

本文件只供香港投資者使用

SICAV系列

基金月報 | 2020年11月30日

摩根基金 - 歐洲小型企業基金

- 本基金主要投資於歐洲小型企業。
- 本基金須承受股票、集中、歐元區主權債務危機、小型公司、貨幣、流通性、衍生工具、對沖、類別貨幣、及貨幣對沖股份類別之相關的風險。就貨幣對沖股份類別而言，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。
- 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- 投資者可能須承受重大損失。
- 投資者不應單憑本文件作出投資決定。



投資目標

透過主要投資於歐洲小型企業，以期提供長期資本增值。

投資專才

基金經理

Francesco Conte, Georgina Brittain, Edward Greaves

基金資料

(A (分派) - 歐元類別)

基本貨幣

歐元

總資產值 (百萬)

580.1 美元

SEDOL 編號

4403821

ISIN 編號

LU0053687074

Bloomberg 編號

FLEFESI LX

現時費用

認購費: 5.0% (以資產淨值計)

贖回費: 0%

管理費: 每年1.5%

派息率 (%)

A (分派) - 歐元類別

報價貨幣及每單位資產淨值

A (分派) - 歐元類別: 80.26 歐元

A (累計) - 美元對沖類別: 178.53 美元

12個月之資產淨值

最高: 86.57 歐元 (19/02/20)

最低: 46.23 歐元 (19/03/20)

分派頻率

(分派) 類別: 預期每年分派

上次分派及除息日

0.01 歐元 (10/09/20)

評級

Morningstar 基金組別

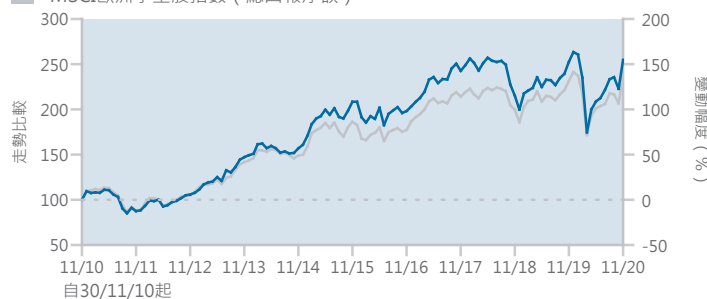
歐洲小型股票

表現

累積表現 (%)

JPM 歐洲小型企業 (歐元) - A 股 (分派)

MSCI 歐洲小型股指數 (總回報淨額)¹⁾



	一個月	一年	三年	五年	自成立至今 ⁵⁾	成立日期
A (分派) - 歐元類別 ²⁾	14.4	0.9	5.0	22.3	997.0	18/04/94
基準指數 (以歐元計) ¹⁾	15.1	2.9	11.2	27.9	667.3	
A (累計) - 美元對沖類別 ²⁾	14.0	2.4	11.6	43.6	56.4	14/10/15

年度表現 (%)

	2015*	2016	2017	2018	2019	年初至今
A (分派) - 歐元類別 ²⁾	29.5	-2.5	22.4	-19.7	31.8	-3.2
基準指數 (以歐元計) ¹⁾	22.0	2.2	17.2	-15.1	29.8	-1.2
A (累計) - 美元對沖類別 ²⁾	10.4	2.1	27.9	-17.1	33.1	-1.8

*該年起始的基金類別以成立日起至年底計。1)28.10.19以前之數據為EMIX歐洲小型股 (包括英國) 淨回報指數。自16.11.17起，歐洲貨幣指數已更改名稱EMIX指數(舊有名稱歐洲貨幣歐洲小型股 (包括英國) 淨回報指數。)
再撥作投資之收益已減除預扣稅。自01.10.13起，歐洲貨幣歐洲小型股 (包括英國) 淨回報指數改稱為匯豐歐洲小型股 (包括英國) 總回報指數。01.10.07以前之數據為匯豐歐洲小型股 (包括英國) 總回報指數。
01.01.99以前之數據為匯豐泛歐洲小型股價格指數。2)A (分派) - 歐元類別及A (累計) - 美元對沖類別分別於25.07.03及05.02.16正式開始在香港發售。3)除「平均每年回報」外，所有數據均以成立後第一個月月底開始計算。4)投資於任何單一實體或就任何單一實體承擔風險的總投資 (政府證券及其他公共證券除外) 不能超過有關基金總資產淨值的10%。5)自02.05.94首個投資日至今。6)頒發機構: 湯森路透。2018年獎項: 頒授A (分派) - 歐元類別，反映截至去年底表現。湯森路透理柏基金香港年獎。2018湯森路透。版權所有。獲許可使用並受美國版權法保障。未經書面許可，不得複製、複印、轉發或轉播本內容。7)頒發機構: AsianInvestor雜誌。2020年獎項，反映去年底表現。所有資料截至上一個月之最後計值日 (特別列明除外)。資料來源: 摩根資產管理 / RIMES (以報價貨幣資產淨值對資產淨值計算，收益再撥作投資。) 風險評級 (如有) 乃基於摩根資產管理就各類資產之相對風險及基金過去波動幅評定，並每年 (或適當時候) 作檢討，僅供參考。本基金於任何項目之投資比重如有超越投資限制所指定之限額，乃基於市場變動所致，並會在短期內修正。由於基金註冊地之差別，單位信託系列與SICAV系列基金用作計算公平估值 (如適用) 之估值點可能有所不同。詳情請參閱有關銷售文件。
就提供派息類別的基金而言，此等類別旨在每月 / 每季 / 每半年 / 每年派息，視乎個別股份類別而定。派息率並無保證。分派可能由資本撥款支付。投資回報以報價貨幣計算。若基金/類別以外幣報價，以美元/港元為本的投資者可能須承受匯率波動影響。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。本文件未經證監會審閱，由摩根基金 (亞洲) 有限公司刊發。

查詢詳情，請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽www.jpmorgan.com/hk/am/。

投資組合分析 (A (分派) - 歐元類別)

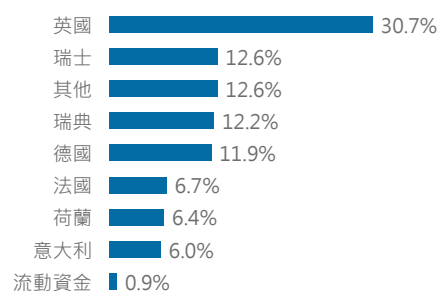
	三年	五年	自成立至今 ³⁾
相關系數	0.98	0.98	0.92
Alpha系數 (%)	-0.15	-0.09	0.10
Beta系數	1.12	1.11	1.07
年化波幅 (%)	23.75	20.46	20.51
Sharpe比率	0.09	0.22	-
年化追蹤誤差 (%)	4.83	4.80	8.27
平均每年回報 (%)	1.65	4.10	9.42

投資項目⁴⁾ (截至2020年10月底)

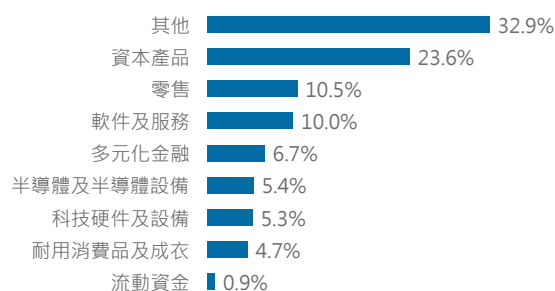
十大投資項目	市場類別	%
Pets at Home	英國零售	1.3
Future	英國傳媒及娛樂	1.3
B&M European Value Retail	英國零售	1.3
Games Workshop	英國耐用消費品及成衣	1.2
Computacenter	英國軟件及服務	1.2
Tecan	瑞士製藥生物科技及生命科學	1.2
ASOS	英國零售	1.1
CMC Markets	英國多元化金融	1.1
ASM International	荷蘭半導體及半導體設備	1.0
Dunelm	英國零售	1.0

投資組合分布

市場分布



類別分布



*該年起始的基金類別以成立日起至年底計。1)28.10.19以前之數據為EMIX歐洲小型股 (包括英國) 淨回報指數。自16.11.17起, 歐洲貨幣指數已更改名稱為EMIX指數(舊有名稱為歐洲貨幣歐洲小型股 (包括英國) 淨回報指數。)

再撥作投資之收益已減除預扣稅。自01.10.13起, 歐洲貨幣歐洲小型股 (包括英國) 淨回報指數改稱為匯豐歐洲小型股 (包括英國) 總回報指數。01.10.07以前之數據為匯豐歐洲小型股 (包括英國) 總回報指數。01.01.99以前之數據為匯豐泛歐洲小型股價格指數。2)A (分派) - 歐元類別及A (累計) - 美元對沖類別分別於25.07.03及05.02.16正式開始在香港發售。3)除「平均每年回報」外, 所有數據均以成立後第一個月月底開始計算。4)投資於任何單一實體或就任何單一實體承擔風險的總投資 (政府證券及其他公共證券除外) 不能超過有關基金總資產淨值的10%。5)自02.05.94首個投資日至今。6)頒發機構: 湯森路透。2018年獎項, 頒授予A (分派) - 歐元類別, 反映截至去年底表現。湯森路透理柏基金香港年獎。2018湯森路透。版權所有。獲許可使用並受美國版權法保障。未經書面許可, 不得複製、複印、轉發或轉播本內容。7)頒發機構: AsianInvestor雜誌。2020年獎項, 反映去年底表現。所有資料截至上一個月之最後計值日 (特別列明除外)。資料來源: 摩根資產管理 / RIMES (以報價貨幣資產淨值對資產淨值計算, 收益再撥作投資。) 風險評級 (如有) 乃基於摩根資產管理就各類資產之相對風險及基金過去波幅評估而定, 並每年 (或適當時候) 作檢討, 僅供參考。本基金於任何項目之投資比重如有超越投資限制所指定之限額, 乃基於市場變動所致, 並會在短期內修正。由於基金註冊地之差別, 單位信託系列與SICAV系列基金用作計算公平估值 (如適用) 之估值點可能有所不同。詳情請參閱有關銷售文件。

就提供派息類別的基金而言, 此等類別旨在每月 / 每季 / 每半年 / 每年派息, 視乎個別股份類別而定。派息率並無保證。分派可能由資本撥款支付。投資回報以報價貨幣計算。若基金/類別以外幣報價, 以美元/港元為本的投資者可能須承受匯率波動影響。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情, 包括風險因素。本文件未經證監會審閱, 由摩根基金 (亞洲) 有限公司刊發。

查詢詳情, 請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽www.jpmorgan.com/hk/am/。