算（若超過1年，則以年度化計算）	6.79	6.30

風險措施	3 年	5 年	10 年
阿爾法(Alpha)	-8.38	-6.39	-4.48
啤打系數(Beta)	1.33	1.31	1.20
相關值(R-Squared)	0.89	0.88	0.90
夏普比率(Sharpe Ratio)	0.22	0.18	0.35
基金標準差	15.92	16.21	16.36
指數標準差	11.30	11.64	12.92
資訊比率(Information Ratio)	-0.93	-0.70	-0.56
追蹤誤差(Tracking Error)	6.42	6.65	5.74

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。本金價值及回報會隨時間波動（原因包括匯率波動），故股份在贖回時的價值可能高於或低於原來成本。所示表現經扣除所有基金開支，但不包括銷售費用、稅項或支付代理費用的影響，並假設已重新投資股息。若計及該等費用，回報可能較低。其他股份類別的表現基本上視乎收費及銷售費用的差異。至於若干股份類別已取消認購或尚未建立（「不活躍股份類別」）的期間，表現乃根據基金的活躍股份類別的實際表現推算，有關表現由管理公司根據擁有最接近該不活躍股份類別特徵的股份釐定，並根據總費用比率的差異作調整，並（如適用）將該活躍股份類別的資產淨值轉換為不活躍股份類別的報價貨幣。該不活躍股份類別的所報表現乃指示性計算的結果。

* MSCI世界指數衡量環球已發展市場股票表現。顯示本指數乃僅供比較之用。指數資料來源：MSCI。

** 晨星會計算最少有三年歷史的基金的評級。計算基準為晨星經調整風險的回報，該回報已計及基金月度表現的變化，較著重向下變化，並就持續表現加分。每個類別的首10%基金評獲5星，其後的22.5%基金評獲4星，接著的35%基金評獲3星，接著的22.5%基金評獲2星，最低的10%基金評獲1星。互惠基金的整體晨星評級來自與其三年、五年及10年（如適用）晨星評級基準有關的表現數據的加權平均數。版權－Morningstar, Inc。保留所有權利。有關本基金各 Morningstar TM類別的晨星評級以上文標示之日期為準。本文件所包括資料是晨星的所有權，不得複製或轉發。不保證其內容準確、完整或及時。晨星和其內容提供商概不對有關該等資料的使用導致的任何損害或損失負責。過往表現並不能保證未來表現。

有關本基金

投資目標
達致長期資本增長。

參考指數
MSCI World NR USD *

晨星綜合評級™
★★ | 31/01/2020 **

晨星類別™
環球大型股混合型股票

基金特色

法律結構	SICAV子基金

法盛（盧森堡）國際基金 I 的子基金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」）授權為可轉讓證券集體投資計劃（UCITS）。

股份類別成立日期	04/07/2001
估值頻率	每個盧森堡營業日
託管商	Brown Brothers Harriman (Lux) S.C.A.
貨幣	美元
截止交易時間	13:30（歐洲中部時間）D
基金規模	百萬美元 1,641.01
投資者類別	零售

股份類別

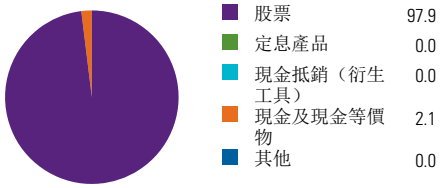
股份類別	ISIN編號	彭博代號
R/A（歐元）	LU0147944259	CDCOGRE
R/A（美元）	LU0130103400	CDCOGVR
R/A（英鎊）	LU0389358952	HAGERAG
R/D（美元）	LU0130518102	CDCOGRD
R/D（英鎊）	LU0389360693	HAGERDG

HARRIS ASSOCIATES

Harris 全球股票基金

截至 31/01/2020

資產分佈



十大投資	基金 %
MASTERCARD INC - A	5.6
ALPHABET C	4.9
BANK OF AMERICA CORP	4.7
CREDIT SUISSE	4.2
TE CONNECTIVITY LTD	4.1
BAYER	4.0
CNH INDUSTRIAL	3.9
LLOYDS BANKING GROUP	3.8
GENERAL MOTORS	3.6
CITIGROUP	3.5

股票數目	43
十大投資佔總資產百分比 (%)	42.3

地區 / 國家分佈	基金 %	指數 %
已發展－美洲	47.1	67.1
美國	47.1	63.7
加拿大	-	3.4
已發展－歐洲	41.7	20.7
英國	15.2	5.4
德國	12.9	2.8
瑞士	10.4	3.2
其他－已發展－歐洲	3.2	1.1
荷蘭	-	1.3
丹麥	-	0.6
意大利	-	0.7
法國	-	3.7
瑞典	-	0.9
西班牙	-	0.9
已發展－太平洋	4.3	12.0
澳洲	2.3	2.3
日本	2.0	8.1
其他－已發展－太平洋	-	0.5
香港	-	1.1
新興－歐非中東	3.2	-
新興－亞洲	2.0	-
新興－美洲	1.7	-
已發展－中東	-	0.2

估值方法	基金	指數
市盈率	17.3	19.9
市賬率	1.6	2.6
市價與銷售額比率	1.0	1.8
股息收益	2.2	2.3

產業分佈	基金 %	指數 %
能源	1.3	4.5
材料	3.5	4.2
工業	16.3	11.0
非核心消費品	17.6	10.3
核心消費品	0.8	8.3
醫療保健	5.9	12.9
金融	23.5	15.4
資訊科技	15.5	18.0
通訊服務	15.5	8.5
公用事業	-	3.6
房地產	-	3.3

市值分佈	基金 %	指數 %
> 500億美元	43.9	58.3
250至500億美元	21.3	17.8
100至250億美元	19.1	16.9
50至100億美元	7.3	5.9
20至50億美元	8.5	1.1
10至20億美元	-	-

股份類別：R/A（美元）

費用及代碼

總開支比率	2.15%
最高銷售費用	4.00%
贖回費	-
最低投資額	1,000 美元
每股資產淨值 (31/01/2020)	322.43 USD

投資管理

投資管理公司 Natixis IM S.A.

投資經理人

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

管理資產（十億） U.S.$119.6(美元)/€ 106.5（歐元）(31/12/2019)

投資組合經理人

Clyde McGregor, CFA：於1979年開展投資事業；1981年加入Harris Associates；自2003年起管理本基金；持有威斯康辛大學麥迪遜分校工商管理碩士學位。

David G. Herro, 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, 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；持有圣迭戈州立大學學士學位。

Anthony P. Coniaris, 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。