



# Invesco Pan European Structured Equity Fund

## 景順歐洲指標增值基金 (基金之配息來源可能為本金)

截至 2020年 11月 30日

### 投資目標

本基金的目標，是透過將本基金最少三分之二的資產淨值投資於一項多元化的公司股票投資組合，以達成長期資本增值；該等公司的註冊辦事處須設於歐洲國家或其絕大部份業務在歐洲國家經營業務並在認可歐洲證券交易所上市。

### 基金基本資料

#### 基金經理



Michael Fraikin

德國 法蘭克福

2002年6月起管理本基金



Thorsten Paarmann

德國 法蘭克福

2007年3月起管理本基金

#### 類股成立日期

A(歐元對沖)股歐元	2014/08/20
A(美元對沖)股美元	2014/07/23
A 穩定月配息(美元對沖)股美元	2015/11/11
A 股歐元	2000/11/06

法律地位 盧森堡 SICAV, UCITS 地位

主要類股計價幣別 歐元

基金規模 歐元 1.87 十億

參考指數 MSCI Europe-ND

經理費 1.3%

晨星星號評等™ ★★★★★

晨星 (Morningstar) 星號評等：  
該評等依據三大核心原則：1. 同類型基金比較 2. 對基金長期表現的評定 3. 將基金成本和投資人風險厭惡納入考量，並根據基金 Morningstar 調整風險後收益 (MRAR) 排名而得出。根據 MRAR 的結果，基金於所屬組別內得分愈高、其所獲的星號評等也愈高。

#### 得獎紀錄

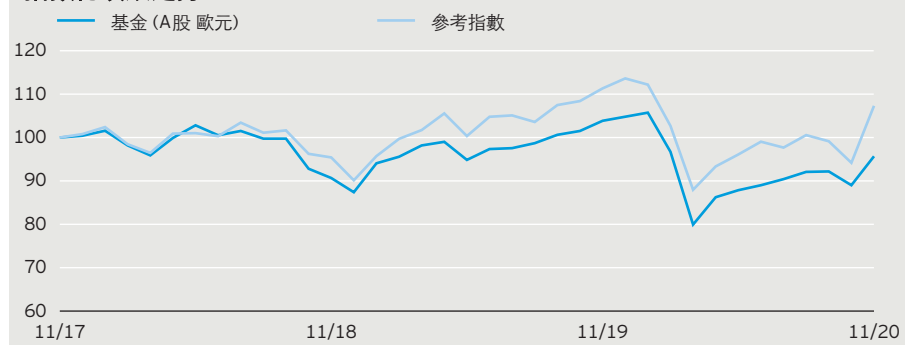
- 2014晨星最佳基金獎(台灣) - 歐洲股票型
- 2015晨星最佳基金獎(台灣) - 歐洲股票型
- 2015理柏台灣基金獎 - 五年期歐洲股票

獎項資料來源：Morningstar、Lipper，獎項評選期間至各頒獎年度前一年年底

### 經理人季報告

歐洲股市漲跌互現，但於季末幾乎沒起跌。7月份，企業及經濟資料表現低迷導致市場下跌，但8月份，市場參與者寄望於「V」型復甦，帶動經濟情緒。隨後，新冠肺炎疫情反彈及有關英國脫歐談判爭持不下抵銷市場較早前的升幅。基金運用多因子選股策略。目標是投資於具備獲利動能、股價動能、品質及價值等選定因子特性的公司。與此同時，我們致力透過專注於低波動因子構建更穩定的投資組合，同時擁有較參考指標更加主動的投資部位。第三季度期間，投資組合表現遜於參考指標。表現的主要動力是擁有較低資金的股票的持股，該持股於本季大幅上漲。選定因子貢獻相對積極，動能及品質因子帶來少量報酬，價值因子則拖累表現。避免持有高風險股票亦有利表現。

#### 指數化績效走勢\*



#### 累積績效\*

%	3個月	6個月	1年	2年	3年
A(歐元對沖)股歐元	3.85	8.56	-7.57	4.02	-5.82
A(美元對沖)股美元	4.11	9.19	-6.74	9.81	2.13
A 穩定月配息(美元對沖)股美元	4.00	9.18	-6.83	9.77	2.01
A 股歐元	3.90	8.90	-7.88	5.52	-4.33

#### 年度績效\*

%	2019	2018	2017	2016	2015
A(歐元對沖)股歐元	17.24	-13.10	15.17	2.65	11.44
A(美元對沖)股美元	23.35	-10.73	14.24	-1.45	14.06
A 穩定月配息(美元對沖)股美元	23.43	-10.83	14.23	-1.46	-
A 股歐元	19.92	-12.97	12.49	-2.23	15.19

#### 前十大投資%

(總持量10%)

持有投資	產業	國家別	比重
LafargeHolcim	原物料	瑞士	1.6
Pandora	非消費必需品	丹麥	1.5
AP Moller - Maersk 'B'	工業	丹麥	1.5
L'Oreal	消費必需品	法國	1.5
Adecco	工業	瑞士	1.5
Swedish Match	消費必需品	瑞典	1.5
Deutsche Post	工業	德國	1.5
Iberdrola	公用事業	西班牙	1.5
Hikma Pharmaceuticals	健康護理	約旦	1.5
Enel	公用事業	義大利	1.5

# Invesco Pan European Structured Equity Fund

## 景順歐洲指標增值基金 (基金之配息來源可能為本金)

截至 2020 年 11 月 30 日

### 其他資訊

#### 資產淨值

A(歐元對沖)股歐元	12.94	歐元
A(美元對沖)股美元	13.43	美元
A 穩定月配息(美元對沖)股美元	8.30	美元
A 股歐元	18.36	歐元

#### 近 12 個月高點

A(歐元對沖)股歐元	14.76	歐元	2020/02/19
A(美元對沖)股美元	15.43	美元	2020/02/19
A 穩定月配息(美元對沖)股美元	10.14	美元	2020/02/19
A 股歐元	21.23	歐元	2020/02/19

#### 近 12 個月低點

A(歐元對沖)股歐元	9.53	歐元	2020/03/16
A(美元對沖)股美元	9.75	美元	2020/03/16
A 穩定月配息(美元對沖)股美元	6.36	美元	2020/03/16
A 股歐元	13.42	歐元	2020/03/16

#### 彭博代碼

A(歐元對沖)股歐元	IPESAAE LX
A(美元對沖)股美元	INPEAUH LX
A 穩定月配息(美元對沖)股美元	IPEAMUS LX
A 股歐元	INVELND LX

#### ISIN 代碼

A(歐元對沖)股歐元	LU1075213998
A(美元對沖)股美元	LU1075211356
A 穩定月配息(美元對沖)股美元	LU1297948280
A 股歐元	LU0119750205

### 資訊公告

境外基金資訊觀測站 [www.fundclear.com.tw](http://www.fundclear.com.tw)

景順投信網站 <https://www.invesco.com/tw>

### 投資地區

	%
瑞士	18.2
英國	14.2
瑞典	11.0
丹麥	10.5
德國	9.9
芬蘭	6.8
荷蘭	6.1
義大利	4.8
其他	17.2
現金	1.3

### 產業分佈

	%
健康護理	19.9
工業	18.9
消費必需品	17.6
非消費必需品	10.7
通訊服務	9.5
原物料	8.4
公用事業	5.1
資訊科技	3.9
其他	4.8
現金	1.3

\* 基金績效來源: Morningstar, 截至 2020 年 11 月 30 日, 原幣計算, 單位 %。© 2020 版權為 Morningstar Inc. 所有。本報告所包含的資料: (1) 屬於 Morningstar 及其資料來源提供者的專利; (2) 不可複製或散佈; (3) 不擔保本報告內容的準確性、完整性或及時性。Morningstar 及其資料來源提供商不會就使用本報告而引起的任何賠償或損失承擔責任。資產配置相關數據是 Morningstar 參考景順 (Invesco) 所提供的基金之所有持股資料作計算。Morningstar 所授權之工具和內容是由交互式數據管理解決方案發展而成。

### 注意事項與警語

投資分佈資料來源: Invesco, 數據可能有所改變。各項投資分佈數據由於小數點進位所致, 總額可能不等於 100%。本基金經金管會核准或同意生效, 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。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中, 投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效, 本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本文所提僅為舉例, 絕無個股/債券推薦之意, 也不代表基金日後之必然持股/債。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份, 可能導致原始投資金額減損。配息率並非等於基金報酬率, 於獲配息時, 宜一併注意基金淨值之變動。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。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份, 可能導致原始投資金額減損。配息組成項目之相關資料請至景順投信公司網站之「配息組成項目」([https://www.invesco.com.tw/retail/zh\\_TW/funds/fund-dividend-component](https://www.invesco.com.tw/retail/zh_TW/funds/fund-dividend-component)) 查詢。