

摩根士丹利投資基金

歐洲股票Alpha基金 - A類股

(累計股份類別)

投資目標

主要投資於一個以歐洲證券交易所上市公司股本證券構成的集中投資組合，以尋求以歐元計算的長期資本增長。本基金主要根據基本市場因素和個別股票研究結果，對本公司相信具備最高的長線資本增值潛力的股本證券進行投資。

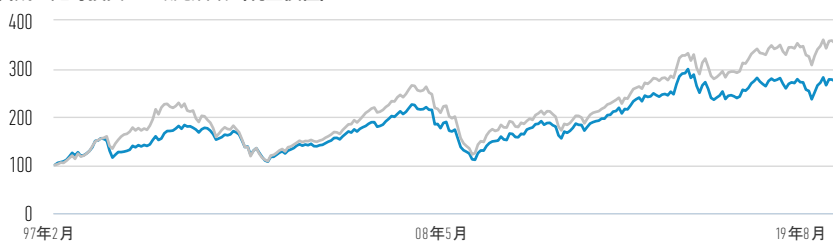
投資團隊

	加入公司年度	投資年資
Matthew Leeman, 歐洲股票團隊主管	2006	26
Riccardo Bindi, 執行董事	2006	26
Jonathan Day, 執行董事	2006	23
Jaymeen Patel, 執行董事	1998	17

團隊成員可能隨時有變而不另行通知。

A類股 (不含費用%) vs. MSCI 歐洲 (淨) 指數

自成立起每投資100歐元績效 (現金價值)



— A類股
— MSCI 歐洲 (淨) 指數

投資績效 (不含費用%) (歐元)計價

	累計 (%)				累計 (%)					成立
	3個月	6個月	年初迄今	1年	2年	3年	5年	10年		
A類股	3.23	3.39	15.98	0.80	4.01	11.95	11.37	88.47	173.94	
MSCI 歐洲 (淨) 指數	3.23	3.90	14.92	2.45	7.43	20.19	26.03	108.38	253.07	

日曆年報酬 (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
A類股	-14.73	8.24	-0.84	4.64	2.87	22.37	14.88	-7.55	16.17	24.83
MSCI 歐洲 (淨) 指數	-10.57	10.24	2.58	8.22	6.84	19.82	17.29	-8.08	11.10	31.60

過去績效並非未來成果的可靠指標。報酬會因貨幣波動而有所增減。所有績效數據均以資產淨值對資產淨值計算，不含費用，且不考慮發行與贖回單位所發生之佣金與成本。所有績效與指數數據來源均為晨星。

本基金因保德信股票集團與美國證券交易委員會，就行銷時機收費相關事宜之和解，而收取意外補償性付款。因此，2010年3月收訖之淨現金注入與2010年9月應計，並於2011年8月收訖之相關預留稅，分別使基金管理資產增加5,437,850歐元與2,455,464歐元，使得2010年基金績效提高297基點。

主動基本面股票型

月報 | 2019年08月31日

投資人投資前應詳閱投資人須知與公開說明書。

本文件由國泰投顧於台灣提供

營業執照字號: 105年金管投顧新字第022號

公司地址設於: 台北市信義路五段108號6樓

客服專線: 02-77109696

股份類別

類別 A	
貨幣	歐元
ISIN	LU0073234501
彭博代號	MOREUEI LX
成立日期	1997年02月01日
資產淨值	€ 45.44

基金資訊

推出日期	1991年03月05日
基準貨幣	歐元
參考指數	MSCI 歐洲 (淨) 指數
基金規模	€ 1.57 億
結構	盧森堡可變資本投資公司

收費 (%)

類別 A	
最高申購手續費	5.75
持續性收費	1.44
管理費	1.20

申購手續費為最高可能金額。在某些狀況下，可能會支付較少費用，請客戶直接查詢財報或投資人須知。持續收費反映在基金營運期間發生的費用與支出，並會在期內從基金資產內扣除。這包括支付給投資管理 (管理費)、被信託人/保管人的費用，以及行政費用。更多資訊請見公開說明書之收費與支出章節。

認購 (美元)

類別 A	
最低首次投資金額	0
最低後續投資金額	0

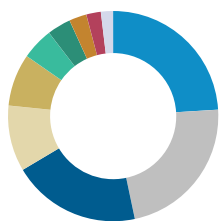
統計 (3年年化)

	類別 A	參考指數
超額報酬 (%)	-2.49	--
Beta	1.08	1.00
資訊比	-1.05	--
R平方	0.96	1.00
夏普值	0.36	0.64
追蹤誤差 (%)	2.37	--
基金波動 (標準差) (%)	11.49	10.45

超額報酬表示基金報酬相對於參考指數報酬，超出的報酬或增值 (正或負)。

特徵

	基金	參考指數
主動股份 (%)	71.94	--
持股數	43	442
股價/現金流	10.57	7.93
股價/淨值比	1.85	1.71
本益比	15.87	15.64
五年本益比成長 (%)	3.14	6.04
股息率 (%)	3.57	3.61

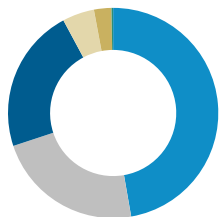
國家分佈 (佔總淨資產%)¹

	基金	參考指數
● 英國	24.03	25.78
● 瑞士	22.66	15.36
● 德國	19.79	13.75
● 荷蘭	10.14	5.92
● 法國	8.05	18.20
● 瑞典	4.90	4.03
● 西班牙	3.63	4.56
● 丹麥	2.69	2.90
● 愛爾蘭	2.24	0.86
● 現金及同類資產	1.87	--
總計	100.00	--

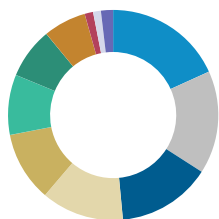
¹由於四捨五入之故，總和未必為100%。

²更多關於產業分類/定義之資訊，請參見www.msci.com/gics 與 www.morganstanley.com/im 的字彙表。

³此等證券與配置百分比僅供說明，不構成、且不應解讀為與所涉證券或投資相關的投資意見或建議。

貨幣配置 (佔總淨資產%)¹

	基金	參考指數
● 歐元	47.26	50.27
● 瑞士法郎	22.66	15.36
● 英鎊	22.23	25.82
● 瑞典克朗	4.90	4.03
● 丹麥克朗	2.69	--
● 美元	-0.01	0.58
● 現金及同類資產	0.25	--

產業配置 (佔總淨資產%)^{1,2}

	基金	參考指數
● 日常用品	18.23	15.59
● 金融	15.85	16.91
● 工業	14.44	13.54
● 醫療保健	12.71	13.84
● 原料	10.75	7.15
● 資訊科技	9.26	5.81
● 非必需消費品	7.81	9.48
● 能源	6.60	7.05
● 不動產	1.30	1.37
● 其他	1.19	--
● 現金及同類資產	1.87	--
總計	100.00	--

主要持股 (佔總淨資產%)³

	基金	參考指數
Nestle S.A.	6.54	4.09
Novartis AG	3.99	2.30
Sap Se	3.83	1.40
Airbus Se	3.74	0.96
Royal Dutch Shell plc	3.31	2.66
BP plc	3.30	1.47
Unilever NV	3.29	1.08
Asml Holding NV	3.23	1.13
Compass Group plc	2.80	0.48
British American Tobacco plc	2.80	0.96
總計	36.83	--

完整風險聲明請見公開說明書，可於 <https://www.cathayconsult.com.tw> 取得。所有資料截至 2019年08月31日，可能每日有變。

指數資訊

MSCI 歐洲 (淨) 指數為自由浮動經調整市值指數，旨在測量歐洲已開發市場股市績效。截至2002年9月，MSCI 歐洲指數包括以下16個已開發市場國家指數：奧地利、比利時、丹麥、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、義大利、荷蘭、挪威、葡萄牙、西班牙、瑞典、瑞士、英國。

本境外基金係經金管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；基金投資涉及新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響；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；有關基金應負擔之費用 (含分銷費用)、投資風險等已揭露於基金公開說明書及投資人須知 (可至國泰投顧網站

<https://www.cathayconsult.com.tw> 或境外基金資訊觀測站 www.fundclear.com.tw 進行查閱)，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

所有基金績效數據來自晨星，其他資料來自Morgan Stanley Investment Management Limited。表現按資產淨值作為比較基礎，表現乃扣除投資管理費用後呈報，所得則再作投資。1993年12月以後晨星的數據所使用的匯率轉換係依據4pm GMT W M Reuters即期匯率。1993年12月底以前所使用的匯率轉換係依據4pm GMT Natwest匯率。本基金會將基金成立後整個首月的表現呈列。