

“ติดตามกลยุทธ์การบริหาร กองทุน กับการปรับตัวตาม ปัจจัยเศรษฐกิจ ได้ในเอกสารฉบับนี้”



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.

อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน

LHEUROPE ปัจจุบันลงทุนในกองทุน ดังนี้

1. Invesco Pan European Small Cap Equity Fund Class C-Acc Shares ซึ่งเป็นหุ้นยุโรปกลุ่ม Small Cap ในอัตราส่วน 88.9%
2. iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE ซึ่งเป็นหุ้นยุโรปกลุ่ม Large Cap ในอัตราส่วน 11.71%

(ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.ย. 2566)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก

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

LH FUND Investment Team as of 6 October 2023

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



LHEUROPE-A



สถานการณ์ในปัจจุบัน

ปัจจุบันกองทุนลงทุนในส่วนของ Country Allocation เป็นการลงทุนใน Italy 18.6% UK 17.85% France 16.3% Netherlands 9.8% Germany 8.2%

ผลตอบแทนของกองทุน LHEUROPE ตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ถึง 4 ตุลาคม 2566 ปรับตัวลดลง 5.62% โดยในช่วงเดือนกรกฎาคม-กันยายน 2566 ตลาดหุ้นยุโรปมีการปรับตัวลงจากแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ECB อยู่ที่ระดับ 4% โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันเป็นอัตราสูงสุดแล้ว (Terminal Rate) ถึงแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะยังคงอยู่สูงกว่าเป้าหมายของ ECB ที่ 2% แต่จากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่มีทิศทางชะลอลง โดยอัตราเงินเฟ้อเดือนกันยายนอยู่ในระดับ 4.5% ซึ่งชะลอลงจากระดับ 5.3% ในเดือนสิงหาคม ในขณะที่เศรษฐกิจยุโรป มีแนวโน้มจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วสะท้อนผ่าน PMI ภาคการผลิตเดือนกันยายน ที่อยู่ในระดับ 47.1 สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ระดับ 47 โดยเมื่อเทียบกับกับเดือนสิงหาคมที่อยู่ในระดับ 46.7 โดยได้รับอานิสงค์การฟื้นตัวที่โดดเด่นจากภาคการผลิตที่กลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง

กองทุนมีการลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็น Small Cap เป็น Core Port โดยมีการลงทุนบางส่วนในกลุ่มหุ้นยุโรป Large Cap เพื่อกระจายความเสี่ยงการลงทุน

มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือ ลงทุนในระยะกลางถึงยาว ในช่วงที่ราคาตกลงมา ระยะสั้นอาจผันผวน ตาม sentiment และตัวเลขเศรษฐกิจที่ไม่ดีตามที่คาดหวัง อย่างไรก็ตาม ภาพใหญ่เศรษฐกิจยุโรปเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว อีกทั้งแรงกดดันจากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นลดลง เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ECB ที่ใกล้ถึงจุดพีคแล้ว

LH FUND Investment Team as of 6 October 2023

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



LHEUROPE-D

