



Invesco Pan European Small Cap Equity Fund

景順全歐洲企業基金

截至 2020年 8月 31日

投資目標

本基金的目標，是主要(本基金最少 70% 的資產淨值)透過一項由任何歐洲股票市場的小型公司組成的投資組合以達致長期資本增值。詳情請參閱基金公開說明書及投資人須知。

基金基本資料

基金經理



Erik Esselink

英國 倫敦

2020年 5月起管理本基金

類股成立日期

A(美元對沖)股 美元 2014/10/08

A 年配息股 美元 2008/04/28

A 股 歐元 1991/01/02

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 63.72 百萬

參考指數

EMIX Smaller European Companies Index-NR

經理費 1.50%

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。

其他資訊

資產淨值

A(美元對沖)股 美元 13.44 美元

A 年配息股 美元 25.58 美元

A 股 歐元 21.94 歐元

近 12 個月高點

A(美元對沖)股 美元 14.97 美元 2020/01/17

A 年配息股 美元 26.84 美元 2020/01/02

A 股 歐元 24.66 歐元 2020/01/17

近 12 個月低點

A(美元對沖)股 美元 9.17 美元 2020/03/19

A 年配息股 美元 15.85 美元 2020/03/23

A 股 歐元 15.08 歐元 2020/03/19

彭博代碼

A(美元對沖)股 美元 IPSCAAH LX

A 年配息股 美元 INVPEEC LX

A 股 歐元 INVPEEI LX

ISIN 代碼

A(美元對沖)股 美元 LU1097691858

A 年配息股 美元 LU0334858676

A 股 歐元 LU0028119013

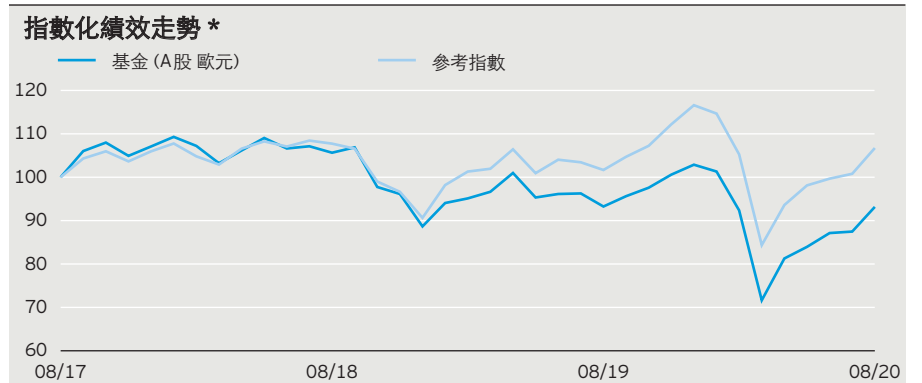
資訊公告

境外基金資訊觀測站 www.fundclear.com.tw

景順投信網站 www.invesco.com.tw

經理人季報告

儘管 2020 年對於大部分投資人而言都是損失相當大的一年, 但我們相信 2021 年會更好...2022 年甚至更好。不過, 我們不知道的是世界 GDP 何時才能恢復到 2019 年水準, 以及企業獲利所遭受的確切影響。4 月份, 隨著市場復甦, 我們繼續分析投資組合及相關股票, 並專注於深入理解歐洲呈現的全新環境。值得注意的是, 基金並無投資於航空公司、酒店等, 原因是我們認為其獲利能力或發生永久性的改變。然而, 對於市場內有望迎來復甦的週期性行業, 是次危機為我們提供了重大的買入機會, 可以極具吸引力的評價買入優質的公司。此外, 歐盟正借此危機進一步構建「歐洲合眾國」, 而且或會利用新成立的「復興基金」實現兩大戰略性目標: 發行共同債務, 令成員國的聯繫更加緊密; 投資於歐洲的綠色協定 (Green Deal), 打造綠色科技的全球領導者, 同時會帶頭應對氣候變化。我們認為, 這將為歐洲造就一個巨大的長期成長前景。



累積績效*

%	3個月	6個月	1年	2年	3年
A(美元對沖)股 美元	11.35	1.59	1.74	-7.44	0.07
A 年配息股 美元	18.87	9.45	7.88	-9.90	-6.30
A 股 歐元	10.98	0.87	-0.09	-11.82	-6.84

年度績效*

%	2019	2018	2017	2016	2015
A(美元對沖)股 美元	19.42	-14.93	17.36	-6.16	25.62
A 年配息股 美元	13.79	-20.93	31.22	-9.73	13.04
A 股 歐元	16.04	-17.21	15.53	-6.87	26.16

* 基金績效來源: Morningstar, 截至 2020 年 8 月 31 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資資料作計算。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。

前十大投資%

(總持量: 82)

持有投資	產業	國家別	比重
Philips Lighting	工業	荷蘭	3.5
Nordex	工業	德國	3.3
TKH	工業	荷蘭	2.5
Acciona	公用事業	西班牙	2.4
Soitec	資訊科技	法國	2.4
X-Fab Silicon Foundries	資訊科技	比利時	2.3
Shurguard Self Storage	房地產	比利時	2.3
SeSa	資訊科技	義大利	2.1
Iren S.p.A	公用事業	義大利	2.1
Future	通訊服務	英國	2.0

投資地區

投資地區	%	產業分佈	%
英國	20.7	資訊科技	22.3
荷蘭	14.7	公用事業	22.0
德國	11.6	工業	22.0
義大利	10.5	非消費必需品	12.8
法國	10.5	健康護理	10.4
西班牙	6.0	其他	10.2
比利時	5.1	現金	0.9
瑞士	5.0		
其他	15.0		
現金	0.9		

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盡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, 投資人申請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。