# 富蘭克林坦伯頓全球投資系列－互利歐洲基金B股

**FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND-B**

***嚴選深度價值投資機會的歐股基金***

**※本基金B股股份自104年12月1日起停止受理投資人新申購，原定期定額投資人不得繼續扣款，本資料僅供既有投資人參考使用**

## 基金基本資料(1/31/2020)

基金股份別發行日期:
美元累積型股份: 2000年4月3日[1]
歐元年配息股份: 2007年2月14日
計價幣別: 美元/歐元[2]
投資地區: 歐洲地區為主
投資標的: 股票為主
配息頻率: 美元計價不配息
歐元計價每年配息[3]
總基金規模: 7億7仟8佰萬歐元
投資政策: 資本利得為主
註冊國家: 盧森堡
基金經理人: Katrina Dudley/
Mandana Hormozi/Todd Ostrow
管理費: 1.00%
波動風險: 14.18%(理柏,三年期美元)[4]
彭博代號: TEMFMEB(美元累積型股份)
TEMMBDE(歐元年配息股份)
對應指數: MSCI Europe Index-NR
基金風險報酬等級:RR4[5]

## 基金特色

**●側重核心歐洲國家**：側重英德法荷瑞等核心歐洲國家，合計比重逾七成(2020/1月)。

**●循環類股為主，防禦配置為輔**：側重金融、耐久財及工業類股，看好其基本面穩健增長及評價面便宜機會，並納入通訊服務與健康醫療等防禦產業，掌握5G發展與全球高齡化帶動醫療需求增長等長線商機。

**●秉持互利哲學的深度價值投資策略，三大投資主軸**：包含價值被低估的股票、購併題材及明顯跌價的公司債券，因應市場多空變化皆有投資機會。

## 投資展望

美中貿易緊張情勢降溫、英國脫歐朝正向發展，加上近期數據顯示歐洲經濟已有止跌回穩跡象，預期歐洲央行維持低利寬鬆及部分國家採取財政刺激政策，有助提振2020年歐洲經濟、企業獲利及股市表現，惟中期仍須留意國際貿易情勢、全球經濟與地緣政治風險。本基金經理團隊認為，近一年我們看到歐洲股市中的股東行動主義(activism)有日益活絡的跡象，這有助於股市表現，由於我們跟公司管理階層有密切的互動，可幫投資人發掘具備長期獲利機會的標的。

## 累積報酬率 （各幣別，至1/31/2020止，資料來源：理柏）

| 期間 | 十年 | 五年 | 三年 | 二年 | 一年 | 六個月 | 三個月 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 台幣別 | 11.02% | -7.09% | 0.12% | -12.13% | 2.10% | 0.83% | -1.59% |
| 原幣別 | 17.40% | -3.08% | 3.89% | -15.22% | 3.83% | 3.78% | -0.83% |

註：以美元B股累積型股份為準

## 定期定額累積投資成果 [6] （每月投資新台幣5000元，至1/31/2020止，資料來源：理柏）

| 年度 | 五年 | 三年 | 二年 | 一年 |
|---|---|---|---|---|
| 累積金額 | $288,026 | $173,219 | $116,505 | $59,667 |

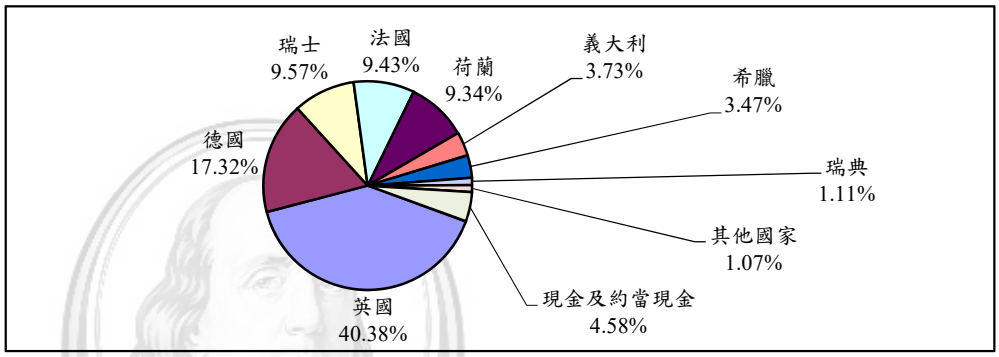
註：以美元B股累積型股份為準，累積投資成果＝成本＋投資報酬

## 單年報酬率 （原幣別，截至各年度年底，資料來源：理柏）

| 年度 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 報酬率 | 3.13% | -12.40% | 18.72% | 28.42% | -14.36% | -6.02% | -5.04% | 18.24% | -18.20% | 16.40% |

註：以美元B股累積型股份為準

## 資產配置圖(1/31/2020)




## 主要持股明細(1/31/2020)

| | 占總資產百分比 |
|---|---|
| GlaxoSmithKline PLC葛蘭素史克(英,製藥) | 4.25% |
| LafargeHolcim Ltd.(瑞士,原物料) | 3.86% |
| Hellenic Telecommunications Organization SA(希,電信服務) | 3.47% |
| Rexel SA(法,工業) | 3.39% |
| BP PLC(英,能源) | 3.13% |
| Novartis AG諾華(瑞士,製藥) | 3.07% |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA米其林(法,汽車零組件) | 3.06% |
| Volkswagen AG福斯汽車(德,汽車) | 2.98% |
| Accor SA雅高國際酒店集團(法,消費者服務) | 2.98% |
| Direct Line Insurance Group PLC(英,保險) | 2.91% |

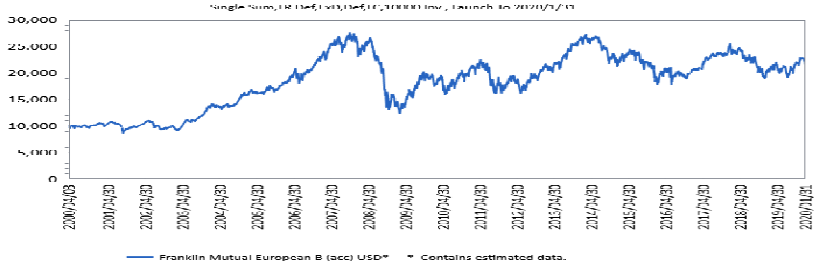
## 前五大投資產業(1/31/2020)

| | |
|---|---|
| 金融 | 24.41% |
| 消費性耐久財 | 15.70% |
| 工業 | 14.37% |
| 能源 | 9.31% |
| 原物料 | 9.06% |

## 資產分配(1/31/2020)

| | |
|---|---|
| 股票 | 95.42% |
| 現金及約當現金 | 4.58% |

**成立以來投資成長圖(期初單筆投資一萬元、原幣計價迄2020/1月底，資料來源：理柏)**




註：以美元B股累積型股份為準

◎本境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。【富蘭克林證券投顧獨立經營管理】。◎本基金之主要投資風險除包含一般股票型基金之投資組合跌價與匯率風險外，與成熟市場相比須承受較高之政治與金融管理風險，而因市值及制度性因素，流動性風險也相對較高，新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場。基金投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。投資風險之詳細資料請參閱基金公開說明書。◎本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，投資基金所應承擔之相關風險及應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站(http://www.fundclear.com.tw)下載，或逕向本公司網站(http://www.Franklin.com.tw)查閱。◎基金B股在贖回時，基金公司將依持有期間長短收取1%~4%不同比率之或有遞延銷售手續費，該費用將自贖回總額中扣除；手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1.06%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加，該費用已反映於每日基金淨值中，投資人無需額外支付。持有基金B股股份滿84個月(即7年)，將自動轉換成A股股份。基金相關費用請參閱於境外基金資訊觀測站所公告之公開說明書及投資人須知或逕向本公司網站查閱。◎基金過去績效不代表未來績效之保證。(1)累積型股份是把配息自動轉入當日淨值，不另行發放，即是將配息轉入再投資。(2)基金轉換若涉及不同計價幣別基金之轉換，交易當日轉入及轉出之基金股份皆以同一日淨值計算。(3)基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動，投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。(4)波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。(5)本基金為股票型基金，投資區域為歐洲，主要投資於已開發市場之股票，故本基金風險報酬為RR4，此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。本基金之主要風險包括信用風險及市場風險等，請詳閱基金公開說明書及投資人須知所載之主要風險資訊。(6)理柏資訊假設每月1日扣款、遇例假日則以次一營業日計算。例如：一年期之累積投資成果係假設自2019/2/1起(含)每月1日扣款，共計扣款12次之截至2020/1/31止計算而得之歷史報酬，其他期間之累積投資成果以此類推。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效。◎本基金主要配息來源為股息收益，配息也可能從基金資本中支付。境外基金機構針對本基金配息政策設有相關控管機制，視實際收到股息收益及評估未來市場狀況以決定當期配息水準，惟配息發放並非保證，配息金額並非不變，亦不保證配息率水準。

富蘭克林證券投資顧問股份有限公司 主管機關核准之營業執照字號：101年金管投顧新字第025號 台北市忠孝東路四段87號8樓 電話：〔02〕2781-0088 傳真：〔02〕2781-7788 http://www.Franklin.com.tw