

# PRULink Euro Equity Fund

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Euro Equity Fund ('The Fund') aims to provide capital growth over the medium to longer term. The Fund aims to provide exposure to a diversified portfolio consisting primarily of equities or equity related securities in the European Economic and Monetary Union.

At inception, The Fund will invest into Schroder International Selection Fund – Euro Equity (A Accumulation Share Class, SGD Hedged), which is the 'Target Fund'. The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may be available in the future.

PRULink Euro Equity Fund (“本基金”)的目标为在中至长期内提供资本成长的机会。本基金旨在投资于一个主要由欧洲经济与货币联盟（EMU）的股票与股票相关证券组成的多元化投资组合。

本基金在成立时将投资于施罗德环球基金系列 - 欧元股票（A类股份累积单位，新元对冲）目标基金。本基金亦可能投资于未来的任何其他目标类似的基金。

PRULink Euro Equity Fund ('Dana') bertujuan untuk menyediakan pertumbuhan modal dalam jangka masa sederhana ke panjang. Dana ini bertujuan untuk memberi pendedahan kepada pelbagai portfolio yang terdiri terutamanya daripada ekuiti atau ekuiti berkaitan sekuriti di Ekonomi Eropah dan Kesatuan Monetari.

Pada permulaan, dana ini akan melabur ke dalam Schroder International Selection Fund – Euro Equity (A Accumulation Share Class, SGD Hedged), yang merupakan Dana Sasaran. Dana ini juga boleh melabur di dalam dana-dana lain dengan objektif yang sama yang mungkin boleh didapati pada masa akan datang.

## Where the Fund invests

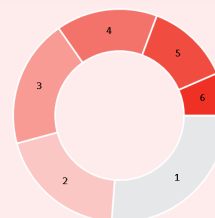
基金投资所在  
Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Schroder International Selection Fund - Euro Equity (A Accumulation Share Class, SGD Hedged)	103.52
2 Cash, Deposits & Others	-3.52



## Country Allocation

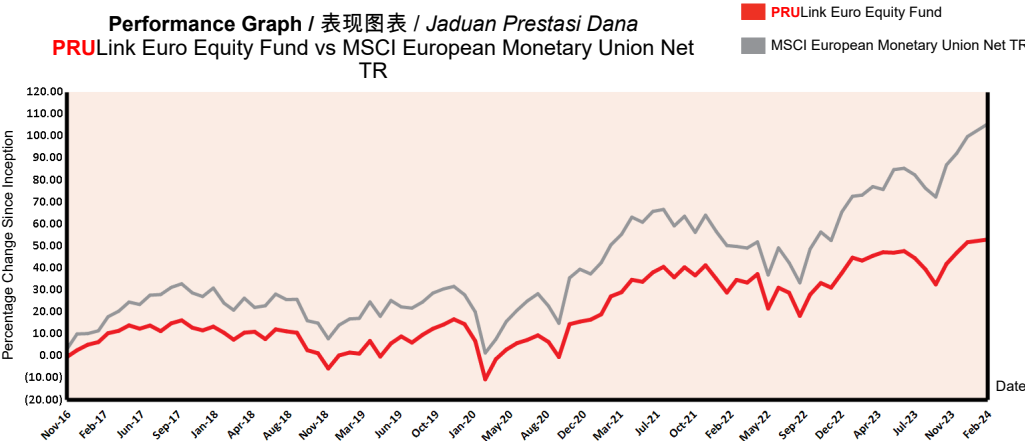
国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Others / 其他	27.12
2 France / 法国	20.29
3 Germany / 德国	20.19
4 Netherlands / 荷兰	15.94
5 Sweden / 瑞典	13.25
6 Switzerland / 瑞士	6.73

## Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Prudential Assurance Malaysia Berhad 马来西亚保诚保险有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	11/11/2016
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM17,175,431.09
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.76493

## How the Fund has performed / 基金表现 / Prestasi Dana



## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	0.81%	7.81%	5.85%	5.71%	28.58%	50.60%	52.99%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.88%	9.98%	12.70%	19.07%	51.90%	76.51%	105.56%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-2.07%	-2.17%	-6.85%	-13.36%	-23.32%	-25.91%	-52.57%

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd, 29 February 2024

For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari www.msci.com

## Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Asml Holding Nv	10.25
2 Airbus Se	5.07
3 Intesa Sanpaolo Spa	4.66
4 Saab Ab	4.45
5 Cie Financiere Richemont Sa	4.35

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

### Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Eurozone stocks also advanced but lagged the gains made by US markets. Top performing sectors included consumer discretionary, industrials and information technology. Real estate and utilities lagged; these are sectors that had rallied in late 2023 on hopes of imminent rate cuts.

In consumer discretionary there were gains from both luxury goods and automotive companies, following some strong results from key firms in those industries. Within information technology, enthusiasm around the potential of AI is continuing to drive demand. The sector was also buoyed by some strong earnings from both local and global technology companies.

欧元区股市往上调整，但涨幅不及美国市场。表现最佳的领域包括可选消费品、工业与资讯科技。不动产和公用事业落于人后；这些都是在2023近年杪时因即将减息的期望而走升的领域。

可选消费品领域当中，奢侈品与汽车公司随着该领域回酬高涨的主要企业之脚步而谱下升幅。资讯科技领域方面，投资者对人工智能潜能所抱有的热忱持续推动需求。此外，一些全球与地方科技公司的强稳回酬亦令有关领域上涨。

Saham zon Euro juga maju tetapi ketinggalan keuntungan yang dibuat oleh pasaran US. Sektor berprestasi tinggi termasuk pengguna bukan keperluan, perindustrian dan teknologi maklumat. Hartanah dan utiliti keciciran; sektor-sektor ini telah meningkat pada penghujung 2023 dengan harapan pengurangan kadar faedah akan berlaku.

Kedua-dua barangan mewah dan syarikat automotif dalam sektor pengguna bukan keperluan memberikan keuntungan berikutan beberapa keputusan kukuh daripada firma utama industri tersebut. Menyorot teknologi maklumat, keghairahan mengenai potensi AI terus memacu permintaan. Sektor ini juga didorong oleh sebahagian pendapatan kukuh daripada kedua-dua syarikat teknologi tempatan dan global.

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Markets pushed higher again in February with growth leading the way, even though the timing of the first interest rate cut remains very uncertain. The US economy continues to show strength. Parts of Europe are also resilient although Germany is struggling amid weak industrial production. The more optimistic market mood saw cyclical sectors lead the way. Even industrials registered better performance as the period of destocking comes to an end. By contrast, defensive sectors underperformed. Food staples is an area that is struggling amid high valuations and poor top line momentum. The portfolio is underweight consumer staples. Large caps once again outperformed small and mid-caps. This has been a headwind for portfolio performance.

各市场于2月再次被成长股推高，即使第一次减息的时间依旧无法确定。美国经济仍然稳健。一些欧洲市场表现亮丽，虽然德国因疲弱的工业生产而挣扎不已。比较乐观的市场情绪令周期性领域在领先。库存缩减期接近尾声时，工业领域亦取得较佳的表现。相反的，防御性领域表现低落。偏高的估值与差劣的销售动力使到主食领域表现低迷。本基金的投资组合减持必需消费品。大型市值股的表现再次超越中小型市值股。这无疑为投资组合表现的顶头风。

Pasaran melonjak lebih tinggi pada Februari dengan pertumbuhan mendahului lonjakan, meskipun masa pemotongan kadar faedah pertama masih tidak menentu. Ekonomi US terus menunjukkan kekuatan. Sebahagian Eropah juga berdaya tahan walaupun Jerman sedang bergelut di tengah-tengah pengeluaran perindustrian yang lemah. Suasana pasaran yang lebih optimistik mendorong sektor kitaran mendahului prestasi. Malah, perindustrian mencatatkan prestasi yang lebih baik apabila tempoh penyahstok akan berakhir. Sebaliknya, sektor defensif berprestasi hambar. Makanan asasi merupakan sektor yang sedang bergelut di tengah-tengah penilaian tinggi dan momentum barisan teratas yang lemah. Portfolio kekurangan pegangan dalam pengguna asasi. Syarikat permodalan besar sekali lagi mengatasi permodalan kecil dan sederhana. Lanya menyekat prestasi portfolio.

### Fund Review & Strategy / 基金表现评论与投资策略 / Tinjauan dan Strategi Dana

The Fund returned 0.81% for the month, underperforming the benchmark return of 2.88% by 2.07%. Year-to-date, the fund returned 4.08%, underperforming the benchmark return of 6.94% by 2.86%.

Stock selection in the consumer discretionary sector was the main detractor from relative returns. Lack of exposure to some of the large luxury goods stocks was a drag on relative performance. We do own Richemont which made a positive contribution. Amadeus IT Group was the main individual detractor. It is a provider of software for the travel and tourism industry. Its recent results point towards growth but at the same time the company is increasing its cost base. There is a need to invest to make sure its platforms remain market leading.

On the positive side, defence group Saab was the leading positive contributor. The war in Ukraine continues to highlight the need for Europe to rebuild defence capabilities, particularly if the US were to turn more isolationist. The EU is formulating its defence strategy (presented in early March). This will include funding for member states to procure more from EU defence companies as well as incentives for companies to increase production. Saab is already seeing very robust order intake and this looks poised to continue over the next decade.

The 4Q2024 earnings season has largely concluded in Europe. It was a weak earnings season overall but the market's focus is on the future. It appears well understood that Q4 was likely to be the nadir for corporate earnings and that earnings growth in Europe should now accelerate. There are also signs of cash being increasingly used for share buybacks across different sectors including banks, consumer stocks and industrials.

Our Blend strategy draws the best ideas from both value and growth parts of the market. We continue to maintain our diversified approach, with limited tilts to any particular investment style.

本基金在检讨月份的回酬为0.81%，低于2.88%的基准回酬2.07%。年度至今，本基金的回酬为4.08%，低于6.94%的基准回酬2.86%。

可选消费品的股项遴选乃是拉低相对回酬的主因。一些大型奢侈品股项的减持拖累了对回酬。我们持有的Richemont股项为基金作出贡献。Amadeus IT Group乃是减损基金表现的主要个股。它是为旅游业提供软件的公司，其近期表现指向成长的方向，但成本也同时增加，因为必须作出投资以确保其平台持续处于业界尖端。

就好的一面而言，国防公司Saab对基金作出最大的贡献。乌克兰战争不断加强欧洲重建国防能力的需要，特别是美国的立场如果变得更加孤立的时候。欧盟正在制定其国防策略（在3月公布），包括为欧盟成员提供融资以向欧盟国防企业采购更多产品，以及为鼓励公司提高生产而给予奖励。Saab已收到很多订单，而这看来会延续至接下来10年。

欧洲2024年第4季的盈利出炉季节大多已近尾声。整体而言，这是一个疲软的盈利季节，但市场放眼于未来。看来第4季可能是公司盈利的低谷而欧洲的盈利成长从此会加速攀升。此外，亦有迹象显示愈多现金被用以回购各领域的股项，包括银行、消费品以及工业领域。

我们的混合策略令我们得以从市场的价值与成长部分中鉴定最优质的投资。我们保持了多元化投资的策略，并减少作出特定方式的投資。

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

Dana memberikan pulangan 0.81% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.88% dengan perbezaan 2.07%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana mengembalikan 4.08%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 6.94% dengan perbezaan 2.86%.

Pemilihan saham dalam sektor pengguna bukan keperluan merupakan penampakan utama pulangan relatif. Kekurangan pendedahan yang besar kepada beberapa saham barangan mewah telah menjejaskan prestasi relatif. Kami memegang Richemont yang memberikan sumbangan positif. Amadeus IT Group adalah penjejas individu utama. Ia merupakan pembekal perisian industri perjalanan dan pelancongan. Keputusan terkini menunjukkan pertumbuhan tetapi pada masa yang sama syarikat meningkatkan kos asasnya. Terdapat keperluan untuk melabur agar memastikan platformnya kekal menerajui pasaran.

Dari segi positif, kumpulan defensif Saab merupakan penyumbang positif utama. Perang di Ukraine terus menyerlahkan keperluan bagi Eropah untuk membina semula keupayaan pertahanan, terutamanya jika US menjadi lebih terpencil. EU sedang merangka strategi pertahanannya (dibentangkan pada awal Mac). Ini termasuk pembiayaan negara anggota untuk mendapatkan lebih banyak syarikat pertahanan EU serta insentif agar syarikat meningkatkan pengeluaran. Saab sudah mencatat pengambilan pesanan yang sangat kukuh dan kelihatan bersedia untuk diteruskan dalam dekad yang akan datang.

Musim pendapatan 4Q2024 sebahagian besarnya telah berakhir di Eropah. Ia merupakan musim pendapatan yang lemah secara keseluruhan tetapi tumpuan pasaran adalah masa depan. Difahami dengan baik bahawa Q4 berkemungkinan menjadi titik nadir buat pendapatan korporat manakala pertumbuhan pendapatan di Eropah kini perlu dipercepat. Terdapat juga tanda-tanda bahawa semakin banyak wang tunai dibelanjakan untuk pembelian balik saham merentasi pelbagai sektor termasuk bank, saham pengguna dan perindustrian.

Strategi Campuran kami memperoleh idea terbaik daripada bahagian nilai dan pertumbuhan pasaran. Kami terus mengekalkan pendekatan kepelbagaian dengan kecondongan terhad kepada mana-mana gaya pelaburan tertentu.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, February 2024, Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

## Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

PAMB: Investments are subject to investment risks including the possible loss of the principal amount invested. The value of the units may fall as well as rise. Past performances of the funds and that of the fund managers are not necessarily indicative of future performance. The price movements indicated are not reflective of the actual return on your investments (which are subject to your premium allocation rate and deduction charges). The actual return on your invested premiums may fluctuate based on the underlying performance of the investment-linked funds. Prudential Investment-linked products are not Shariah-compliant products. This leaflet is for illustrative purposes only. For further details on the terms and conditions, please refer to the policy document. For further details on how you can invest in these funds, please refer to the respective product brochures. In the event of any discrepancy between the information in this fact sheet and the policy document, the information in the policy document shall prevail. In case of discrepancy between the English, Bahasa Malaysia and Mandarin versions of this fact sheet, the English version shall prevail. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at [www.schroders.com/en/sg](http://www.schroders.com/en/sg).

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. ([www.msci.com](http://www.msci.com))

PAMB: 任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会扬升也会走低。基金和基金经理过往的表现不可视为未来表现的指标。上述所示的回报并不反映您投资的真实回报(后者取决于您的保费分配率与费用)。您所投资的保费的真实回报将根据有关投资联结基金的表现而定。保诚投资联结保险产品系列并非符合教法典的产品。您保费投资的真实回报可能会低于上述回报。本册子只供说明之用。欲进一步了解条款与细则，请参考保单文件。如何投资于这些基金的资料则载于产品册子。如果本说明书的资料与保单文件有所出入，将以保单文件者为准。若说明书的英文、马来文和中文版有差异则以英文版为准。有关目标基金的基金说明书，请浏览[www.schroders.com/en/sg](http://www.schroders.com/en/sg)。

MSCI: MSCI信息仅供您本身及组织内部之用，因此不能以任何形式将之复制或传播，而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资的建议，或作出（或不作）任何种类的投资决定的建议，并且也不可视作投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供，而使用者必须对使用信息的一切后果负全责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI及其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士（统称为“MSCI各方”），特此表明不对有关信息作出任何保证（包括但不限于对某特殊目的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保）。除上述内容外，MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失（包括但不限于利润的损失）或其他损失承担责任。（[www.msci.com](http://www.msci.com)）

PAMB: Pelaburan adalah tertakluk kepada risiko-risiko pelaburan termasuk kemungkinan kehilangan jumlah wang pokok yang dilabur. Nilai unit mungkin naik ataupun jatuh. Prestasi masa lalu dana-dana atau pengurus-pengurus dana tidak semestinya mencerminkan prestasi masa depan. Pergerakan harga yang ditunjukkan tidak menggambarkan pulangan sebenar pelaburan anda (yang tertakluk kepada kadar peruntukan premium dan caj potongan). Pulangan sebenar ke atas premium yang anda labur mungkin berbeza, bergantung kepada prestasi dana-dana). Produk berkaitan pelaburan Prudential bukan merupakan produk yang mematuhi prinsip-prinsip Syariah. Risalah ini disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengahadkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. ([www.msci.com](http://www.msci.com))

MSCI: Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh di ambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengahadkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. ([www.msci.com](http://www.msci.com))