

ประกาศ
เปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก
ของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท (ASP-EUG)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท (ASP-EUG) ขอแจ้งให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทราบว่า บริษัทจัดการจะดำเนินการเปลี่ยนกองทุนหลักที่ลงทุนของกองทุน โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

สรุปสาระสำคัญของกาเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก

	กองทุนหลักเดิม	กองทุนหลักใหม่
ชื่อกองทุนหลัก	Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund	Wellington Focused European Equity Fund
ชนิดหน่วยลงทุน	Class B-EUR Accumulation Shares	EUR S Accumulating Unhedged
สกุลเงิน	ยูโร (EUR)	ยูโร (EUR)
วันจัดตั้ง Class	20 มีนาคม 2013	5 มิถุนายน 2018
ประเทศที่จดทะเบียน	ไอร์แลนด์ (Ireland)	ไอร์แลนด์ (Ireland)
บริษัทจัดการลงทุน	Baillie Gifford Worldwide Funds plc	Wellington Management Funds (Ireland) plc (the Company)
ISIN	IE00B9103N50	IE00BF4JCJ08
Bloomberg code	BGWPEBA ID	WEFEESU ID Equity
วัตถุประสงค์การลงทุน	กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนโดยการหาผลตอบแทนสูงสุดผ่านการลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สามารถซื้อขาย และจัดสรร ในตลาดหลักทรัพย์ ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลในประเทศที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป	กองทุนมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว
นโยบายการลงทุน	กองทุนจะลงทุนในพอร์ตการลงทุนที่หลากหลายในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สามารถซื้อขายและจัดสรรในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลในประเทศที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป และอาจมีการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นอกประเทศที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป แต่มีรายได้ส่วนใหญ่มาจากทวีปยุโรป หรือมีทรัพย์สินส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป ตราสารทุนที่กองทุนจะลงทุนประกอบด้วย หุ้นสามัญและหลักทรัพย์ที่โอนสิทธิได้ เช่น หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นบุริมสิทธิชนิดแปลงสภาพได้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) สิทธิจองหุ้น กองทุนมิได้เจาะจงลงทุนตามขนาดมูลค่าตลาด (Market Capitalization) และตามหมวดอุตสาหกรรม (Industry Sector) โดยเป็นการเฉพาะ กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนในระยะยาวโดยมุ่งหวังให้มีผลตอบแทนจากการเติบโตของเงินทุนและเงินปันผล การลงทุนจะคัดเลือกตามดุลยพินิจของทีมผู้บริหารการลงทุนของกองทุน โดยอาศัยข้อมูลการวิเคราะห์ของทีมตนเองและทีมการลงทุนอื่นของ Baillie Gifford. กองทุนอาจลงทุนในตลาดเกิดใหม่ได้ไม่เกิน 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยจะไม่ลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียน	ผู้จัดการการลงทุนมีการบริหารจัดการเชิงรุก (Active Management) โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าดัชนี MSCI Europe Index (“ดัชนี”) ผ่านการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียน หรือประกอบธุรกิจหลักอยู่ในตลาดพัฒนาแล้วในทวีปยุโรป (Developed European Markets) กองทุนจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการการลงทุนเห็นว่าราคาหุ้นปรับลดลงมากกว่าที่ควรจะเป็นจากผลกระทบของข่าวที่ไม่คาดคิดหรือข่าวเชิงลบที่ยืดเยื้อ ส่งผลให้ราคาหุ้นสะท้อนข้อมูลเชิงลบในระยะสั้นมากเกินไป หรือถูกประเมินมูลค่าเสมือนว่าธุรกิจจะไม่สามารถกลับมาฟื้นตัวได้ ทั้งนี้ ผู้จัดการการลงทุนมีมุมมองว่าความเชื่อมั่นของตลาด (market sentiment) มีความผันผวนมากกว่ามูลค่าพื้นฐานของบริษัท และแนวโน้มธุรกิจในระยะยาวโดยทั่วไปไม่ได้ดีหรือเลวร้ายเท่าที่ภาวะความเชื่อมั่นของตลาดตีความในภาวะที่รุนแรงที่สุด ผู้จัดการการลงทุนเชื่อว่าความไร้ประสิทธิภาพของตลาดมักเกิดขึ้นในช่วงที่ข่าวเชิงลบครอบงำตลาด จนตลาดไม่สามารถแยกความแตกต่างระหว่างบริษัทที่เผชิญปัญหาเชิงวัฏจักร (ระยะสั้น) กับบริษัทที่เผชิญปัญหาเชิงโครงสร้าง (ระยะยาว) ได้อย่างเหมาะสม

	ซื้อขายและจัดสรรในตลาดหลักทรัพย์รัสเซีย แต่อาจจะได้มาซึ่งตราสารทุนที่ผู้ออกอยู่ในประเทศรัสเซียแต่มีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซื้อขายและจัดสรรในตลาดหลักทรัพย์นอกประเทศรัสเซีย กองทุนลงทุนไม่เกิน 10% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ในหน่วยลงทุนหรือหน่วย CIS รวมถึงกองทุน ETF ทั้งนี้ หน่วย CIS ที่จะลงทุนจะต้องมีวัตถุประสงค์การลงทุนและนโยบายการลงทุนที่คล้ายคลึงกันกับกองทุน กองทุนอาจจะลงทุนในสัญญาฟอเร็กซ์ที่อ้างอิงกับสกุลเงินเพื่อลดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ภายใต้หัวข้อ “Investment Techniques and Instruments”	ผู้จัดการการลงทุนใช้แนวคิดการเงินเชิงพฤติกรรม (Behavioural Finance / Sentiment Analysis) ในการคัดกรองหุ้นที่สามารถลงทุนได้ จากนั้นใช้การวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานแบบ Bottom-up ควบคู่กับการวิเคราะห์ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) เพื่อค้นหาบริษัทในยุโรปที่ถูกต้องความผิดหรือถูกมองข้าม การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานมุ่งประเมินว่าปัญหาที่บริษัทเผชิญเป็นเพียงระยะสั้นหรือไม่ โดยพิจารณาปัจจัยในอุตสาหกรรม (เช่น ระดับการแข่งขัน อุปสรรคในการเข้าสู่ตลาด อำนาจต่อรองของซัพพลายเออร์และลูกค้า รวมถึงข้อก้ำกักับดูแล) และตัวชี้วัดทางการเงินดั้งเดิม เพื่อประเมินความแข็งแกร่งของธุรกิจ โดยให้ความสำคัญกับงบแสดงฐานะการเงินเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีศักยภาพในการฟื้นตัวได้ นอกจากนี้ ยังผนวกปัจจัย ESG เข้าไปในกระบวนการวิเคราะห์เพื่อประเมินว่ากระแส ESG จะเป็นแรงหนุน (tailwind) หรือแรงกดดัน (headwind) ต่อธุรกิจในอนาคต และ/หรือบริษัทอยู่ในจุดเปลี่ยนด้าน ESG ผู้จัดการการลงทุนมองหาทั้งบริษัทที่มีโปรไฟล์ ESG แข็งแกร่ง และบริษัทที่มีทิศทางการปรับตัวดีขึ้น ข้อมูลทั้งหมดจะถูกจัดทำเป็นรายการตรวจสอบ (Checklist) และใช้ในการกำหนดกรอบราคาที่คาดการณ์ของหุ้น โดยเป็นกรอบการประเมินมูลค่าเชิงคาดการณ์ล่วงหน้า (forward-looking valuation framework) ที่พิจารณาทั้งโอกาสที่มูลค่าบริษัทจะเพิ่มขึ้นเทียบกับความเสี่ยงที่จะไม่เป็นไปตามนั้น ก่อให้เกิดช่วงราคาที่เป็นไปได้ภายใต้สมมติฐานเชิงบวกและเชิงลบ
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI Europe Index	MSCI Europe Index Net
เว็บไซต์กองทุน	https://www.bailliegifford.com/en/ireland/professional-investor/funds/worldwide-pan-european-fund/	https://www.wellington.com/en-gb/professional/funds/focused-european-equity-fund#C000721

● **ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุน**

1. Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund (กองทุนหลักเดิม)
 - Management Fee : 0.55% ต่อปี
 - Administrator's Fee : 0.04% ต่อปี
 - Depositary's Fees : 0.515% ต่อปี
 - Ongoing Charge : 0.65% ต่อปี
2. Wellington Focused European Equity Fund (กองทุนหลักใหม่)
 - Management Fee : 0.70% ต่อปี
 - Ongoing Charges Figure¹ : 0.85% ต่อปี (ข้อมูลจาก : This key investor information is accurate as at 25/02/2025)

¹Ongoing Charges Figure คำนวณจากค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลา 12 เดือน สิ้นสุดเดือนธันวาคม 2567 ทั้งนี้ ตัวเลขดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละปี โดยไม่รวมค่าธรรมเนียมธุรกรรมของกองทุน ยกเว้นค่าธรรมเนียมผู้เก็บรักษาทรัพย์สินและค่าธรรมเนียมการเข้าซื้อ/ไถ่ถอนเมื่อกองทุนลงทุนในกองทุนรวมอื่น

การเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักดังกล่าวข้างต้น เนื่องจากกองทุน Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund (กองทุนหลักเดิม) มีผลการดำเนินงานย้อนหลังต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง (Benchmark) ต่อเนื่องเป็นระยะเวลาหลายปี และยิ่งต่ำกว่าผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนในกลุ่มเดียวกัน ทำให้ไม่สามารถตอบสนองต่อวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทจัดการจึงได้สรรหากองทุนหลักใหม่ที่มีนโยบายการลงทุนสอดคล้องกับกองทุนและไม่เพิ่มระดับความเสี่ยงของกองทุน เพื่อเพิ่มศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและสอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุนของกองทุน โดยได้คัดเลือก Wellington Focused European Equity Fund ซึ่งมีผลการดำเนินงานย้อนหลังที่มากกว่ากองทุนหลักเดิม และมากกว่าดัชนีอ้างอิง (MSCI Europe Index/ MSCI Europe Index Net) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

		Cumulative return			Annualize return		
		1 month	3 months	YTD	1 Year	3 Years	5 Years
กองทุนหลักเดิม	Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund	-0.39	4.80	3.56	-0.28	1.94	-0.29
Benchmark เดิม	MSCI Europe Index	0.75	4.35	9.93	8.30	10.99	12.55
กองทุนหลักใหม่	Wellington Focused European Equity Fund	1.13	8.08	12.13	11.18	14.75	13.66
Benchmark ใหม่	MSCI Europe Index Net	0.73	4.10	9.34	7.62	10.29	11.85

- แหล่งที่มาของข้อมูล : Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 2568
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักดังกล่าวเป็นไปตามที่ลงมติไว้ในการจัดการกองทุนรวม และบริษัทจัดการจะดำเนินการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท (ASP-EUG) ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในลำดับถัดไป โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 เป็นต้นไป และเมื่อดำเนินการดังกล่าวเรียบร้อยแล้วจะแจ้งรายละเอียดในการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมให้ทราบอีกครั้ง

พร้อมกันนี้ ขอแจ้งเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) ของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท (ASP-EUG) ที่ใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุน เพื่อให้ดัชนีชี้วัดมีความสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักใหม่ โดยการเปลี่ยนแปลง Benchmark จะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 เป็นต้นไป หรือจนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

เดิม	ใหม่
MSCI Europe Index ในสัดส่วน 100% โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อ คำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน	MSCI Europe Index Net ในสัดส่วน 100% โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อ คำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน

หากท่านผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือมีข้อสงสัยประการใด กรุณาติดต่อฝ่าย Asset Plus Customer Care โทรศัพท์ 0-2672-1111 ในวันและเวลาทำการ 08.30 – 17.30 น.

จึงประกาศมาเพื่อทราบโดยทั่วกัน
ประกาศ ณ วันที่ 25 สิงหาคม 2568
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด