กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอิควิตี้ **(KF-EUROPE)**

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอิควิตี้เฮดจ์ **(KF-HEUROPE)**

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ **(KFEURORMF)**

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio

กันยายน 2569



หมายเหตุ: กองทุน KFHEUROP มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-HEUROPE โดยมีผลตั้งแต่ 26 ก.ย. 68 เป็นต้นไป

บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงในไตรมาส 3/69 โดยตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรและตลาดหุ้นเยอรมนีเป็นปัจจัยบวกหลักต่อผลตอบแทนของดัชนี ขณะที่ตลาดหุ้นสวิตเซอร์แลนด์และตลาดหุ้นฝรั่งเศสเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลตอบแทนของดัชนี



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 3/69 กองทุนหลักปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI Europe

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน



ปัจจัยรายหมวดธุรกิจ: สัดส่วนการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมเป็นปัจจัยบวกหลัก ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินเป็นปัจจัยลบมากที่สุด

ปัจจัยรายหลักทรัพย์: สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Novo Nordisk A/S เป็นปัจจัยบวก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Partners Group Holding AG เป็นปัจจัยกดดัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **ในไตรมาส 3/69 ตลาดหุ้นยุโรปซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Europe Index** ปรับตัวลดลงร้อยละ -1.00 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร)
- **สำหรับดัชนีอื่นๆ** ตลาดหุ้นยูโรโซนซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI EMU (Eurozone) Index ปรับตัวลดลงร้อยละ -1.52 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร) ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI UK Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.57 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร) ตลาดหุ้นฝรั่งเศสซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI France Index ปรับตัวลดลงร้อยละ -4.9 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร) ตลาดหุ้นสวิตเซอร์แลนด์ซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Switzerland Index ปรับตัวลดลงร้อยละ -5.07 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร) และตลาดหุ้นเยอรมนีซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Germany Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.34 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร)
- **เมื่อพิจารณารายประเทศ** ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรและตลาดหุ้นเยอรมนีเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงมากที่สุด โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของหุ้นในหมวดพลังงานและการเงิน ในทางกลับกัน ตลาดหุ้นสวิตเซอร์แลนด์และตลาดหุ้นฝรั่งเศสเป็นปัจจัยกดดันต่อผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงมากที่สุด โดยมีปัจจัยกดดันหลักจากผลการดำเนินงานของหุ้นในหมวดอุตสาหกรรมและหมวดสินค้าฟุ่มเฟือย
- **เมื่อพิจารณาตามมูลค่าตลาด** หุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวอ่อนแอกว่าหุ้นขนาดเล็กในระดับปานกลาง
- **ด้านปัจจัยตามรูปแบบหุ้น** หุ้นคุณค่าปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นเติบโต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 3/69 กองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -2.67 และนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI Europe ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ -2.40 โดยการคัดเลือกการลงทุนรายประเทศเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายประเทศ:** สัดส่วนการลงทุนใน**ตลาดหุ้นเดนมาร์ก**เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน**ตลาดหุ้นฝรั่งเศส**เป็นปัจจัยลบ
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ:** สัดส่วนการลงทุนใน**หมวดอุตสาหกรรม**เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด โดยเฉพาะการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการวิชาชีพ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกอย่างมาก ในด้านปัจจัยลบ สัดส่วนการลงทุนใน**หมวดการเงิน**เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนมากที่สุด โดยการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในอุตสาหกรรมตลาดทุนเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์:** ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน **Novo Nordisk A/S** ซึ่งกองทุนพิจารณาเข้าลงทุนจากสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม Themes and Trends หรือธีมและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว ในทางกลับกัน ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน **Partners Group Holding AG** ซึ่งกองทุนพิจารณาเข้าลงทุนจากสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม High-Quality Business Models หรือธุรกิจที่มีคุณภาพสูงและมีความมั่นคง
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานตามรูปแบบการลงทุน:** ปัจจัยบวกมาจากสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **Themes and Trends** หรือธีมและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะปัจจัยด้านแนวโน้มการเคลื่อนไหวของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ให้ผลการดำเนินงานที่ดี ซึ่งปัจจัยเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อค้นหากลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นและมีผลการดำเนินงานในอดีตที่แข็งแกร่ง
- ด้านปัจจัยลบ ปัจจัยที่พิจารณาคุณภาพของฝ่ายบริหารภายใต้สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **High-Quality Business Models** หรือธุรกิจที่มีคุณภาพสูงและมีความมั่นคง เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ซึ่งปัจจัยเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อค้นหาบริษัทที่มีทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่งและสามารถสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **Fundamental Mispricings** หรือระดับราคาที่ผิดไปจากที่ควร โดยเฉพาะปัจจัยที่ประเมินระดับการประเมินมูลค่าโดยเปรียบเทียบเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ขณะเดียวกัน ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความเชื่อมั่นจากสถานะขายชอร์ตของกองทุนเฮดจ์ฟันด์ ภายใต้สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **Sentiment Analysis** หรือการวิเคราะห์มุมมองตลาดเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน



แหล่งข้อมูล: Goldman Sachs Asset Management ณ ปี 2569

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอิควิตี้ (KF-EUROPE)	กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอิควิตี้เฮดจ์ -สะสมมูลค่า (KF-HEUROPE-A)	กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอิควิตี้เฮดจ์ -ผู้ลงทุนสถาบัน (KF-HEUROPE-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน			
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ: กองทุน KF-EUROPE และ KF-HEUROPE มีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจาก Allianz Europe Equity Growth Fund เป็นกองทุน Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) มีผลตั้งแต่ 26 ก.ย. 68 เป็นต้นไป ◉ กองทุน KFHEUROP มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-HEUROPE โดยมีผลตั้งแต่ 26 ก.ย. 68 เป็นต้นไป

<u>คำเตือน</u> : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ กองทุน KF-EUROPE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ◉ กองทุน KF-HEUROPE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEURORMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน	

หมายเหตุ: กองทุน KFEURORMF มีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจาก Allianz Europe Equity Growth Fund เป็นกองทุน Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) มีผลตั้งแต่ 26 ก.ย. 68 เป็นต้นไป

<u>คำเตือน</u> : RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ◉ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ กองทุน KFEURORMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio ณ ก.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย
- กองทุน KF-EUROPE และ KFEURORMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KF-HEUROPE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
เลขที่ 898 อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ชั้นที่ 1 โซนเอ, 2 โซนเอ และ 12 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์ 0 2657 5757 I โทรสาร 0 2657 5777
E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | **Website:** www.krungsriasset.com