

กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth
(KFESG)

เมษายน 2569

กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth
เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFESGRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth
เพื่อการออม (KFESGSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

AB Sustainable Global Thematic Portfolio



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนเมษายน โดยหมวดเทคโนโลยี และหมวดบริการด้านการสื่อสารปรับตัวแข็งที่สุด ขณะที่ หมวดพลังงานและหมวดการแพทย์ปรับตัวลดลง



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่า ปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนเมษายน



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Flex, Prysmian Group และ NXP Semiconductors ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจาก สัดส่วนการลงทุนใน Merck, Calix และ McKesson

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าธีมการลงทุนด้านการเปลี่ยนผ่านพลังงานและการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน ยังคงมีปัจจัยสนับสนุนที่หลากหลาย โดยพอร์ตการลงทุนอยู่ในตำแหน่งที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากแนวโน้มดังกล่าว และประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพรวมถึงมีศักยภาพการเติบโตที่เหนือกว่าเมื่อเทียบกับดัชนี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นทั่วโลก ซึ่งอ้างอิงดัชนี **MSCI All Country World Index (ACWI)** ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.17 ในเดือนเมษายน และคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.65 นับตั้งแต่ต้นปี ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- **ธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)** มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนเมษายน โดย ECB ระบุถึงความกังวลต่อการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ และการชะลอตัวลงของการเติบโตทางเศรษฐกิจในไตรมาส 1/69 ที่มากกว่าคาด
- **ผลการดำเนินงานของหมวดธุรกิจภายในดัชนี MSCI ACWI** โดยรวมเป็นบวกในรอบเดือน โดยหมวดเทคโนโลยีและหมวดบริการด้านการสื่อสารปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม ขณะที่หมวดพลังงานและหมวดการแพทย์ปรับตัวลดลง



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI ACWI ทั้งในรอบเดือนเมษายน และนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน ขณะที่การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อกองทุน

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรายหมวดธุรกิจ

- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนใน**หมวดเทคโนโลยีและหมวดการแพทย์**เป็นแรงกดดันต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมากที่สุด ในทางตรงกันข้าม การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนใน**หมวดบริการด้านการสื่อสาร**และการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน**หมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน**เป็นปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรายหลักทรัพย์

- **Flex บริษัทผู้ให้บริการด้านการผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ระดับโลก** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยบริษัทได้ประกาศแผนกลยุทธ์เพื่อขยายความร่วมมือด้านระบบอัตโนมัติและความคืบหน้าในการเข้าซื้อกิจการ Electrical Power Products ซึ่งช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับตำแหน่งทางการแข่งขันของบริษัทในตลาดการผลิตที่มีมูลค่าเพิ่มสูงและมีความสำคัญเชิงภารกิจ รวมไปถึงตลาดพลังงาน
- **Prysmian Group บริษัทผู้ผลิตสายเคเบิลพลังงานและโทรคมนาคมของอิตาลี** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน หลังจากบริษัทรายงานผลประกอบการล่าสุดที่สะท้อนถึงการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของกำไรไตรมาศแรก โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในอเมริกาเหนือ ประกอบกับความคืบหน้าในการทำสัญญาระยะยาวด้านสายเคเบิลสำหรับศูนย์ข้อมูลกับลูกค้ากลุ่มผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ (Hyperscale)
- **NXP Semiconductors บริษัทผู้ผลิตและออกแบบเซมิคอนดักเตอร์ของเนเธอร์แลนด์** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ภายหลังจากการปรับเพิ่มแนวโน้มผลการดำเนินงานในอนาคตที่ช่วยเสริมความเชื่อมั่นต่อโอกาสการเติบโตเชิงโครงสร้างของบริษัท โดยเฉพาะในกลุ่มยานยนต์ที่ขับเคลื่อนด้วยซอฟต์แวร์และอุปกรณ์ Edge AI นอกจากนี้ การดำเนินการขายธุรกิจ MEMS Sensors ที่เสร็จสิ้นแล้วยังเป็นปัจจัยที่ช่วยเสริมความชัดเจนต่อแผนกลยุทธ์ของบริษัทในการมุ่งเน้นไปยังธุรกิจโซลูชันด้านการประมวลผลและการเชื่อมต่อที่มีอัตรากำไรสูงมากยิ่งขึ้น








ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรายหลักทรัพย์

- **Merck บริษัทชั้นนำด้านชีวเภสัชภัณฑ์ระดับโลก** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยบริษัทรายงานผลประกอบการที่สะท้อนถึงผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสแรก ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการขนาดใหญ่ ขณะเดียวกัน นักลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับความอ่อนแออย่างต่อเนื่องของยอดขายวัคซีน HPV และการปรับตัวลดลงของธุรกิจยาโรคเบาหวาน ซึ่งหักล้างผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของกลุ่มผลิตภัณฑ์ด้านมะเร็งวิทยา
- **Calix บริษัทแพลตฟอร์ม AI** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน แม้ว่าบริษัทจะรายงานรายได้ในไตรมาส 1/69 ในระดับสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ ทว่าอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และคาดว่าอัตรากำไรจะยังเผชิญแรงกดดันต่อเนื่องตลอดปี 2569 จากต้นทุนหน่วยความจำที่เพิ่มสูงขึ้นและค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่ไม่ก่อให้เกิดอัตรากำไร แม้จะไม่สามารถระบุได้อย่างชัดเจนว่าต้นทุนหน่วยความจำที่อยู่ในระดับสูงจะดำเนินต่อไปอีกนานเพียงใด อย่างไรก็ตาม Calix ยังอยู่ในตำแหน่งที่เอื้อต่อการเร่งตัวของการเติบโตในช่วงหลายปีข้างหน้า จากการขยายฐานธุรกิจหลักและการเข้าสู่ธุรกิจที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของรายได้สำหรับปี 2569 สู่ระดับร้อยละ 15-20
- **McKesson บริษัทผู้ให้บริการด้านการแพทย์แบบครบวงจร** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงเล็กน้อยและเคลื่อนไหวต่ำกว่าระดับทางเทคนิคในระยะสั้น แม้ว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจะยังมีเสถียรภาพและไม่มีสัญญาณการอ่อนแอของผลการดำเนินงาน ทว่านักลงทุนยังคงมีความระมัดระวังก่อนการประกาศผลประกอบการครั้งถัดไป จากการที่ตลาดปรับมุมมองต่อผลกระทบของยากลุ่ม GLP-1 ต่อแนวโน้มธุรกิจ แม้ว่าบริษัทยังคงยืนยันประมาณการผลการดำเนินงานเดิมก็ตาม

มุมมองตลาด



- **ผู้จัดการกองทุนยังคงเห็นผลลัพธ์ที่เป็นรูปธรรมจากการปรับปรุงกระบวนการลงทุนอย่างต่อเนื่อง** โดยการเพิ่มความเข้มงวดในการตัดสินใจขายหลักทรัพย์ลงทุน รวมถึงการพัฒนาแหล่งค้นคว้าหลักทรัพย์ลงทุนใหม่ที่มีคุณภาพมากขึ้น ได้เริ่มสะท้อนผ่านผลการดำเนินงานอย่างชัดเจน โดยหลักทรัพย์ลงทุน 2 รายการที่สร้างผลตอบแทนโดดเด่นที่สุดของกองทุนในเดือนที่ผ่านมาเป็นหลักทรัพย์ที่เข้าลงทุนในช่วงไตรมาส 1/69 ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าการมีโอกาสการลงทุนที่หลากหลายและสามารถนำไปปฏิบัติได้จริงมากขึ้น ช่วยให้การจัดสรรเงินทุนเป็นไปอย่างทันก่วงทีและมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ กองทุนสามารถปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนี MSCI ACWI (ก่อนหักค่าธรรมเนียม) ในช่วงที่ตลาดฟื้นตัวอย่างรวดเร็วในเดือนเมษายน ซึ่งช่วยสนับสนุนมุมมองว่าการปรับปรุงกระบวนการลงทุนดังกล่าวกำลังเริ่มส่งผลเชิงบวก
- **ธิมการลงทุนด้านการเปลี่ยนผ่านพลังงานและการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง**ในเดือนเมษายน จากแรงส่งด้านการลงทุนและมุมมองเชิงบวกของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่การลงทุนและการขยายโครงข่ายไฟฟ้ายังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างชัดเจน โดยขยายตัวในระดับสูงของเลขหลักเดียว จากความต้องการด้านพลังงานไฟฟ้าและศูนย์ข้อมูลที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ การผสมผสานระหว่างการเติบโตเชิงโครงสร้าง มาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ และอุปสงค์ที่แข็งแกร่งมากขึ้น ยังสร้างปัจจัยสนับสนุนที่น่าสนใจต่อกองทุน ซึ่งอยู่ในตำแหน่งที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากแนวโน้มเหล่านี้
- **กองทุนยังคงมีการลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางการเปลี่ยนแปลงของโลก** โดยมีสัดส่วนการลงทุนหลักในด้านดิจิทัล พลังงานสะอาด และนวัตกรรมด้านการแพทย์ อีกทั้งปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่กองทุนถือครองยังคงมีความแข็งแกร่ง โดยมีทั้งคุณภาพและศักยภาพการเติบโตที่เหนือกว่าเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง นอกจากนี้ การปรับตัวเข้มแข็งของผลการดำเนินงานในเดือนเมษายนยังช่วยเสริมความเชื่อมั่นว่ามูลค่าการลงทุนที่น่าสนใจซึ่งสะท้อนอยู่ในพอร์ตการลงทุนกำลังเริ่มได้รับการยอมรับมากขึ้น ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมุ่งเน้นการรักษาแนวโน้มดังกล่าวต่อไปท่ามกลางสภาวะตลาดที่ให้ความสำคัญมากขึ้นกับการลงทุนอย่างมีวินัยในธุรกิจคุณภาพสูงที่ได้รับประโยชน์จากปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้างระยะยาว

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth (KFESG)	กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth เพื่อการ เลี้ยงชีพ (KFESGRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth เพื่อการ ออม (KFESGSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ AB Sustainable Global Thematic Portfolio, Class S1 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	<p>หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน:</p> 		
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน			

คำเตือน : SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป
- ผู้ลงทุนในกองทุน SSF และ 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) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ AB Sustainable Global Thematic Portfolio ณ เม.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน 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