

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดชนชาตยุโรป อิควิตี

(T-EuropeEQ)

รหัสกองทุน 4409

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 11 กันยายน 2564 ถึง วันที่ 10 มีนาคม 2565

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชนชาติ จำกัด

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ใ้ร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาตยุโรป อีควิตี้ สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 11 กันยายน 2564 ถึง วันที่ 10 มีนาคม 2565 ให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

นับจากวันที่ 11 กันยายน พ.ศ. 2564 จนถึงวันที่ 10 มีนาคม พ.ศ. 2565 MSCI Europe NR มีผลตอบแทนประมาณ -6.56% โดยมีภาพรวมและเหตุการณ์สำคัญดังนี้

เศรษฐกิจโลกมีการฟื้นตัวอย่างเต็มที่ภายหลังจากการระบาดของไวรัส covid-19 ในช่วงที่ผ่านมา โดยเฉพาะในประเทศที่มีการควบคุมแพร่ระบาดและมีการกระจายวัคซีนป้องกันไวรัสได้อย่างต่อเนื่อง ผลักดันให้กำลังการใช้จ่ายของผู้บริโภคฟื้นกลับมาและเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะประเทศในภูมิภาคอเมริกาเหนือและยุโรป โดยแม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจจะเริ่มส่งสัญญาณการปรับตัวลดลงบ้างในช่วงครึ่งปีหลัง แต่ก็ยังคงอยู่ในระดับที่สูงขึ้นอย่างมากเทียบกับช่วงก่อนเศรษฐกิจโลกจะเผชิญหน้ากับโรคระบาด ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงในช่วงปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มที่ผูกพันกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่กลับมาคึกคักเช่นกลุ่ม Consumer Discretionary และ Financial ซึ่งได้มีแนวโน้มที่จะได้รับประโยชน์จากตัวเลขเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น ต่างจากหุ้นกลุ่ม Technology ซึ่งได้รับความสนใจน้อยลง และโดนผลกระทบจากคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ

อย่างไรก็ตาม inflation ที่เพิ่มมากขึ้นจนอยู่ในระดับที่น่ากังวล โดยเฉพาะตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐอเมริกาและยุโรปซึ่งปรับตัวสูงสุดในรอบหลายปี ก็ยังเป็นอีกปัจจัยที่ต้องจับตามองเมื่ออุปสงค์ในการบริโภคเพิ่มมากขึ้นหลังจากเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัวอย่างเต็มที่ บวกกับผลกระทบของราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้นจากความไม่มั่นคงทางการเมืองระหว่างประเทศ โดยตัวเลขเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วเกินไปก็อาจส่งผลกระทบต่อนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารยุโรปได้ และยังเป็นอีกปัจจัยลบซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความผันผวนมากยิ่งขึ้นในตลาดหุ้นในระยะถัดไป

กองทุน T-EuropeEQ มีนโยบายลงทุนในกองทุนเพียงกองเดียว คือ กองทุน Investec European Equity Fund (I Class) (กองทุนหลัก) ซึ่งกองทุนหลักดังกล่าวมีนโยบายเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัท ยุโรป สำหรับการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจะเป็นตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยมีการปรับสัดส่วนการปกป้องค่าเงินตามสถานการณ์ตลาด

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹
	9 ธ.ค. 64 ถึง 10 มี.ค. 65	10 ก.ย. 64 ถึง 10 มี.ค. 65	10 มี.ค. 64 ถึง 10 มี.ค. 65	10 มี.ค. 62 ถึง 10 มี.ค. 65	10 มี.ค. 60 ถึง 10 มี.ค. 65	- ถึง 10 มี.ค. 65	11 ก.ย. 58 ถึง 10 มี.ค. 65
T-EuropeEQ	-10.30	-10.53	-2.06	3.39	2.47	-	1.71
Benchmark	-12.90	-12.39	1.91	5.38	1.98	-	1.06
Information Ratio ²	0.20	0.17	-0.41	-0.19	0.03	-	0.05
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	20.46	17.56	14.43	20.88	17.69	-	17.46

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง Benchmark คำนวณจาก ตัวชี้วัดของกองทุนรวมนี้ใช้ดัชนี MSCI Europe NR ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดเดียวกับกองทุนหลัก และในการแสดงดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานดังกล่าว บริษัทจัดการจะแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่สอดคล้องกับการวัดผลการดำเนินงานของกองทุน ณ วันทำการที่คำนวณ

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : "PTR") เท่ากับ 0.25 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.ธนาชาต <https://www.thanachartfundeastspring.com> ในเมนูหัวข้อ "รู้จักบลจ."

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 11 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 10 มีนาคม 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	285.10	0.532%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	35.64	0.066%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	8.55	0.016%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	17.65	0.033%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	9.76	0.018%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	356.70	0.665%

* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 11 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 10 มีนาคม 2565

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
1	ดร.ธีรนุช ธรรมภิมุขวัฒนา	3 พฤศจิกายน 2563
2	นางสาวนันท์นัช กิติเฉลิมเกียรติ	16 สิงหาคม 2564

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาต โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาต (<https://www.thanachartfundeastspring.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

(<http://www.sec.or.th>)

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดธนาชาตยุโรป อีควิตี้

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดธนาชาตยุโรป อีควิตี้ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาชาต จำกัด สำหรับ ระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 11 กันยายน พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 10 มีนาคม พ.ศ. 2565 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาชาต จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการ จัดการ กองทุนเปิดธนาชาตยุโรป อีควิตี้ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

ธวัช

(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

สุจิตา

(นางสาวสุดาพร โพธิโกศลัมพันธ์)
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 18 มีนาคม พ.ศ. 2565

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทน ของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท แอนด์อินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟิเมอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารดอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอเอชแอลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนาชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พารีบาส์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	<p>ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูล ในการตัดสินใจลงทุน</p>

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 10 มีนาคม 2565

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก)ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข)ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	2,127.03	4.97%
(ค)ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง)ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) 15.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (หน่วย)/ มูลค่าหน้าตั๋ว (พันบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ								38,522.84	100.00	38,522.84	90.03
หน่วยลงทุน								38,522.84	100.00	38,522.84	90.03
ประเภทกองทุนรวมตราสารแห่งทุน								38,522.84	100.00	38,522.84	90.03
IGSEUIA	Ninety-One GSF European Eq I Acc EUR					32.75	38,522.84	100.00	38,522.84	90.03	
เงินฝากธนาคาร										3,012.21	7.04
ประเภทออมทรัพย์										3,012.21	7.04
KBANK - S/A	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		F1+(tha)*	BBB+*	Baa1*	2,126.44			2,127.03	4.97	
BANK DEPOSIT FCD-EUR						892.53			885.18	2.07	
การป้องกันความเสี่ยงของรายการในอนุภาคโดยใช้สัญญาล่วงหน้า										1,395.83	3.27
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า										(7.28)	(0.01)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า										1,403.12	3.28
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										(142.67)	(0.34)
สินทรัพย์อื่น										0.96	0.00
หนี้สินอื่น										(143.62)	(0.34)
รวมทั้งสิ้น								38,522.84	100.00	42,788.21	100.00

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไรขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(66,035.47)	(0.15%)	(66,035.47)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	58,753.46	0.14%	58,753.46
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	100,544.95	0.24%	100,544.95
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	610,048.48	1.43%	610,048.48
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	598,787.36	1.40%	598,787.36
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)		AA-			ป้องกันความเสี่ยง	93,735.27	0.22%	93,735.27

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริส เรตติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
		ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds)
B	B (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
C	CCC, CC, C (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมากที่สุด และเริ่มมี ความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้	
D	DDD, DD, D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

หมายเหตุ : บ.ทริสเรตติ้ง และ บ.ฟิทช์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อชี้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ ฟิทช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ จึงมีคำว่า (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงถึงการให้อันดับเครดิตตามมาตรฐานวัดภายในประเทศไทย

Description	Standard and Poor's		Moody's		FITCH Ratings	
	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term
	Investment Grade					
Highest Credit Quality - exceptionally strong capacity for payment of financial commitments	AAA		Aaa		AAA	
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared With AAA	AA+	A1+	Aa1	P1	AA+	F1+
	AA		Aa2		AA	
	AA-		Aa3		AA-	
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+	A1	A1	P2	A+	F1
	A	A2	A2	P3	A	F2
	A-	A3	A3		A-	F3
Adequate capacity for payment of financial commitments - economic cycle and circumstances are, nevertheless, more likely to impair this capacity	BBB+		Baa1		BBB+	
	BBB		Baa2		BBB	
	BBB-		Baa3		BBB-	
	Speculative Grade					
This group involves speculative elements – capacity for continued payment of commitments is contingent upon a sustained business and economic environment	BB+	B	Ba1	NP	BB+	B
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B		B2		B	
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+	C	Caa1	NP	CCC+	C
	CCC	D	Caa2		CCC	D
	CCC-		Caa3		CCC-	
Highly speculative obligations	CC		CC		CC	
Very low probability of timely and full payment of obligations	C		C		C	
	Default in payment of obligations - D					

กองทุนเปิดธนชาตยุโรป อีควิตี้

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 10 มีนาคม 2565 และวันที่ 10 กันยายน 2564

(หน่วย:บาท)

	10 มีนาคม 2565 (ยังไม่ได้สอบทาน)	10 กันยายน 2564 (ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	38,522,837.15	36,419,045.71
เงินฝากธนาคาร	3,011,621.17	5,041,847.09
ลูกหนี้		
จากเงินปันผลและดอกเบี๋ย	586.76	552.30
จากการขายสัญญาอนุพันธ์	1,461,869.52	182,190.73
สินทรัพย์อื่น	957.60	-
รวมสินทรัพย์	42,997,872.20	41,643,635.83
หนี้สิน		
เจ้าหนี้		
จากการซื้อเงินลงทุน	-	1,932,247.50
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	66,510.53	897.37
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	66,035.47	121,421.48
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	77,023.60	50,394.63
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	88.01	82.85
หนี้สินอื่น	2.10	999.51
รวมหนี้สิน	209,659.71	2,106,043.34
สินทรัพย์สุทธิ	42,788,212.49	39,537,592.49
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	38,331,500.25	31,689,101.39
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	2,364,501.90	790,738.45
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	2,092,210.34	7,057,752.65
รวมสินทรัพย์สุทธิ	42,788,212.49	39,537,592.49
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	11.1626	12.4767
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ สิ้นงวด (หน่วย)	3,833,150.0245	3,168,910.1392

กองทุนเปิดธนาชาตยุโรป อีควิตี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 10 มีนาคม 2565 และ 2564

(หน่วย:บาท)

	10 มีนาคม 2565	10 มีนาคม 2564
	ยังไม่ได้สอบทาน	ยังไม่ได้สอบทาน
รายได้		
รายได้ดอกเบี้ย	1,765.29	390.55
รวม รายได้	<u>1,765.29</u>	<u>390.55</u>
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	285,103.46	115,361.46
ค่าธรรมเนียมดูแลผลประโยชน์	8,553.11	3,460.91
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	35,637.92	14,420.14
ค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและอื่นๆ	-	3,668.12
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	17,656.24	17,656.24
ค่าใช้จ่ายในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	890.00	800.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	8,867.04	7,533.97
รวม ค่าใช้จ่าย	<u>356,707.77</u>	<u>162,900.84</u>
รายได้(ขาดทุน)สุทธิ	<u>(354,942.48)</u>	<u>(162,510.29)</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	580,101.99	1,776,409.63
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(8,099,834.25)	737,097.39
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	1,698,286.85	(494,300.78)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	1,335,064.80	1,007,941.94
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(123,954.44)	(93,498.63)
รวม รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	<u>(4,610,335.05)</u>	<u>2,933,649.55</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	(4,965,277.53)	2,771,139.26
หัก ภาษีเงินได้	(264.78)	(58.58)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	<u>(4,965,542.31)</u>	<u>2,771,080.68</u>



ข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละยี่สิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ของ
กองทุนเปิดชนชาติยุโรป อีควิตี้

European Equity Fund

'I' shares, EUR As at end March 2022



Objectives and investment policy summary

The Fund aims to achieve long-term capital growth primarily through investment in companies either listed and/or domiciled in Europe, or established outside of Europe but carrying out a significant portion of their business activities in Europe.

Past performance should not be taken as a guide to the future and there is no guarantee that this investment will make profits; losses may be made. If the currency of this share class differs from your domestic currency, your returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations.

Monthly and annual average performance (%)

	1 month	1 year	3 years annualised	5 years annualised	Since launch annualised
Fund - I Acc EUR	-1.1	0.2	5.9	4.6	6.9
Benchmark	0.8	9.3	8.6	6.1	6.3

Calendar year performance (%)

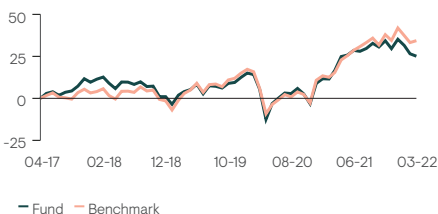
	YTD	2021	2020	2019	2018	2017
Fund - I Acc EUR	-7.5	21.0	-2.9	19.3	-13.4	16.4
Benchmark	-5.3	25.1	-3.3	26.0	-10.6	10.2

Rolling 12 month performance (%)

	31.03.21 -31.03.22	31.03.20 -31.03.21	31.03.19 -31.03.20	31.03.18 -31.03.19	31.03.17 -31.03.18
Fund - I Acc EUR	0.2	42.7	-16.8	-0.6	5.8
Benchmark	9.3	35.3	-13.5	5.4	-0.4

	31.03.16 -31.03.17	31.03.15 -31.03.16	31.03.14 -31.03.15	31.03.13 -31.03.14	31.03.12 -31.03.13
Fund - I Acc EUR	15.8	-8.2	n/a	n/a	n/a
Benchmark	16.9	-13.7	n/a	n/a	n/a

Performance (%)



Risk statistics

	3 years	5 years
Annualised alpha (%)	-2.6	-1.3
Beta	1.0	1.0
Annualised information ratio	-0.6	-0.3
Annualised tracking error (%)	4.6	4.3
Annualised volatility (%)	17.7	14.9

Performance data source: © Morningstar, dates to 31.03.22, NAV based, (net of fees, excluding initial charges), total return, in Euro. The Fund is actively managed, any index shown is for illustrative purposes only. Performance would be lower had initial charges been included as an initial charge of up to 5% may be applied to your investment. This means that for an investment of €1,000, €950 would actually be invested in the Fund. Due to a change in investment objective on 30 November 2012, performance shown prior to this date was achieved under different circumstances.

For general information and/or marketing purposes

Ratings

Morningstar: ★★ ★

Fund ratings may be provided by independent rating agencies based on a range of investment criteria. For a full description of the ratings please see www.ninetyone.com/ratings

Investors must read the Key Investor Information Document and Prospectus prior to investing

Key facts

Portfolio manager: Ken Hsia, Ben Lambert

Fund size: EUR 912.1m

Fund launch date: 25.01.85

I Acc EUR share class launch date: 29.04.14

Domicile: Luxembourg

Sector: Morningstar Europe Large-Cap Blend Equity

Benchmark: MSCI Europe Net Return (MSCI

Europe ex UK Net Return pre 30/11/2012)

'I' share class dealing currency: EUR

Risk and reward profile (KIID SRRI): 6 out of 7

'I' Acc Share class charges

Maximum initial charge: 5.00%

Ongoing charge: 0.97%

The Fund may incur further expenses (not included in the above Ongoing charge) as permitted by the Prospectus.

Other information

Pricing: 16:00 New York Time (forward pricing)

Minimum investment:

USD1,000,000 / equivalent approved currency lump sum

'I' Acc EUR

ISIN: LU0386383433 Bloomberg: IGSEUIA LX

CUSIP: L54482267 Sedol: B3CZHC4

'I' Inc EUR

ISIN: LU1308393989 Bloomberg: INEEIED LX

CUSIP: L46288103 Sedol: BYZB9C0

Yield: 1.52%

Payment dates: 14 Jan

European Equity Fund

Top holdings (%)

Roche Holding AG	4.3
Eni SpA	3.5
Sanofi	3.3
BT Plc	3.1
BP Plc	2.8
HSBC Holdings Plc	2.8
Universal Music Group NV	2.8
Qiagen NV	2.7
Anglo American Plc	2.6
Novo Nordisk	2.6
Total	30.5

Number of equity holdings: 54

Sector analysis (%)

Industrials	20.1
Health Care	16.7
Financials	13.8
Communication Services	9.9
Information Technology	9.1
Consumer Discretionary	9.0
Consumer Staples	6.7
Energy	6.3
Materials	6.2
Cash	2.2
Total	100.0

Geographic allocation (%)

United Kingdom	22.9
France	21.6
Germany	12.1
Switzerland	11.5
Italy	8.6
Netherlands	7.8
United States	4.5
Denmark	4.0
Austria	2.0
Sweden	1.8
Ireland	1.0
Cash	2.2
Total	100.0

Top & bottom stock weightings vs benchmark (%)

Eni SpA	3.1
BT Plc	2.9
Universal Music Group NV	2.6
Qiagen NV	2.6
Aixtron SE	2.5
Novartis AG	-1.9
AstraZeneca Plc	-2.0
Royal Dutch Shell Plc	-2.1
Nestle SA	-2.5
ASML Holding NV	-2.7

Top & bottom sector weightings vs benchmark (%)

Media & Entertainment	5.8
Semiconductors & Semiconductor Equipment	3.7
Capital Goods	3.5
Commercial & Professional Services	2.2
Pharmaceuticals Biotechnology & Life Sciences	1.9
Insurance	-1.8
Automobiles & Components	-2.5
Software & Services	-3.1
Utilities	-4.3
Food Beverage & Tobacco	-5.5

Top & bottom country weightings vs benchmark (%)

Italy	5.1
United States	4.2
France	3.9
Austria	1.7
Ireland	0.7
Belgium	-1.5
Finland	-1.5
Spain	-3.6
Sweden	-3.7
Switzerland	-4.7

The MSCI Europe Net Return Index is used for performance comparison and risk management. The Fund does not seek to replicate the index. It will generally hold assets that are components of the index, but not in the same proportions, and it is allowed to hold assets which are not components of the index. The Fund will therefore generally look different from the index, and the Investment Manager will monitor performance differences.

The portfolio may change significantly over a short period of time. This is not a buy or sell recommendation for any particular security. Figures may not always sum to 100 due to rounding.

The yield information has been calculated as at 31.03.22. Where FTSE data is shown, source: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE 2022. Please note a disclaimer applies to FTSE data and can be found at https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf. Where MSCI data is shown, source: MSCI. MSCI makes no express or implied warranties or representations and shall have no liability whatsoever with respect to any MSCI data contained herein. The MSCI data may not be further redistributed or used as a basis for other indices or any securities or financial products. This report is not approved, endorsed, reviewed or produced by MSCI. None of the MSCI data is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. All other information is from Ninety One at 31.03.22.

European Equity Fund

General risks

The value of these investments, and any income generated from them, will be affected by changes in interest rates, general market conditions and other political, social and economic developments, as well as by specific matters relating to the assets in which they invest. Past performance does not predict future returns; losses may be made. Ongoing costs and charges will impact returns. The Fund's objectives will not necessarily be achieved and there is no guarantee that these investments will make profits; losses may be made. Environmental, social or governance related risk events or factors, if they occur, could cause a negative impact on the value of investments. This Fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within the short to medium term.

Specific fund risks

Currency exchange: Changes in the relative values of different currencies may adversely affect the value of investments and any related income.

Derivatives: The use of derivatives is not intended to increase the overall level of risk. However, the use of derivatives may still lead to large changes in value and includes the potential for large financial loss. A counterparty to a derivative transaction may fail to meet its obligations which may also lead to a financial loss.

Equity investment: The value of equities (e.g. shares) and equity-related investments may vary according to company profits and future prospects as well as more general market factors. In the event of a company default (e.g. insolvency), the owners of their equity rank last in terms of any financial payment from that company.

Geographic / Sector: Investments may be primarily concentrated in specific countries, geographical regions and/or industry sectors. This may mean that the resulting value may decrease whilst portfolios more broadly invested might grow.

Important information

All data as at 31.03.22. The most up to date fund details (e.g. name, overview, key facts etc) are reflected as at the date of publication. Any changes effective after publication will appear in the next update. This is a marketing communication. It is not to be distributed to retail customers who are resident in countries where the Fund is not registered for sale or in any other circumstances where its distribution is not authorised or is unlawful. Please visit www.ninetyone.com/registrations to check registration by country.

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold a fund.

For further information on our sustainability-related funds, please visit www.ninetyone.com

The Fund is a sub-fund of the Ninety One Global Strategy Fund, which is a UCITS authorised by the CSSF and organised as a Société d'Investissement à Capital Variable under the law of Luxembourg. Ninety One Luxembourg S.A. (registered in Luxembourg No. B 162485 and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier) is the Manager of the Fund. This communication is not an invitation to make an investment nor does it constitute an offer for sale. Any decision to invest in the shares of the Fund should be made only after reviewing the full offering documentation, including the Key Investor Information Documents (KIID) and Prospectus, which set out the fund specific risks.

Fund prices and English language copies of the Prospectus, annual and semi-annual Report & Accounts, Articles of Incorporation and local language copies of the KIID may be obtained from www.ninetyone.com. A summary of investor rights can be found in the Prospectus, and details of Ninety One's complaints handling procedures are available in English on www.ninetyone.com/complaints. Ninety One Luxembourg reserves the right to discontinue the marketing of its Funds in countries where they are registered.

In Switzerland, this information is available free of charge from the Swiss Representative and Paying Agent, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Blicherweg 7, CH-8027 Zurich, Switzerland. In Spain, the Ninety One Global Strategy Fund is registered with the Comisión Nacional de Mercados y Valores as a foreign collective investment scheme marketed in Spain, with the number 734.

In the US, this material may be distributed only to a person who is a "distributor," or who is not a "U.S. person," as defined by Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933 (as amended). No shares may be offered or sold in the US to any US person. The fund has not been registered under the United States Investment Company Act of 1940, as amended, nor the United States Securities Act of 1933, as amended (1933 Act).

In Australia, this communication is provided for general information only to wholesale clients (as defined in the Corporations Act 2001).

Glossary summary

Alpha: Jensen's alpha is a risk adjusted measure of a fund's performance relative to its performance comparison benchmark.

Beta: A measure of the volatility of a fund relative to its performance comparison index, i.e. how sensitive the fund is to movements in the market. A figure greater than 1 indicates that the fund will tend to outperform in a rising market and underperform in a falling one, i.e. is more volatile than the market. The reverse applies to a Beta of less than 1.

Credit rating: A score awarded by an independent rating agency to indicate the financial strength of the issuer of a bond, and the potential for a default on interest and principal payments. The top credit rating is 'AAA'. The lowest rating to be considered 'investment grade' is 'BBB'. Below 'BBB', bonds are termed 'sub investment grade' or 'high yield'. Average credit ratings are based on the individual bond ratings issued by the ratings agencies. For each bond, the ratings issued by each agency are combined to form a single rating based on the methodology that most closely matches the performance comparison index (PCI), otherwise median is typically used where there is no PCI. The portfolio rating is the weighted average of the above bond ratings.

Distribution types

Accumulation (Acc): An accumulation share will not make income payments to shareholders but will instead accrue the income daily in the net asset value of the share class.

Income (Inc): An income share will distribute all or part of the income accruing in that share class.

Income-2 (Inc-2): These distribute the income accruing in the share class and charge all their expenses to capital. This maximises the income available for distribution – although it also reduces capital by an equivalent extent which could constrain future capital and income growth. This can be inefficient from a tax perspective in those countries where income tax rates are higher than those on capital gains.

Income-3 (Inc-3): These share classes are similar to Inc-2 share classes in that they charge all their expenses to capital in order to maximise the amount of distributable income. Additionally, Inc-3 share classes aim to provide a consistent distribution rate which is based on the investment manager's expectation of the long term underlying yield. To achieve this they may make distributions from capital or carry over excess income from one calendar year to the next. As the income rate is based on a forecast, there is a risk that future income generated by the fund is overestimated leading to distributions being taken from capital which could also constrain future capital and income growth.

Duration: This is a measure of risk for funds which invest in bonds as it predicts the sensitivity of the value of a fund's portfolio given changes in interest rates. The higher the value the greater the volatility of the fund's performance resulting from changes to interest rates. The Modified duration is shown.

GSF: Ninety One Global Strategy Fund.

Information ratio: A measure of a portfolio manager's skill against a performance comparison index. The over or underperformance of the fund relative to its performance comparison index is divided by the tracking error. In this way, we arrive at the value, per unit of extra risk assumed, that the manager's decisions have added to what the market would have delivered anyway. The higher the Information Ratio the better.

KIID SRRI: The Synthetic Risk Reward Indicator (SRRI) which appears in the Key Investor Information Document (KIID). A number on a scale of 1 to 7 based on how much the value of a fund has fluctuated over the past 5 years (or an estimate if the fund has a shorter track record). A rating of 1 represents the lower end of the risk scale with potentially lower rewards available whilst a rating of 7 reflects higher risk but potentially higher rewards.

Maturity profile: The average life of each bond in a fund's portfolio, weighted by value.

Morningstar 'star' ratings: The overall rating for a fund, often called the 'star rating', is a third party rating derived from a quantitative methodology that rates funds based on an enhanced Morningstar™ Risk-Adjusted Return measure. 'Star ratings' run from 1 star (lowest) to 5 stars (highest) and are reviewed at the end of every calendar month. The various funds are ranked by their Morningstar™ Risk-Adjusted Return scores and relevant stars are assigned. It is important to note that individual shareclasses of each fund are evaluated separately and their ratings may differ depending on the launch date, fees and expenses relevant to the share class. In order to achieve a rating the share class of a fund must have a minimum three-year performance track record.

Ongoing charge: This figure includes the annual management fee and administrative costs but excludes any performance fee or portfolio transaction costs (except in the case of an entry or exit charge paid by a fund when buying or selling units in another fund). Ongoing charges may vary from year to year.

NAV: The Net Asset Value (NAV) represents the value of the assets of a fund less its liabilities.

Sector: A peer group of funds managed to a similar investment policy. Not every fund will have a relevant sector, but for those that do, a full list of the funds included in the sector can be obtained from us on request.

Tracking error: A measure of how much a fund's returns deviate from those of its performance comparison index. The lower the number the closer the fund's historic performance has followed that of its performance comparison index.

Volatility: The amount by which the performance of a fund fluctuates over a given period.

YTD: Year to date.

Yields

Yield: The Yield reflects distributions declared over the past 12 months as a percentage of the mid-market share price, as at the date shown. Yields do not include any preliminary charge and investors may be subject to tax on their distributions.

Contact us

UK/Europe

Ninety One
Telephone: +44 (0)20 3938 1800
If calling within the UK: +44 (0) 800 389 2299
✉: enquiries@ninetyone.com

Telephone calls may be recorded for training, monitoring and regulatory purposes and to confirm investors' instructions.