



Fund Overview

- กองทุนหลัก **Invesco Continental European Small Cap Equity Fund** ลงทุนแบบ High Conviction ในหุ้นขนาดเล็กและกลางในทวีปยุโรปยกเว้นสหราชอาณาจักร จำนวน 50-80 หลักทรัพย์ที่ 1) มีความสามารถในการแข่งขันสูงที่จะสร้างผลตอบแทนให้นักลงทุนได้อย่างยั่งยืน (Durable Companies) 2) ผู้จัดการกองทุนหลักมีมุมมองต่อหุ้นต่างจากตลาด 3) มีมูลค่าหุ้นที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายใน 3 ปีข้างหน้า ตั้งเป้าชนะดัชนีอย่างต่อเนื่องในรอบเวลา 3 ปี (3-Year Rolling Basis)



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- ตลาดหุ้นยุโรปทรงตัวในเดือนพ.ย. โดยตลาดหุ้นเยอรมันให้ผลตอบแทนดีกว่าภูมิภาคจากความคาดหวังว่าจะมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจหลังการเลือกตั้งในเดือนก.พ. 68 ขณะที่ตลาดหุ้นฝรั่งเศสกดดันตลาดหุ้นยุโรปจากความไม่สงบทางการเมือง และความไม่แน่นอนด้านนโยบายการคลังที่ไม่สามารถผ่านงบประมาณได้
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยุโรปโซนโดเพิ่มขึ้นจาก 2.0% ในเดือนต.ค.เป็น 2.3% ในเดือนพ.ย. เป็นไปตามคาดและส่วนใหญ่มาจากราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้น ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงไม่เปลี่ยนแปลงที่ 2.7% ซึ่งเป็นระดับต่ำกว่าที่ ECB คาดการณ์ไว้สำหรับไตรมาส 4 ที่ 2.9%

พอร์ตการลงทุน

กองทุนหลักทำผลตอบแทน +0.11% **ปรับขึ้นมากกว่า** ดัชนีชี้วัดที่ทำได้ +0.09%

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- หุ้นผู้ให้บริการจัดเลี้ยง (catering)
- หุ้นบริษัทการค้า (trading)
- หุ้นบริษัทวิศวกรรม (engineering)
- หุ้นผู้ให้บริการโซลูชันซอฟต์แวร์ออกแบบโครงการ
- หุ้นผู้ให้บริการทางการเงินออนไลน์
- หุ้นแพลตฟอร์มอสังหาริมทรัพย์ออนไลน์
- หุ้นผู้ให้บริการบริษัทน้ำมัน
- หุ้นกลุ่มธนาคารออสเตรีย

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- หุ้นผู้ให้บริการข้อมูลธรณีวิทยา
- หุ้นบริการด้านการสื่อสาร
- หุ้นสุขภาพสัญชาติสเปน

กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน

- กองทุนหลักยังคงคัดเลือกหุ้นจากปัจจัยเฉพาะตัวที่มองว่าจะสร้างผลตอบแทนชนะดัชนีชี้วัด ให้ความสำคัญกับธุรกิจที่มีโมเดลมั่นคง เป็นผู้นำของอุตสาหกรรมนั้นๆ มีบุคลากรและเงินทุนหมุนเวียนที่แข็งแกร่ง และลงทุนในหุ้นที่ราคาปัจจุบันต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง
- ปัจจัยหนุนหุ้นยุโรปขนาดเล็ก ได้แก่ นโยบายทางการเงินของ ECB ที่กลับสู่ภาวะปกติ, การเพิ่มสินค้าคงคลังท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ระดับต่ำเป็นปัจจัยหนุนให้กระแสเงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายหนุนการฟื้นตัวของกิจกรรม M&A
- บริษัทยุโรปมุ่งลดความเสี่ยงการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานจากซัพพลายเออร์ที่อยู่ห่างไกล (reshoring)



Portfolio Positions

Top 10 Holdings

Holding	Sector	(total holdings: 48)
BAWAG	Financials	3.8
Coface	Financials	3.4
CTS Eventim	Communication Services	3.4
Dieteren	Consumer Discretionary	3.3
Bufab	Industrials	3.1
SigmaRoc	Materials	2.9
Planisware	Information Technology	2.9
Scout24	Communication Services	2.8
Karnov	Communication Services	2.7
DO	Industrials	2.6

Sector %

	in %
Industrials	31.5
Financials	13.5
Information Technology	12.7
Health Care	9.3
Communication Services	9.3
Materials	7.1
Consumer Discretionary	5.2
Energy	4.9
Others	5.0
Cash	1.3

Country %

	in %
Switzerland	14.6
France	13.5
Sweden	12.6
Germany	10.2
Austria	8.6
Denmark	7.6
Italy	7.5
Belgium	7.5
Others	16.4
Cash	1.3

คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikornasset.com
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com