

“เศรษฐกิจยุโรป มีแนวโน้ม  
ผ่านจุดต่ำสุด พร้อมด้วย  
ECB อาจลดอัตราดอกเบี้ย  
นโยบายก่อน FED ในกลางปีนี้  
ติดตามรายละเอียดได้ใน  
เอกสารฉบับนี้”



## นโยบายของกองทุน

กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก ชื่อ Invesco Pan European Small Cap Equity Fund Class C-Acc Shares สกุลเงินยูโร (EUR) ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป โดยจะลงทุนในกองทุนหลักเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ซึ่งกองทุนหลักได้จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และอยู่ภายใต้ UCITS บริหารและจัดการโดย Invesco Management S.A.

## อัปเดตแนวโน้มตลาด

ผลตอบแทนของกองทุน LHEUROPE YTD ถึงวันที่ 15 พฤษภาคม 2567 กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 12.74% , ผลตอบแทนในช่วง 3 เดือน และ 6 เดือน กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 11.07% และ 22.37% ตามลำดับ อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ECB อยู่ที่ระดับ 4% โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันเป็นอัตราสูงสุดแล้ว (Terminal Rate) ถึงแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะยังคงอยู่สูงกว่าเป้าหมายของ ECB ที่ 2% แต่จากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อมีทิศทางชะลอตัวลง ในขณะที่เศรษฐกิจยุโรป มีแนวโน้มจะผ่านจุดต่ำสุดไป ทั้งนี้ตลาดคาดการณ์ First Rate Cut น่าจะมาในเดือน กรกฎาคม 2024 นอกจากนี้แล้วยังมีโอกาสที่ ECB จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายก่อน FED ในกลางปีนี้ด้วย

LH FUND Investment Team as of 17 May 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก  
กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา  
แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHEUROPE-A



## กลยุทธ์การบริหารกองทุน

กองทุนมีการลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็น Small Cap เป็น Core Port โดยมีการลงทุนบางส่วนในกลุ่มหุ้นยุโรป Large Cap เพื่อกระจายความเสี่ยงการลงทุน

ผู้จัดการกองทุน Invesco Pan European Small Cap Equity Fund Class C-Acc Shares ยังเน้นลงทุนในหุ้นที่เติบโตในระยะยาว (Long Term Growth) ที่มีระดับ Valuation น่าสนใจ และยังคงเน้นการลงทุนแบบ Bottom Up (เลือกลงทุนจากปัจจัยเฉพาะของแต่ละบริษัทมากกว่าพิจารณาจากปัจจัยมหภาค) โดยมีกระจายการลงทุนในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น กลุ่มอุตสาหกรรมการผลิต กลุ่มธุรกิจการเงิน กลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่ม Consumer Discretionary

ส่วนกองทุน iShares Core EURO STOXX 50 เน้นการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงและมีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว โดยใช้วิธีการลงทุนแบบ Passive Management ซึ่งมุ่งหมายที่จะสะท้อนผลการดำเนินงานของดัชนี EURO STOXX 50

## มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ แนะนำถือลงทุนในระยะกลางถึงยาว เริ่มเห็นสัญญาณ Flow ไหลเข้าในประเทศ Outside US มากขึ้นในช่วงนี้ ภาพใหญ่เศรษฐกิจยุโรปเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว และการเข้าสู่ยุคดอกเบี้ยขาลงจะส่งผลดีกับหุ้น Small cap จากการที่ผู้บริโภคมักกำลังซื้อที่เพิ่มมากขึ้น
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน แนะนำให้ทยอยเข้าลงทุน โดยมีสัดส่วนไม่เกิน 10% ของพอร์ต และกำหนดจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 8% ของต้นทุน

หมายเหตุ : กองทุนหลักลงทุนในบริษัทขนาดเล็ก ผู้ลงทุนควรยอมรับความเสี่ยงและความผันผวนที่สูงกว่ากองทุนที่ลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่

LH FUND Investment Team as of 17 May 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก  
กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา  
แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHEUROPE-D

