

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้ (KF-EUROPE)

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เฮดจ์ (KF-HEUROPE)

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEURORMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio

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

พฤษภาคม 2569



บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม โดยตลาดหุ้นเนเธอร์แลนด์และตลาดหุ้นสวีเดนเป็นปัจจัยบวกหลักต่อผลตอบแทนของดัชนี ขณะที่ตลาดหุ้นโปรตุเกสเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลตอบแทนของดัชนี



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤษภาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI Europe



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยรายหมวดธุรกิจ: สัดส่วนการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมเป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐานเป็นปัจจัยลบมากที่สุด

ปัจจัยรายหลักทรัพย์: สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Shell PLC เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Nebius Group NV เป็นปัจจัยกดดัน



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **ในเดือนพฤษภาคม ตลาดหุ้นยุโรปซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Europe Index** ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.16 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร) สำหรับดัชนีอื่นๆ อย่างตลาดหุ้นยูโรโซนซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI EMU (Eurozone) Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.13 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร), ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI UK ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.24 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร), ตลาดหุ้นฝรั่งเศสซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI France Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร), ตลาดหุ้นสวิตเซอร์แลนด์ซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Switzerland Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.04 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร) และตลาดหุ้นเยอรมนีซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Germany Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.34 (ในรูปผลตอบแทนรวมสุทธิสกุลเงินยูโร)
- **เมื่อพิจารณารายประเทศ** ตลาดหุ้นเนเธอร์แลนด์และตลาดหุ้นสวิตเซอร์แลนด์เป็นปัจจัยบวกหลักต่อผลตอบแทนของดัชนี โดยได้รับแรงสนับสนุนหลักมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดการแพทย์ ในทางกลับกัน ตลาดหุ้นโปรตุเกสเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลตอบแทนของดัชนี โดยได้รับแรงกดดันมาจากการดำเนินงานที่อ่อนแอของหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน และหมวดพลังงาน
- **เมื่อพิจารณาตามมูลค่าตลาด** หุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวใกล้เคียงกับหุ้นขนาดเล็ก
- **ด้านปัจจัยตามรูปแบบหุ้น** หุ้นคุณค่าปรับตัวอ่อนแอกว่าหุ้นเติบโตในระดับปานกลาง



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.00 ในเดือนพฤษภาคม และนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI Europe ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.16 โดยทั้งการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวและการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายประเทศเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายประเทศ:** ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน **สวีเดน** ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน **เนเธอร์แลนด์**
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ:** สัดส่วนการลงทุนในกลุ่ม **อุตสาหกรรม** เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยเฉพาะการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอุตสาหกรรมอากาศยานและการป้องกันประเทศ ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในกลุ่ม **สินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน** เป็นปัจจัยที่กดดันต่อกองทุนมากที่สุด โดยมีสาเหตุหลักมาจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหาร

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์:** ปัจจัยบวกหลักมาจากการมีส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน **Shell PLC** ซึ่งกองทุนพิจารณาการลงทุนจากสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม Sentiment Analysis หรือการวิเคราะห์มุมมองตลาด ซึ่งส่งผลต่อผลการดำเนินงาน ในอีกด้านหนึ่ง ปัจจัยลบต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน **Nebius Group NV** ซึ่งกองทุนพิจารณาจากสัญญาณการลงทุน Sentiment Analysis หรือการวิเคราะห์มุมมองตลาดเช่นกัน ซึ่งให้ผลการดำเนินงานอ่อนแอ
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานตามรูปแบบการลงทุน:** ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **Sentiment Analysis** หรือการวิเคราะห์มุมมองตลาด โดยเฉพาะปัจจัยที่วิเคราะห์มุมมองของกองทุนเฮดจ์ฟันด์จากสถานะการขายชอร์ต (Hedge Fund Short Sentiment) ซึ่งมุ่งประเมินมุมมองของนักลงทุนสถาบันผ่านการวิเคราะห์ระดับการถือสถานะการขายชอร์ตโดยรวมของแต่ละบริษัท เป็นปัจจัยที่สร้างผลตอบแทนอย่างโดดเด่น ขณะเดียวกัน สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **Fundamental Mispricings** หรือระดับราคาที่ผิดไปจากที่ควร เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน โดยเฉพาะปัจจัยด้านการประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์โดยเปรียบเทียบซึ่งเป็นแรงสนับสนุนต่อกองทุน
- ในทางกันข้าม ปัจจัยลบต่อกองทุนมาจากสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **Themes and Trends** หรือธีมและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจซึ่งเป็นแรงกดดันอย่างมีนัยสำคัญ โดยปัจจัยดังกล่าวอาศัยเทคนิคการเรียนรู้ของเครื่อง (Machine Learning) และการประมวลผลภาษาธรรมชาติ (Natural Language Processing: NLP) เพื่อค้นหาความเชื่อมโยงระหว่างหลักทรัพย์ที่ตลาดโดยรวมอาจยังไม่ได้สะท้อนอย่างเต็มที่ อีกทั้งสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม **High-Quality Business Models** หรือธุรกิจที่มีคุณภาพสูงและมีความมั่นคง เป็นปัจจัยลบเช่นกัน โดยเฉพาะปัจจัยที่ใช้ประเมินความสามารถในการทำกำไรด้วยตัวชี้วัดทางเลือก (Alternative Profitability) ซึ่งเป็นแรงกดดัน

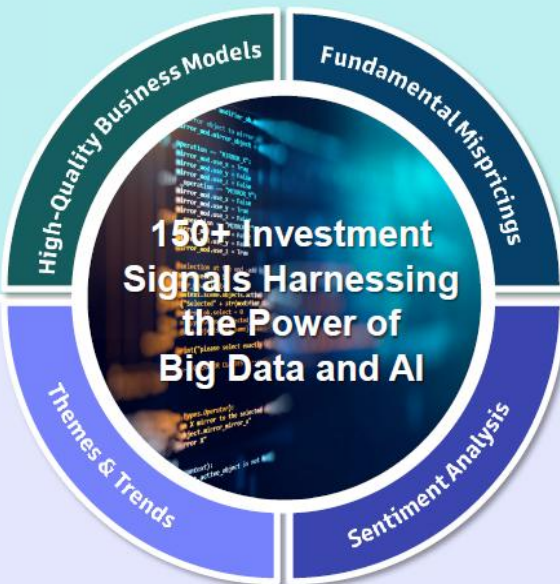
ให้ความสำคัญกับการค้นหาหลักทรัพย์ที่แข็งแกร่ง

ธุรกิจที่มีคุณภาพสูง มีความมั่นคง

ให้ความสำคัญกับบริษัทที่สามารถสร้างรายได้ที่มีคุณภาพ มีรูปแบบธุรกิจที่มีความยั่งยืน และผลตอบแทนของทีมนักลงทุนมีความสอดคล้องกับผลประโยชน์ของบริษัท

ระดับราคาที่ผิดไปจากที่ควร

การลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงบนระดับราคาที่เหมาะสม จะนำไปสู่โอกาสการสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งในระยะยาว



ธีมและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว

ตลาดโลกมีแนวโน้มถูกขับเคลื่อนด้วยธีมและเทรนด์ต่างๆ มากขึ้น ดังนั้นการมีแหล่งข้อมูลที่หลากหลายจึงช่วยเพิ่มมุมมองให้กับทีมนักจัดการกองทุน

การวิเคราะห์มุมมองตลาด

มุมมองของนักลงทุนในตลาดเป็นหนึ่งในข้อมูลสำคัญที่ช่วยต่อยอดการวิเคราะห์ของทีมนักจัดการกองทุนให้มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น โดยอาจบ่งชี้ได้ถึงทิศทางของราคาหุ้นในอนาคต

และเข้าลงทุนในช่วงเวลาที่เหมาะสม

แหล่งข้อมูล: Goldman Sachs Asset Management ณ ปี 2569

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอภีควิตี้ (KF-EUROPE)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอภีควิตี้เฮดจ์ -สะสมมูลค่า (KF-HEUROPE-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอภีควิตี้เฮดจ์ -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	กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอภิวดีเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEURORMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวნიໂຫລດ สรุปลงทุนสำคัญของ กองทุน	
ดาวნიໂຫລດ หนังสือชี้ชวน	

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 พ.ศ. 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