



Invesco Continental European Small Cap Equity Fund

景順歐洲大陸企業基金

截至 2018年 11月 30日

投資目標

本基金的投資目標，是透過投資於在歐洲各國（但不包括英國）的小型公司，以達成長期資本增值。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
美國 亞特蘭大
2008年7月起管理本基金



Oliver Collin
英國 泰晤士河畔亨利
2015年12月起管理本基金

類股成立日期

A(美元對沖)股 美元 2018/09/10
A年配息股 美元 2018/09/10

法律地位

盧森堡SICAV, UCITS地位

主要類股計價幣別

美元

基金規模

歐元 383.49 百萬

參考指數

EMIX Smaller Europe ex UK Index-NR

經理費

2.0%

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第十七屆傑出基金「金鑽獎」- 五年期已開發歐洲股票基金
- 2014Smart智富台灣基金獎(晨星技術指導) - 歐洲股票型
- 2014理柏台灣基金獎 - 五年期歐洲中小型股票
- 2015理柏台灣基金獎 - 三年期歐洲中小型股票
- 2017第二十屆傑出基金「金鑽獎」- 五年期已開發歐洲股票基金
- 2017理柏台灣基金獎 - 五年期歐洲中小型股票

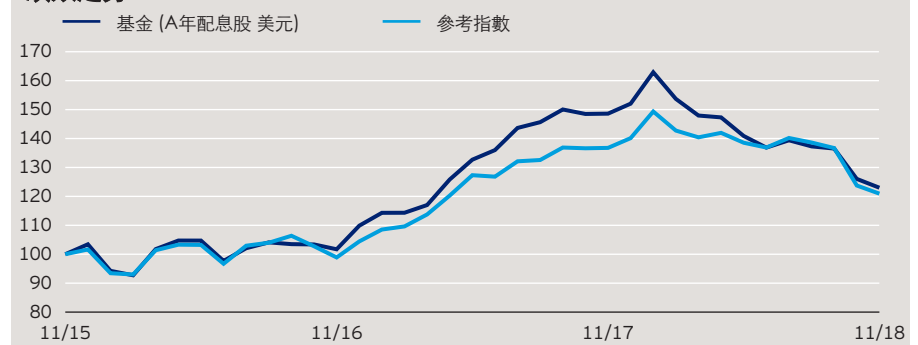
獎項資料來源：Lipper、Smart 智富、台北金融研究發展基金會，獎項評選期間至各頒獎年度前一年年底

經理人季報告

本基金已於2018年9月7日起由愛爾蘭遷移註冊地至盧森堡。

2018年第3季，歐洲中小型股大致持平。該資產類別面臨諸多挑戰，政治及地緣政治局勢成為市場焦點，其中包括英國脫歐談判受阻、義大利預算案令人失望及個別貿易關稅的開徵。儘管年初動盪，但歐洲經濟趨勢仍佳，GDP仍以高於趨勢的步伐成長。受工資成長推動，通膨持續走高，歐洲央行總裁德拉吉亦提到通膨出現「相對強勁」的回升，德國公債殖利率相應反彈，由季初的30個基本點左右升至9月底的近50個基本點。本基金投資於具備穩健的基本面，且能長期帶來理想資本報酬的公司，因該等因素可為公司創造內在價值，同時，我們將透過評價辨識良好的投資時機。我們秉持長期投資觀點，致力於發掘中小型企業的精髓。

績效走勢*



累積績效*

| % | 3個月 | 6個月 | 1年 | 2年 | 3年 |
|-------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| A(美元對沖)股 美元 | -7.44 | -9.06 | -11.57 | 18.03 | 20.19 |
| A年配息股 美元 | -10.41 | -12.70 | -17.23 | 20.92 | 22.99 |

年度績效*

| % | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| A(美元對沖)股 美元 | 23.94 | 10.57 | 20.38 | - | - |
| A年配息股 美元 | 38.40 | 6.21 | 8.36 | -9.33 | 50.24 |

*基金績效來源：Morningstar，截至2018年11月30日，原幣計算，單位%。© 2018 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) 不可複製或散佈及 (3) 不擔保本報告內容的準確性、完整性或及時性。Morningstar 及其資料來源提供者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。上圖所示截至2018年9月7日的歷史表現為愛爾蘭註冊基金的歷史表現，該基金已於該日併入盧森堡註冊基金。合併後對基金的投資目標、策略、風險取向或收費架構沒有影響。

Invesco Continental European Small Cap Equity Fund

景順歐洲大陸企業基金

截至 2018年 11月 30日

前十大投資%

(總持量: 67)

| 持有投資 | 產業 | 國家別 | 比重 |
|---------------------|--------|-----|-----|
| Eurazeo | 金融 | 法國 | 4.3 |
| Finmeccanica SpA | 工業 | 義大利 | 3.3 |
| Altran Technologies | 資訊科技 | 法國 | 3.3 |
| TKH | 工業 | 荷蘭 | 3.2 |
| Fugro | 能源 | 荷蘭 | 2.8 |
| Zon Multimedia | 通訊服務 | 葡萄牙 | 2.7 |
| B&S Group | 非消費必需品 | 盧森堡 | 2.6 |
| Soitec | 資訊科技 | 法國 | 2.6 |
| Europcar | 工業 | 法國 | 2.5 |
| Bawag | 金融 | 奧地利 | 2.5 |

其他資訊

資產淨值

| | | |
|-------------|--------|----|
| A(美元對沖)股 美元 | 15.06 | 美元 |
| A年配息股 美元 | 239.79 | 美元 |

近12個月高點

| | | | |
|-------------|--------|----|------------|
| A(美元對沖)股 美元 | 18.19 | 美元 | 2018/01/24 |
| A年配息股 美元 | 321.61 | 美元 | 2018/01/24 |

近12個月低點

| | | | |
|-------------|--------|----|------------|
| A(美元對沖)股 美元 | 14.55 | 美元 | 2018/11/21 |
| A年配息股 美元 | 232.56 | 美元 | 2018/11/21 |

彭博代碼

| | |
|-------------|------------|
| A(美元對沖)股 美元 | IVSAUHA LX |
| A年配息股 美元 | IVSAUAD LX |

ISIN代碼

| | |
|-------------|--------------|
| A(美元對沖)股 美元 | LU1775958702 |
| A年配息股 美元 | LU1775961243 |

投資地區

| | % | 產業分佈 | % |
|-----|------|--------|------|
| 法國 | 32.4 | 工業 | 27.9 |
| 義大利 | 18.4 | 金融 | 16.6 |
| 荷蘭 | 15.4 | 非消費必需品 | 12.8 |
| 比利時 | 4.7 | 能源 | 12.2 |
| 奧地利 | 4.6 | 資訊科技 | 10.6 |
| 德國 | 4.3 | 通訊服務 | 5.6 |
| 愛爾蘭 | 3.9 | 原物料 | 5.6 |
| 葡萄牙 | 3.1 | 健康護理 | 4.8 |
| 其他 | 14.6 | 其他 | 5.2 |
| 現金 | -1.2 | 現金 | -1.2 |

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

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。