

萬通信託有限公司 歐洲股票基金

於2022年06月刊印

重要通知：

1. 萬全強制性公積金計劃（「本計劃」）是一項強制性公積金計劃。
2. 投資涉及風險；本計劃內的每一項投資選擇不一定適合所有人士。投資回報並無擔保，而您的投資/累算權益或會承受重大損失。
3. 您在作出投資選擇前，您必須衡量個人可承受風險的程度及您的財政狀況。在選擇成分基金時，如您就某一項成分基金是否適合您（包括是否符合您的投資目標）而有任何疑問，請徵詢財務及/或專業人士的意見，並因應您的個人狀況而選擇最適合您的成分基金。如您沒有指明投資選擇，您作出的供款及/或轉移至本計劃的權益將根據本計劃的強積金計劃說明書第6條所說明的預設投資策略而投資，而該安排並不一定適合您。
4. 有關詳情，包括產品特點及所涉及的風險，請參閱本計劃的強積金計劃說明書的相關條款，特別是第3條。
5. 本計劃的強積金計劃說明書第3條所載之投資風險水平，僅供參考之用並不應視為代替獨立專業人士意見。各成分基金之投資風險水平是由受託人根據相關成分基金的股票的比例釐定並會不時作出檢討，有可能在不作出預先通知的情況下作出更改。投資風險水平並不是一種財務工具，亦不應依賴作為投資決定及選取成分基金的根據。

成分基金的投資目標

歐洲股票基金的投資目標乃謀取中至長線的資本增值，歐洲股票基金將透過投資於鄧普頓強積金投資基金的鄧普頓強積金歐洲股票基金而達致上述目標。

透過投資於鄧普頓強積金投資基金的鄧普頓強積金歐洲股票基金，歐洲股票基金的投資組合將主要是投資於歐洲股票市場的上市公司股票證券（普通股）。歐洲股票基金的投資組合的其他投資資產包括償還債項（債券）及其他公開買賣證券，包括優先股、可換股證券和固定收益證券。歐洲股票基金將透過積極的管理方法，以盡量達致高回報、低風險的目標，切合退休金計劃投資者的需要。

歐洲股票基金受市場波動及所有投資附帶的風險影響。投資者應界定歐洲股票基金為高風險的投資項目。

於2022年04月29日之 基金資料

推出日期：

2007年03月19日

投資經理：

富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

基金資產值：

81.09百萬港元

基金風險標記^b：

19.79%

風險級別^c：

6

基金類型描述：

證券基金-歐洲

最近期的基金開支比率：

1.94%

基金價格 (港元)。

月份	成立時	月終*					
	2007年03月	2021年11月	2021年12月	2022年01月	2022年02月	2022年03月	2022年04月
價格	10.0000	11.7940	12.3449	12.1704	11.7901	11.5278	11.2147

資料來源：萬通信託有限公司

註：

- a. 本基金單位價格是以港元為貨幣單位，但其有關基礎基金的投資則是以不同貨幣投資。因此，計劃可能需承受因匯率波動而致的風險。
- b. 基金風險標記是年度化標準差並按基金過去3年之每月回報計算，乃按由香港投資基金公會及香港信託人公會聯合印製並經強制性公積金計劃管理局確認的「基金表現陳述準則」(英文版)的第C部份計算。
- c. 此風險級別是根據強制性公積金計劃管理局發出之「強積金投資基金披露守則」制定，而不是經證券及期貨事務監察委員會審查和認可。

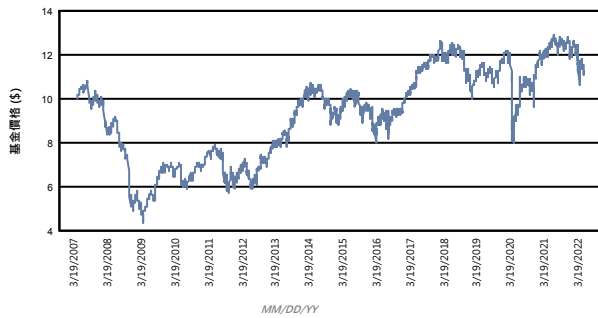
* 月終的日期為當月最後的估值日。

各種投資基金皆有潛在風險，會受到市場波動的影響。基金價格可升可跌，基金的過去表現並非未來表現指標，亦不保證其投資回報。

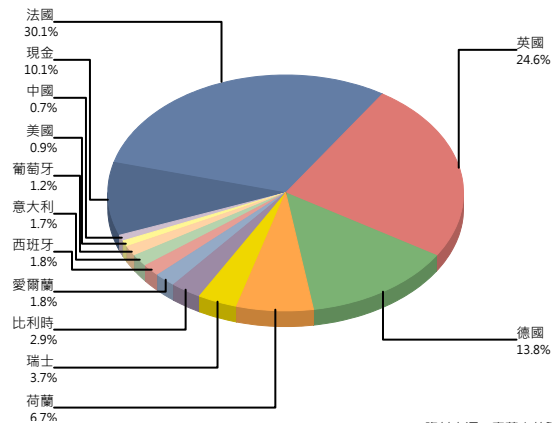
本基金遵守強制性公積金計劃條例、強制性公積金計劃（一般）規例及本計劃管理條例的投資限制。

歐洲股票基金

基金自成立以來價格表現



投資組合分佈#^



資料來源：富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

年度回報	2013年 1月至12月	2014年 1月至12月	2015年 1月至12月	2016年 1月至12月	2017年 1月至12月	2018年 1月至12月	2019年 1月至12月	2020年 1月至12月	2021年 1月至12月	2022年 1月至4月
	33.29%	-9.97%	3.00%	5.42%	19.70%	-14.13%	17.89%	-2.50%	4.89%	-9.16%

基金表現	1年	3年	5年	10年	自成立以來
平均每年收益率	-9.56%	-1.11%	0.50%	5.28%	0.76%

資料來源：萬通信託有限公司。基金表現是以資產淨值計算，並已扣除所需費用。

投資組合內十大資產#

所持資產	資產淨值百分比
THALES SA	4.83%
DEUTSCHE TELEKOM AG	2.57%
SPIE SA	2.48%
SHELL PLC	2.47%
BP PLC	2.45%
JDE PEET'S NV	2.21%
METROPOLE TELEVISION SA	2.13%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1.96%
HSBC HOLDINGS PLC	1.86%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.82%

資料來源：富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

基金回顧

基金二零二二年四月的表現優於其基準指數。

工業行業的選股對基金於四月份報告期內的相對表現有貢獻。我們對法國公司Thales的投資推升基金於該行業的表現，該公司為航空航天及國防工業提供電氣系統及服務。由於該公司繼續受益於地緣政治緊張局勢加劇及烏克蘭戰爭帶來的利好，該股於報告期內上漲。消費品公司Reckitt Benckiser Group亦支持本月的相對表現。Reckitt的股價受四月底發佈的最新報告提振，報告顯示今年開局良好，並指出「儘管經營環境充滿挑戰，但在所有.....業務部門及地區都表現良好」的情況下，該公司表現不錯。通訊服務行業方面，德國老牌電信服務運營商Deutsche Telekom乃對相對回報做出積極貢獻的另一公司。Deutsche Telekom是歐洲電信服務公司中的優質防禦型公司，資產負債表穩健。據我們分析，在升級其銅網多年後，該公司正進入一個資本支出穩定及利潤率有上升潛力的週期。該公司乃具吸引力、理性的德國市場（目前歐洲少數幾個正在增長的市場之一）的領軍者。

相反，公用事業行業的證券選擇拖累相對表現。Veolia Environnement就是該行業削弱相對表現的公司之一。該法國環球水及廢物公用事業公司表現不佳，主要原因是俄羅斯入侵烏克蘭的持續影響，對該公司在東歐的業務及投入成本壓力的擔憂，讓外界懷疑Veolia能否實現今年的盈利指引。雖然上述問題真實存在且具挑戰性，但持有Veolia的長期理由很充分，因為我們堅信，在消費者意識增強及政府監管的推動下，廢棄物、水及回收服務需求的多年增長趨勢將利好該公司。三月，對這一主題的敞口隨著Suez的收購而增加，因此，我們對該公司採取的戰略方向持樂觀態度。相對回報的最大個股拖累者為資本市場企業Allfunds Group。作為股票、債券及另類基金策略的結算平台，Allfunds涉足眾多資產，並面臨這些資產的波動性。鑒於股票及債券很少同步變動，長期內應會為Allfunds提供多元化投資，但亦會使其面臨短期波動的風險。

地區方面，德國、法國及荷蘭的選股支持基金於報告期內的相對表現。相反，西班牙及瑞士的證券選擇拖累相對表現。

基金表現

對比上月，基金的資產淨值下降2.72%。

歐洲股票基金的資產將投資於鄧普頓強積金投資基金的鄧普頓強積金歐洲股票基金。
^ 因小數進位情況，投資分佈之總和或不等於100%。