

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้ (KF-EUROPE)

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เฮดจ์ (KF-HEUROPE)

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEURORMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio

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



บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงในไตรมาส 1/69 โดยตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรและตลาดหุ้นเนเธอร์แลนด์ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ขณะที่ตลาดหุ้นฝรั่งเศสและตลาดหุ้นเยอรมนีปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 1/69 กองทุนหลักปรับตัวลดลง ทว่าปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI Europe



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยรายหมวดธุรกิจ: สัดส่วนการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมเป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหมวดวัสดุเป็นปัจจัยลบมากที่สุด

ปัจจัยรายหลักทรัพย์: สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน TotalEnergies SE เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Shell PLC เป็นปัจจัยกดดัน



ภาพรวมตลาด



- **ในไตรมาส 1/69 ตลาดหุ้นยุโรปซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Europe Index** ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.94 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร) สำหรับดัชนีอื่นๆ อย่างตลาดหุ้นยูโรโซนซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI EMU (Eurozone) Index ปรับตัวลดลงร้อยละ -2.42 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร), ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI UK ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.99 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร), ตลาดหุ้นฝรั่งเศสซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI France Index ปรับตัวลดลงร้อยละ -3.56 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร), ตลาดหุ้นสวิตเซอร์แลนด์ซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Switzerland Index ปรับตัวลดลงร้อยละ -2.36 และตลาดหุ้นเยอรมนีซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Germany Index ปรับตัวลดลงร้อยละ -6.7
- **เมื่อพิจารณารายประเทศ** ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรและตลาดหุ้นเนเธอร์แลนด์เป็นปัจจัยบวกหลักต่อผลตอบแทนของดัชนี โดยได้รับแรงสนับสนุนจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของหมวดพลังงาน และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ในทางกลับกัน ตลาดหุ้นฝรั่งเศสและตลาดหุ้นเยอรมนีเป็นปัจจัยลบหลักต่อผลตอบแทนของดัชนี โดยได้รับแรงกดดันจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอของหมวดสินค้าฟุ่มเฟือย และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT)
- **เมื่อพิจารณาตามมูลค่าตลาด** หุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวใกล้เคียงกับหุ้นขนาดเล็ก
- **ด้านปัจจัยตามรูปแบบหุ้น** หุ้นคุณค่าปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -6.11 ในไตรมาส 1/69 และนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI Europe ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ -7.68 โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ขณะที่การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายประเทศ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายประเทศ:** ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนในฝรั่งเศส ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนในสวีเดน
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ:** สัดส่วนการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยเฉพาะการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอุตสาหกรรมการบินและการป้องกันประเทศ ในทางกลับกัน สัดส่วนการลงทุนในหมวดวัสดุเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน โดยเฉพาะการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในอุตสาหกรรมโลหะและเหมืองแร่

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์:** ปัจจัยบวกมาจากการมีส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน **TotalEnergies SE** ซึ่งกองทุนพิจารณาเข้าลงทุนจากสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม Themes and Trends หรือเอ็มและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว ซึ่งให้ผลการดำเนินงานที่ดีในทางตรงกันข้าม สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน **Shell PLC** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ซึ่งกองทุนพิจารณาจากสัญญาณการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับกลุ่ม Sentiment Analysis หรือการวิเคราะห์มุมมองตลาด ซึ่งปัจจัยที่เกี่ยวข้องปรับตัวอ่อนแอ
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานตามรูปแบบการลงทุน:** ปัจจัยบวกหลักมาจากสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **Themes and Trends** หรือเอ็มและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะปัจจัยที่ใช้วัดความเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจ โดยปัจจัยดังกล่าวใช้เทคนิคการเรียนรู้ของเครื่องและการประมวลผลภาษาธรรมชาติในการระบุความเชื่อมโยงพื้นฐานระหว่างหลักทรัพย์ที่ตลาดโดยรวมอาจยังไม่สะท้อนอย่างเต็มที่ ขณะที่สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **Fundamental Mispricings** หรือระดับราคาที่ผิดไปจากที่ควร เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน โดยเฉพาะปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงการลงทุนระหว่างอุตสาหกรรม นอกจากนี้ ปัจจัยบวกเพิ่มเติมยังมาจากสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **High-Quality Business Models** หรือธุรกิจที่มีคุณภาพสูงและมีความมั่นคง โดยเฉพาะปัจจัยที่ประเมินคุณภาพของฝ่ายบริหาร อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบหลักต่อกองทุนมาจากสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **Sentiment Analysis** หรือการวิเคราะห์มุมมองตลาด โดยเฉพาะปัจจัยที่ติดตามสถานะการขายชอร์ตของกองทุนเฮดจ์ฟันด์ ซึ่งมุ่งวัดความเชื่อมั่นของนักลงทุนสถาบันผ่านระดับสถานะการขายชอร์ตโดยรวมของบริษัท

ให้ความสำคัญกับการค้นหาหลักทรัพย์ที่แข็งแกร่ง

ธุรกิจที่มีคุณภาพสูง มีความมั่นคง

ให้ความสำคัญกับบริษัทที่สามารถสร้างรายได้ที่มีคุณภาพ มีรูปแบบธุรกิจที่มีความยั่งยืน และผลตอบแทนของทีมผู้บริหารมีความสอดคล้องกับผลประโยชน์ของบริษัท

เอ็มและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว

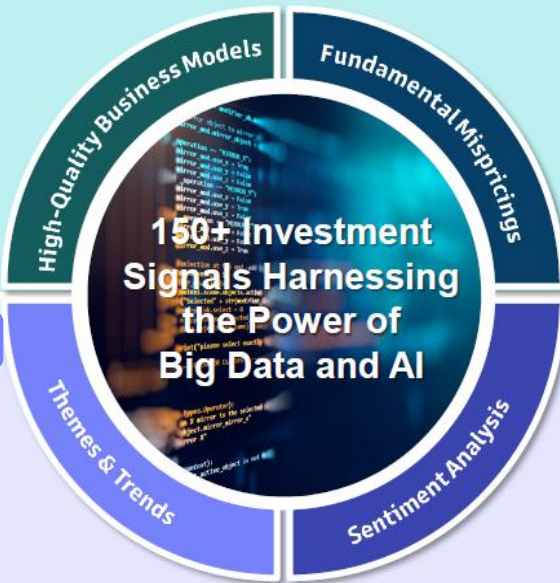
ตลาดโลกมีแนวโน้มถูกขับเคลื่อนด้วยเอ็มและเทรนด์ต่างๆ มากขึ้น ดังนั้นการมีแหล่งข้อมูลที่หลากหลายจึงช่วยเพิ่มมุมมองให้กับทีมผู้จัดการกองทุนซึ่งนักลงทุนรายอื่นอาจยังไม่ค้นพบ

ระดับราคาที่ผิดไปจากที่ควร

การลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงบนระดับราคาที่เหมาะสม จะนำไปสู่โอกาสการสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งในระยะยาว

การวิเคราะห์มุมมองตลาด

มุมมองของนักลงทุนในตลาดเป็นหนึ่งในข้อมูลสำคัญที่ช่วยต่อยอดการวิเคราะห์ของทีมผู้จัดการกองทุนให้มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น โดยอาจบ่งชี้ได้ถึงทิศทางของราคาหุ้นในอนาคต



และเข้าลงทุนในช่วงเวลาที่เหมาะสม

แหล่งข้อมูล: Goldman Sachs Asset Management ณ ปี 2568

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอภิวิตี (KF-EUROPE)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอภิวิตีเฮดจ์ -สะสมมูลค่า (KF-HEUROPE-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอภิวิตีเฮดจ์ -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.) มีผลตั้งแต่วันที่ 26 ก.ย. 68 เป็นต้นไป • กองทุน KFHEUROP มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-HEUROPE โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 26 ก.ย. 68 เป็นต้นไป

คำเตือน : 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	กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอัครวิดีเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEURORMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวნიໂຮລດສຽປສາຣະສຳຄັນຂອງກອງທຸນ	
ดาวნიໂຮລດໜັງສືອຳນວນ	

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

คำเตือน : RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFEURORMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio ณ มี.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-EUROPE และ KFEURORMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KF-HEUROPE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเพลินจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com