KASIKORNTHAI

รายงานประจำปี

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้ (K-ASIACV)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2566

ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้ (K-ASIACV)

รายงานประจำปี
ณ 31 กรกฎาคม 2567

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT

บริการทุกระดับประทับใจ

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้

K Asia Controlled Volatility Fund : K-ASIACV

การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน	**มีทั้งหมด 2 ชนิด ดังนี้**
	1. ชนิดสะสมมูลค่า : K-ASIACV-A(A)
	2. ชนิดผู้ลงทุนกลุ่มพิเศษ(สะสมมูลค่า) : K-ASIACV-C(A) (ยังไม่เปิดเสนอขาย)
ประเภทกองทุน	● กองทุนรวมผสม
	● กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)
	● กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ.เดียวกัน
	● กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	27 สิงหาคม 2563
รอบระยะเวลาบัญชี	1 สิงหาคม – 31 กรกฎาคม

นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีนโยบายที่จะนำเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งกองทุนรวมต่างประเทศมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือตราสารแห่งหนี้ และ/หรือหลักทรัพย์ประเภทอื่นๆ ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศในภูมิภาคเอเชีย หรือผู้ออกตราสารมีการดำเนินธุรกิจหรือดังกล่าวตั้งถิ่นฐานหรือมีภูมิลำเนาอยู่ในภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจะควบคุมความผันผวนของกองทุนโดยจะปรับสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยพิจารณาจากสภาวะการลงทุนและระดับความผันผวนของตลาด ยกตัวอย่างเช่น ในช่วงเวลาที่ตลาดมีความผันผวนสูง ผู้จัดการกองทุนอาจจะพิจารณาปรับลดสัดส่วนการลงทุนจากสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงไปยังสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า เพื่อให้ความผันผวนของกองทุนลดลง เป็นต้น

กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนรวมอื่นนั้นมีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการต่อไปได้อีกไม่เกิน 1 ทอด โดยกองทุนปลายทางจะไม่สามารถลงทุนย้อนกลับได้ (Circle investment)

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่ง ตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ธุรกรรมประเภทการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หน่วย infra หน่วย property หน่วย private equity ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และ ตราสาร Basel III รวมถึงลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดให้ลงทุนได้ อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) เว้นแต่เป็นหุ้นที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์สั่งรับเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งผู้ออกหุ้นดังกล่าวอยู่ระหว่างการดำเนินการกระจายการถือหุ้นรายย่อยตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนได้

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้ และกองทุนรวมต่างประเทศอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และกองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้ จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

K-ASIACV-A(A)	ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล
K-ASIACV-C(A)	ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2566/2567 วันที่ 1 สิงหาคม 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2567	ปี 2565/2566 วันที่ 1 สิงหาคม 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2566
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	1,690,196,005.75	2,034,790,263.83
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)		
ชนิดสะสมมูลค่า	6.0145	6.2272
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิ		
จากการดำเนินงาน (บาท)	(86,114,100.65)	(175,237,566.56)
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)		
ชนิดสะสมมูลค่า *	(3.41)	(9.22)
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน		
ชนิดสะสมมูลค่า (%)**	2.97	2.48

* ใช้ข้อมูลที่เป็นวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

** ตัวชี้วัด

ตั้งแต่ 2 กันยายน 2565 เป็นต้นไป กองทุนเปลี่ยนตัวชี้วัดเป็นดัชนี MSCI AC Asia (ex Japan) net TR USD (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 10%

ก่อนวันที่ 2 กันยายน 2565 กองทุนใช้ดัชนี MSCI AC Asia (ex Japan) net TR USD (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 75% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 25% เป็นตัวชี้วัด

รายงานและวิเคราะห์ผลการลงทุนของกองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาลิตี้ รอบระยะเวลา 1 สิงหาคม 2566 – 31 กรกฎาคม 2567

ภาวะตลาด

ในช่วงต้นไตรมาส 4 ของปี 2566 เกิดสถานการณ์สู้รบระหว่างอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสของปาเลสไตน์ทวีความตึงเครียด ทำให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 3 ของสหรัฐฯ ออกมาผสมผสาน ทำให้เกือบทุกภาคอุตสาหกรรมในดัชนีหุ้นโลกปรับตัวลดลง อย่างไรก็ดี ในช่วงกลางไตรมาสที่ 4 ตลาดหุ้นโลกปรับตัวกลับขึ้นมาได้จากการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในสหรัฐฯ และยุโรปผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และตัวเลขข้อมูลบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจะไม่เข้าสู่ Soft landing

ด้านนโยบายการเงิน สหรัฐอเมริกาคงดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.5% ต่อเนื่องจนถึงไตรมาส 1 ปี 2567 ขณะที่ธนาคารกลางยุโรปยังคงระดับดอกเบี้ยเช่นเดิมที่ระดับ 4% โดยมีแนวโน้มจะเริ่มผ่อนคลายในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ธนาคารญี่ปุ่นลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินลงจากมุมมองเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้น เป็นการสิ้นสุดการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยติดลบ

เศรษฐกิจโลกในปี 2567 มีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงจากปี 2566 จากผลของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วในช่วงที่ผ่านมา มาตรฐานการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นและสภาพคล่องตลาดการเงินโลกที่ลดลง รวมถึงเงินออมส่วนเกินที่ใกล้หมดลงในหลายประเทศ นอกจากนี้ เศรษฐกิจจีนยังมีแนวโน้มชะลอตัวลงทั้งในระยะสั้นและระยะปานกลางจากปัจจัยเชิงโครงสร้างที่กดดัน ในระยะถัดไปเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น แต่จะขยายตัวได้ต่ำกว่าช่วงก่อนCOVID โดยปัจจัยกดดันที่สร้างความเสี่ยงเพิ่มเติม ได้แก่ เหตุการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ทั้งในภูมิภาคตะวันออกกลาง สงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน รวมถึงการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาในช่วงปลายปี 2567 ที่สร้างความผันผวนต่อตลาดการเงินโลก ทิศทางนโยบายการเงินโลก ธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางยุโรปคาดว่าจะเริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงินได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ด้านธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่อง ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินลงมาแล้ว

ทั้งนี้ประเทศที่อยู่ใน Asia ยกเว้นญี่ปุ่นเช่น อินเดีย ก็มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี ในปีที่ผ่านมาตลาดหุ้นอินเดียได้มีการปรับตัวขึ้นเยอะจากสภาพเศรฐกิจที่แข็งแกร่ง ส่วนจีนก็มีแนวโน้มว่าจะค่อยๆ ฟื้นตัว หุ้นจีนหลายๆ ตัวก็เหมือนจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ส่วนหุ้นไตหวันและเกาหลีใต้ก็ได้ก็ได้ประโยชน์จากเทรนด์ AI ที่เติบโตในปีที่ผ่านมาและจะยังได้ประโยชน์จากเทรนด์นี้ไปเรื่อยๆ เพราะในเอเชียมีหุ้นที่อยู่ใน supply chain การผลิต semiconductors เป็นจำนวนมาก

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีนโยบายที่จะนำเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งกองทุนรวมต่างประเทศมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือตราสารแห่งหนี้ และ/หรือหลักทรัพย์ประเภทอื่นๆ ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศในภูมิภาคเอเชีย หรือผู้ออกตราสารดังกล่าวมีการดำเนินธุรกิจหรือตั้งถิ่นฐานหรือมีภูมิลำเนาอยู่ในภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจะควบคุมความผันผวนของกองทุนโดยจะปรับสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนโดยพิจารณาจากสภาวะการลงทุนและระดับความผันผวนของตลาด ยกตัวอย่างเช่น ในช่วงเวลาที่ตลาดมีความผันผวนสูง ผู้จัดการกองทุนอาจจะพิจารณาปรับลดสัดส่วนการลงทุนจากสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงไปยังสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า เพื่อให้ความผันผวนของกองทุนลดลง เป็นต้น กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV กองทุนและกองทุนรวมต่างประเทศอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) และอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบปีบัญชีปัจจุบันเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชีก่อนหน้า

วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 กองทุนมีการลงทุนในกองทุน LO Funds- Asia High Conviction, (USD),N Class A ประมาณร้อยละ 16.04 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ขณะที่กองทุนมีการลงทุนในกองทุน Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund – Z Shares ประมาณร้อยละ 15.19 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ นอกจากนี้กองทุนมีการลงทุนในกองทุน Allianz HKD Income Class AT Accumulation ประมาณร้อยละ 0 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ การลงทุนในกองทุน Schroders International Selection Fund Emerging Asia, Class C Acc (USA) ประมาณร้อยละ 34.93 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมีการลงทุนในกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้น (K-SF) ประมาณร้อยละ 0.0002 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เทียบกับสัดส่วน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566 กองทุนมีการลงทุนในกองทุน LO Funds- Asia High Conviction,(USD),N Class A ประมาณร้อยละ 33.02 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ขณะที่กองทุนมีการลงทุนในกองทุน Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund – Z Shares ประมาณร้อยละ 33.23 ของ

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ นอกจากนี้กองทุนมีการลงทุนในกอ ง ทุน Allianz HKD Income Class AT Accumulation ประมาณร้อยละ 0.05 ของมูลค่าทรัพย์สินสุ ทธิ การลงทุนในกองทุน Schroders International Selection Fund Emerging Asia, Class C Acc (USA) ประมาณร้อยละ 33.25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมีการลงทุนในกองทุนเปิดเ ค ตราสารหนี้ระยะสั้น (K-SF) ประมาณ ร้อยละ 0.0002 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ผลการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนมีผลตอบแทนจากการดำเนินงานรอบระยะเวลา 1 ปี และผลการดำเนินงาน นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนจนถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 อยู่ที่ -3.41% และ -12.13% ตามลำดับ ขณะที่ดัชนีอ้างอิง MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return USD Index ปรับด้วยต้นทุน การป้องความเสี่ยงด้านอัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงานรอบระยะเวลา 1 ปี และผลการดำเนิน งานนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนจนถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 อยู่ที่ 2.97% และ -0.16% ตามลำดับ ทั้งนี้กองทุนมีผลตอบแทนจากการดำเนินงานต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง 6.38% ในช่วงเวลา 1 ปี และ ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง 11.97% ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

กองทุน LO Funds- Asia High Conviction,(USD),N Class A มีผลตอบแทนจาก การดำเนินงานรอบระยะเวลา 1 ปี อยู่ที่ 6.83% กองทุน Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund – Z Shares มีผลตอบแทนจากการดำเนินงานรอบระยะเวลา 1 ปี อยู่ที่ -5.82 และกองทุน Schroders International Selection Fund Emerging Asia, Class C Acc (USA) มีผลตอบแทนจากการดำเนิ น งานรอบระยะเวลา 1 ปี อยู่ที่ 2.1% ขณะที่ดัชนี อ้างอิง MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return USD Index) มีผลตอบแทนอยู่ที่ 6.24% โดยมีความผันผวนของอยู่ที่ 23.76% ต่อปี

ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้-A ชนิดสะสมมูลค่า
Fund Performance of K Asia Controlled Volatility Fund-A(A)

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance

หน่วย : % ต่อปี (% p.a.)

ปี/Year	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 (2017)	2561 (2018)	2562 (2019)	2563 (2020) *S	2564 (2021)	2565 (2022)	2566 (2023)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return							9.05	-20.08	-28.62	-9.13
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return							13.63	-2.84	-18.19	1.73
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation							15.24	20.90	29.58	15.60
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation							13.92	16.47	21.93	14.51

*S ผลการดำเนินงานตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุนจนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทิน/Performance and Standard deviation are based on data from inception date to the last business day of that calendar year.

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567/Performance as of 31 Jul 2024

	Year to Date	3 เดือน (3 Months)	6 เดือน (6 Months)	1 ปี (% ต่อปี) 1 Year (% p.a.)	3 ปี (% ต่อปี) 3 Years (% p.a.)	5 ปี (% ต่อปี) 5 Years (% p.a.)	10 ปี (% ต่อปี) 10 Years (% p.a.)	*27/08/2020 Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	6.38	2.28	13.10	-3.41	-13.89			-12.13
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	8.15	4.42	14.20	2.97	-4.65			-0.16
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	12.77	10.77	12.07	13.98	21.15			20.97
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	13.62	11.43	13.26	14.07	17.06			17.01

ดัชนีชี้วัด
• ตั้งแต่ 2 กันยายน 2565 เป็นต้นไป กองทุนเปลี่ยนดัชนีชี้วัดเป็นดัชนี MSCI AC Asia (ex Japan) net TR USD (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 10%

* ก่อนวันที่ 2 กันยายน 2565 กองทุนใช้ดัชนี MSCI AC Asia (ex Japan) net TR USD (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 75% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 25% เป็นดัชนีชี้วัด

Benchmark
• From 2 September 2022 onwards, the Fund's benchmark is MSCI AC Asia (ex Japan) net TR USD, 90% adjusted by cost of FX hedging and converted Thai Baht at the date of return calculation and 10% adjusted by exchange rate converted to Thai Baht at the date of return calculation.

* Prior to 2 September 2022, the Fund's benchmark was MSCI AC Asia (ex Japan) net TR USD, 75% adjusted by cost of FX hedging and converted to Thai Baht at the date of return calculation and 25% adjusted by exchange rate converted to Thai Baht at the date of return calculation.

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งชี้นถึงผลการดำเนินงานในอนาคต /Past performance is not indicative of future results.
เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน/The fund performance document is prepared in accordance with AIMC standards.

บริการทุกระดับประทับใจ

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

อันดับ	ชื่อ	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า
1	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	161,279.86	54.89%
2	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	123,646.40	42.08%
3	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	8,177.13	2.78%
4	บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด	598.54	0.20%
5	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	144.50	0.05%
	รวม	**293,846.43**	**100.00%**

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	10,911.58	0.64
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	181.86	0.01
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	363.72	0.02
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	94.52	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	11,551.68	0.68

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	22,435.24	1.29
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	373.92	0.02
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	747.84	0.04
ค่าตรวจสอบบัญชี(Audit Fee)	105.00	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	135.16	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	23,797.17	1.37

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ทีเอ็มบีธนชาต
TMBThanachart

Make **REAL** Change

ปก.ปทก. 24/1811

7 สิงหาคม 2567

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้ ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลการจัดการของกองทุนดังกล่าวซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการบริหารและจัดการ กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(มณีวรรณ อิงควิธาน)
ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
TMBThanachart Bank Public Company Limited
3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากร 0107537000017 โทร. 0 2299 1111
3000 Phahon Yothin Rd., Chom Phon, Chatuchak, Bangkok 10900 Reg No./Tax ID No. 0107537000017 Tel. 0 2299 1111
ttbbank.com

ธรรมนิติ
DHARMNITI

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 ซอยเพิ่มทรัพย์ (ประชาชื่น 20) ถนนประชาชื่น แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dharmniti Building, 6th-7th Floor, Soi Permsap (Prachachuen 20), Prachachuen Road, Bangsue, Bangkok 10800
Telephone : (66) 0-2596-0500
Facsimile : (66) 0-2596-0560
www.daa.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้ (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

ธรรมนิติ
DHARMNITI

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับ ผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงาน หรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกองทุน

ธรรมนิติ
DHARMNITI

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นางสาวสุลลิต อาดสว่าง

(นางสาวสุลลิต อาดสว่าง)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7517

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
กรุงเทพมหานคร
วันที่ 25 กันยายน 2567

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

	หมายเหตุ	บาท	
		2567	2566
สินทรัพย์			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3.2, 5	1,652,418,300.55	2,025,872,288.81
เงินฝากธนาคาร	6	48,471,022.09	38,295,633.18
ลูกหนี้			
จากสัญญาอนุพันธ์	12	17,287,597.02	13,490,152.27
จากดอกเบี้ย		13,289.18	4,573.65
ลูกหนี้อื่น	7	-	328.41
รวมสินทรัพย์		1,718,190,208.84	2,077,662,976.32
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากสัญญาอนุพันธ์	12	19,544,464.68	40,196,809.04
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		6,177,479.14	222,257.65
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11	2,213,844.33	2,389,468.44
หนี้สินอื่น		58,414.94	64,177.36
รวมหนี้สิน		27,994,203.09	42,872,712.49
สินทรัพย์สุทธิ		1,690,196,005.75	2,034,790,263.83
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		2,810,195,869.36	3,267,545,172.83
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
บัญชีปรับสมดุล	3.7	453,783,579.77	254,914,433.73
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	10	(1,573,783,443.38)	(1,487,669,342.73)
สินทรัพย์สุทธิ		1,690,196,005.75	2,034,790,263.83
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	3.8	6.0145	6.2272
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		281,019,586.9357	326,754,517.2825

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	2567				2566			
	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม ดอลลาร์สหรัฐฯ	มูลค่ายุติธรรม บาท	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม ดอลลาร์สหรัฐฯ	มูลค่ายุติธรรม บาท	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนในประเทศ								
ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ								
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)								
E1VFVN3001	3,846,009.0000	-	123,072,288.00	7.45	-	-	-	-
			123,072,288.00	7.45			-	-
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ								
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด								
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้น	322.8048	-	3,751.12	0.00	322.8048	-	3,677.65	0.00
			3,751.12	0.00			3,677.65	0.00
รวมเงินลงทุนในประเทศ			123,076,039.12	7.45			3,677.65	0.00
เงินลงทุนในต่างประเทศ								
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ								
Black Rock Investment, LLC								
กองทุน IShares MSCI ALL Country Asia ex Japan ETF								
US4642881829	121,400.0000	8,773,578.00	312,146,452.03	18.92	-	-	-	-
			312,146,452.03	18.92			-	-
Lombard Odier Investment Manager								
กองทุน LO Funds - Asia High Conviction								
LU1480989729	41,230.7870	7,611,149.68	271,223,318.85	16.41	113,552.1030	19,621,099.38	671,924,548.11	33.17
			271,223,318.85	16.41			671,924,548.11	33.17
Morgan Stanley Investment Management								
กองทุน Asia Opportunity Fund - Z Shares								
LU1378878604	147,612.7420	7,209,406.32	256,907,194.19	15.55	380,817.6400	19,749,776.07	676,311,450.24	33.38
			256,907,194.19	15.55			676,311,450.24	33.38
Allianz Global Investors Fund								
กองทุน Allianz HKD Income								
LU1685828896	0.1090	1.20	42.78	0.00	2,856.3440	30,006.46	1,027,571.39	0.05
			42.78	0.00			1,027,571.39	0.05
Schroder Investment Management (Europe) S.A.								
กองทุน Schroders International Selection Fund Emerging Asia C Accumulation USD								
LU0181496059	290,420.8500	16,569,874.47	590,467,476.76	35.73	358,343.6000	19,757,776.07	676,605,041.42	33.40
			590,467,476.76	35.73			676,605,041.42	33.40
Franklin Templeton Investment Funds								
กองทุน Templeton Asian Smaller Companies Fund I (acc)								
LU0390136223	36,442.2700	2,752,849.08	98,097,776.82	5.94	-	-	-	-
			98,097,776.82	5.94			-	-
รวมหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ			1,529,342,261.43	92.55			2,025,868,611.16	100.00
รวมเงินลงทุนในต่างประเทศ			1,529,342,261.43	92.55			2,025,872,288.81	100.00
รวมเงินลงทุน			1,652,418,300.55	100.00			2,025,872,288.81	100.00
(ปี 2567 ราคาทุน 1,576,884,654.49 บาท)								
(ปี 2566 ราคาทุน 2,185,636,386.26 บาท)								

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

	หมายเหตุ	บาท 2567	บาท 2566
รายได้	3.1		
รายได้เงินปันผล		2,292,698.22	-
รายได้ดอกเบี้ย		119,892.09	89,953.36
รวมรายได้		2,412,590.31	89,953.36
ค่าใช้จ่าย	3.1		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8, 11	22,435,241.10	26,318,259.67
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8, 11	373,921.48	438,638.36
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8, 11	747,842.93	877,276.83
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		105,000.00	120,000.00
ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์		293,846.44	-
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ		135,161.01	265,148.17
รวมค่าใช้จ่าย		24,091,012.96	28,019,323.03
ขาดทุนสุทธิ		(21,678,422.65)	(27,929,369.67)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	3.1, 3.4		
รายได้อื่น	7	1,293.37	115,412.00
ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(280,377,819.96)	(978,681,042.77)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		250,254,254.26	905,040,541.16
ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(131,344,147.00)	(113,198,005.00)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		24,449,789.11	161,795,935.04
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		72,598,936.03	(122,367,544.31)
รวมขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(64,417,694.19)	(147,294,703.88)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(86,096,116.84)	(175,224,073.55)
หัก ภาษีเงินได้	3.10	(17,983.81)	(13,493.01)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(86,114,100.65)	(175,237,566.56)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้ (K Asia Controlled Volatility Fund : K-ASIACV) ("กองทุน") จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมผสมต่างประเทศ / กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) มีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียน	:	วันที่ 27 สิงหาคม 2563
ทุนจดทะเบียนของโครงการ	:	จำนวน 5,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 500 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท
อายุของโครงการ	:	ไม่กำหนดอายุโครงการ
นโยบายจ่ายเงินปันผล	:	ไม่จ่ายเงินปันผล

กองทุนมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนออกเป็น 2 ชนิด ดังนี้

1. ชนิดสะสมมูลค่า : K-ASIACV-A (A) สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปที่ต้องการรับผลตอบแทนจากส่วนต่างของการลงทุน (Capital Gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total Return) โดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนก่อนวันที่ 24 มกราคม 2566 จะถูกจัดอยู่ในชนิดสะสมมูลค่า (K-ASIACV-A (A))

2. ชนิดผู้ลงทุนกลุ่มพิเศษ (สะสมมูลค่า) : K-ASIACV-C (A) สำหรับผู้ลงทุนที่ได้รับการยกเว้นหรือปรับลดค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน ที่ต้องการรับผลตอบแทนจากส่วนต่างของการลงทุน (Capital Gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total Return) เช่น ผู้ลงทุนซึ่งอยู่ภายใต้การให้บริการบริหารพอร์ตหรือบริการแนะนำการลงทุนในรูปแบบ Asset Allocation Model หรือ Discretionary Portfolio Service รวมถึงผู้ลงทุนอื่นที่บริษัทจัดการจะประกาศเพิ่มเติมและหรือเปลี่ยนแปลงในอนาคต ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนกลุ่มพิเศษยังไม่เปิดเสนอขายหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุน

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีนโยบายที่จะนำเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งกองทุนรวมต่างประเทศมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือตราสารแห่งหนี้ และ/หรือหลักทรัพย์ประเภทอื่นๆ ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศในภูมิภาคเอเชียหรือผู้ออกตราสารมีการดำเนินธุรกิจหรือดังกล่าวตั้งถิ่นฐานหรือมีภูมิลำเนาอยู่ในภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

กองทุนจะควบคุมความผันผวนของกองทุนโดยจะปรับสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนปลายทางจะไม่สามารถลงทุนย้อนกลับในกองทุนต้นทาง (Circle investment) และกองทุนปลายทางจะไม่ลงทุนต่อในกองทุนรวมอื่นภายใต้บริษัทจัดการเดียวกันอีก (Cascade investment)

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่ง ตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้ กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ธุรกรรมประเภทการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หน่วย infra หน่วย property หน่วย private equity ตราสารหนี้ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) และ ตราสาร Basel III รวมถึงลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดให้ลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) เว้นแต่เป็นหุ้นที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์สั่งรับเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งผู้ออกหุ้นดังกล่าวอยู่ระหว่างการดำเนินการกระจายการถือหุ้นรายย่อยตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนได้ นอกจากนี้ กองทุนและกองทุนรวมต่างประเทศอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) รวมถึงกองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินที่กองทุนใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินภาษาไทยนี้

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

เงินปันผลบันทึกเป็นรายได้นับแต่วันที่มีสิทธิที่จะได้รับ

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

การรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก

ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนจะรับรู้เงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

การวัดมูลค่าภายหลัง

เงินลงทุนในหน่วยลงทุน หลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นในประเทศและต่างประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และตราสารแสดงสิทธิในประเทศที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนถือพื้นฐานราคาปิดของตลาดหลักทรัพย์ของแต่ละประเทศ และหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศและต่างประเทศคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ สิ้นวันทำการที่ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้นๆ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามลำดับดังนี้

(1) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขาย

(2) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อเฉลี่ย หรือราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อแบบ firm quote จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย

(3) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่คำนวณจากแบบจำลอง

สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ที่มีอายุต่ำกว่า 90 วัน คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารเท่ากับ 90 วัน ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันที่ลงทุน

ส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นนั้น

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

3.3 เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินนั้นจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนและการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

3.4 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในภายหลังขึ้นอยู่กับว่ากองทุนได้กำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าวเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่ รวมทั้ง ลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง กองทุนกำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินส่วนหนึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง

3.5 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศสำหรับเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Reuters กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้อื่นหรือค่าใช้จ่ายอื่นในงวดปัจจุบัน

3.6 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

3.7 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหน่วยเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

3.8 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี

3.9 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกันกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

3.10 ภาษีเงินได้

ตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) โดยประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป มีผลให้กองทุนต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนรวมอันได้แก่ ดอกเบี้ยพันธบัตร ดอกเบี้ยเงินฝาก ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยตั๋วเงิน และผลต่างระหว่างราคาไถ่ถอนกับราคาจำหน่ายตั๋วเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาไถ่ถอน โดยเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2567	2566
ซื้อเงินลงทุน	764,642,937.93	1,623,112,514.78
ขายเงินลงทุน	1,202,704,331.02	1,586,314,300.00

กองทุนเปิดเค เอเซีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

5. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 และ 2566 ประกอบด้วย

	บาท			
	2567		2566	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนในประเทศ				
- ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ	115,811,559.43	123,072,288.00	-	-
- หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ	3,620.68	3,751.12	3,620.68	3,677.65
รวมเงินลงทุนในประเทศ	115,815,180.11	123,076,039.12	3,620.68	3,677.65
เงินลงทุนในต่างประเทศ				
- หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ	1,461,069,474.38	1,529,342,261.43	2,185,634,765.58	2,025,868,611.16
รวมเงินลงทุนในต่างประเทศ	1,461,069,474.38	1,529,342,261.43	2,185,634,765.58	2,025,868,611.16
รวมเงินลงทุน	1,576,884,654.49	1,652,418,300.55	2,185,638,386.26	2,025,872,288.81

6. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 และ 2566 ดังนี้

	2567		2566	
	อัตราดอกเบี้ยร้อยละต่อปี	จำนวนเงินบาท	อัตราดอกเบี้ยร้อยละต่อปี	จำนวนเงินบาท
ประเภทกระแสรายวัน				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	895,480.77	-	359,859.88
ประเภทออมทรัพย์ - เงินบาท				
ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	0.60	46,466,179.58	0.15	34,511,273.30
ประเภทออมทรัพย์ - เงินตราต่างประเทศ				
ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)				
31,131.24 ดอลลาร์สหรัฐฯ	0.00	1,109,361.74		
100,000.00 ดอลลาร์สหรัฐฯ			0.00	3,424,500.00
รวม		48,471,022.09		38,295,633.18

7. รายได้อื่น

รายได้อื่น คือ ส่วนลดค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนหลักในต่างประเทศ (Allianz Global Investors Singapore Limited) จะจ่ายคืนให้กองทุนในอัตราร้อยละ 50 ของค่าจัดการที่ผู้จัดการกองทุนหลักได้รับจากกองทุนหลัก โดยคิดส่วนลดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.75 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่กองทุนลงทุนในกองทุนหลักในต่างประเทศ

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

8. ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการคิดในอัตราร้อยละ 1.284 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนหลังหักส่วนเพิ่มจากมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบลจ.

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์คิดในอัตราร้อยละ 0.0214 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.0428 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ

9. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้ เช่น ค่าจดทะเบียนกองทุน ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหน่วย เป็นต้น

10. ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน

ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 และ 2566 ประกอบด้วย

	บาท	
	2567	2566
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานต้นปี	(1,487,669,342.73)	(1,312,431,776.17)
ขาดทุนสุทธิ	(21,678,422.65)	(27,929,369.67)
รายได้อื่น	1,293.37	115,412.00
ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(280,377,819.96)	(978,681,042.77)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	250,254,254.26	905,040,541.16
ขาดทุนสุทธิที่เกิดจากสัญญาอนุพันธ์	(131,344,147.00)	(113,198,005.00)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	24,449,789.11	161,795,935.04
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	72,598,936.03	(122,367,544.31)
ภาษีเงินได้	(17,983.81)	(13,493.01)
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานปลายปี	(1,573,783,443.38)	(1,487,669,342.73)

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

11. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 และ 2566 มีดังต่อไปนี้

	บาท		
	2567	2566	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	22,435,241.10	26,318,259.67	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	747,842.93	877,276.83	ตามที่ระบุในสัญญา
- ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศ	293,675,000.00	344,988,000.00	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศ	117,006,815.00	83,257,000.00	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	216,416,808.00	83,118,750.00	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	286,035,200.00	439,049,700.00	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 และ 2566 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

	บาท	
	2567	2566
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	895,480.77	359,859.88
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	2,530,290.00	-
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	439,049,700.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	66,947.58	72,046.73
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด		
เงินลงทุน	3,751.12	3,677.65
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนค้างจ่าย	2,008,422.96	2,161,398.34

12. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน ประกอบด้วย สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward contract) โดยมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรมดังต่อไปนี้

		2567	
		มูลค่ายุติธรรม (บาท)	
	จำนวนตามสัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	44,640,000.00 ดอลลาร์สหรัฐฯ	895,487,077.06	678,878,301.72

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

	2566		
		มูลค่ายุติธรรม (บาท)	
	จำนวนตามสัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	52,700,000.00 ดอลลาร์สหรัฐฯ	515,990,757.73	1,266,014,409.04

กองทุนได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 และ 2566 มีดังนี้

	2567	2566	
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	6	-	: ฉบับ
มูลค่าสัญญา	2,920,000.00	-	: ดอลลาร์สหรัฐฯ
ระยะเวลาครบกำหนด	19 - 35	-	: วัน
มูลค่าซื้อล่วงหน้า	100,878,364.00	-	: บาท
มูลค่ายุติธรรม	103,890,533.06	-	: บาท
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	21	13	: ฉบับ
มูลค่าสัญญา	41,720,000.00	52,700,000.00	: ดอลลาร์สหรัฐฯ
ระยะเวลาครบกำหนด	19 - 271	7 - 294	: วัน
มูลค่าขายล่วงหน้า	1,465,205,809.00	1,755,298,510.00	: บาท
มูลค่ายุติธรรม	1,470,474,845.72	1,782,005,166.77	: บาท

13. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

13.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

ระดับที่ 1 ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน

ระดับที่ 2 ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น

ระดับที่ 3 ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)

	บาท			
	ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
ตราสารทุนและหน่วยลงทุน	435,718,740.03	1,216,699,560.52	-	1,652,418,300.55
สัญญาอนุพันธ์	-	17,287,597.02	-	17,287,597.02
หนี้สินทางการเงิน				
สัญญาอนุพันธ์	-	19,544,464.68	-	19,544,464.68

	บาท			
	ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
หน่วยลงทุน	-	2,025,872,288.81	-	2,025,872,288.81
สัญญาอนุพันธ์	-	13,490,152.27	-	13,490,152.27
หนี้สินทางการเงิน				
สัญญาอนุพันธ์	-	40,196,809.04	-	40,196,809.04

13.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุนซึ่งประกอบด้วย สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน				
เงินลงทุน	-	-	1,652,418,300.55	1,652,418,300.55
เงินฝากธนาคาร	46,466,179.58	-	2,004,842.51	48,471,022.09
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	17,287,597.02	17,287,597.02
ลูกหนี้จากกดอกเบี้ย	-	-	13,289.18	13,289.18
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	19,544,464.68	19,544,464.68
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	6,177,479.14	6,177,479.14
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	2,213,844.33	2,213,844.33

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน				
เงินลงทุน	-	-	2,025,872,288.81	2,025,872,288.81
เงินฝากธนาคาร	34,511,273.30	-	3,784,359.88	38,295,633.18
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	13,490,152.27	13,490,152.27
ลูกหนี้จากกดอกเบี้ย	-	-	4,573.65	4,573.65
ลูกหนี้อื่น	-	-	328.41	328.41
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	40,196,809.04	40,196,809.04
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	222,257.65	222,257.65
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	2,389,468.44	2,389,468.44

13.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้จากดอกเบี้ยจากเงินลงทุนและเงินฝากธนาคาร อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

13.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในตราสารทางการเงินในต่างประเทศ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าตราสารทางการเงิน ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 และ 2566 กองทุนมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

	ดอลลาร์สหรัฐฯ	
	2567	2566
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	42,916,857.55	59,158,084.72
เงินฝากธนาคาร	31,131.24	100,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 12)

13.5 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน และตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

13.6 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

14. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของบริษัทจัดการของกองทุน เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2567

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 25

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

● รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	170,450,988.65	10.08
หุ้นสามัญ และทรัสต์		
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ		
-อื่นๆ		
ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ E1VFVN30 ออกโดย บล.บัวหลวง	123,072,288.00	7.28
หน่วยลงทุน		
ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ	3,751.12	0.00
เงินฝาก	47,374,949.53	2.80
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	1,530,451,623.17	90.55
ประเทศเยอรมนี		
หน่วยลงทุน	42.78	0.00
ประเทศลักเซมเบอร์ก		
หน่วยลงทุน	1,216,695,766.62	71.99
ประเทศสหรัฐอเมริกา		
หน่วยลงทุน	312,646,452.03	18.50
สหราชอาณาจักร		
เงินฝาก	1,109,361.74	0.07
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(2,256,867.66)	(0.13)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	(2,256,867.66)	(0.13)
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่น	(8,449,738.41)	(0.50)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	**1,690,196,005.75**	**บาท**

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR) : 43.83%

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

● รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	48,484,311.27	2.87
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	0.00	0.00
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00
(จ) ตราสารที่มีคุณสมบัติไม่ครบตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน.87/2558	0.00	0.00

● รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก/ค้ำประกัน	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกสิกรไทย		N/A	AA+(tha)		895,480.77
2. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารทหารไทยธนชาต		N/A	AA+(tha)		46,479,468.76
3. เงินฝากธนาคาร	JP Morgan Chase Bank		N/A	Aa3		1,109,361.74

● **สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริษัทจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่มตราสาร ตาม (ง) เท่ากับ 0.00%**

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาติลิตี้
ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

● **รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	ความน่าเชื่อถือของผู้ออก	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (net gain/loss)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน							
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Pcl.	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	(288,588.44)	-0.02%	19 ส.ค. 2567	(288,588.44)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Pcl.	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	(265,030.20)	-0.02%	19 ส.ค. 2567	(265,030.20)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	725,512.28	0.04%	19 ส.ค. 2567	725,512.28
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	662,504.96	0.04%	19 ส.ค. 2567	662,504.96
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(654,906.56)	-0.04%	19 ส.ค. 2567	(654,906.56)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(600,319.80)	-0.04%	19 ส.ค. 2567	(600,319.80)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(725,512.28)	-0.04%	19 ส.ค. 2567	(725,512.28)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(662,504.96)	-0.04%	19 ส.ค. 2567	(662,504.96)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	TMBThanachart Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(2,220,652.80)	-0.13%	19 ส.ค. 2567	(2,220,652.80)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	TMBThanachart Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	2,220,652.80	0.13%	19 ส.ค. 2567	2,220,652.80
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kasikorn Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(42,882.34)	0.00%	4 ก.ย. 2567	(42,882.34)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	47,397.34	0.00%	4 ก.ย. 2567	47,397.34
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Pcl.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(9,370,823.23)	-0.55%	25 ก.ย. 2567	(9,370,823.23)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Pcl.	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	1,685,358.87	0.10%	16 ต.ค. 2567	1,685,358.87
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(228,427.42)	-0.01%	16 ต.ค. 2567	(228,427.42)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	TMBThanachart Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(375,927.42)	-0.02%	16 ต.ค. 2567	(375,927.42)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	TMBThanachart Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(4,108,889.23)	-0.24%	20 พ.ย. 2567	(4,108,889.23)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Pcl.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	2,469,235.27	0.15%	18 ธ.ค. 2567	2,469,235.27
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Pcl.	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	844,670.33	0.05%	29 ม.ค. 2568	844,670.33
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Pcl.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	1,365,345.22	0.08%	29 ม.ค. 2568	1,365,345.22
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Pcl.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	785,595.38	0.05%	24 ก.พ. 2568	785,595.38
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	908,072.80	0.05%	24 ก.พ. 2568	908,072.80
สัญญาฟอร์เวิร์ด	TMBThanachart Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	341,469.78	0.02%	24 ก.พ. 2568	341,469.78
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	2,627,655.49	0.16%	24 มี.ค. 2568	2,627,655.49
สัญญาฟอร์เวิร์ด	TMBThanachart Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	190,594.07	0.01%	24 มี.ค. 2568	190,594.07
สัญญาฟอร์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	514,804.40	0.03%	28 เม.ย. 2568	514,804.40
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	1,898,728.02	0.11%	28 เม.ย. 2568	1,898,728.02

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

AAA (tha)
'AAA' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดยฟิทช์โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

AA (tha)
'AA' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

A (tha)
'A' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ดี การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้โดยตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

BBB (tha)
'BBB' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ดี มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย "tha" จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย "+" หรือ "-" อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือขั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ "AAA(tha)" หรืออันดับที่ต่ำกว่า "CCC(tha)" สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความเชื่อถือ Moody's

Aaa
ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Aaa มีความน่าเชื่อถือสูงที่สุดที่ได้รับจาก Moody's บริษัทผู้ออกตราสารมีความสามารถในการชำระหนี้สูงที่สุด

Aa
ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Aa แตกต่างจากตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงสุดเพียงเล็กน้อย บริษัทผู้ออกตราสารมีความสามารถในการชำระหนี้สูงมาก

A
ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ A อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในทางลบมากกว่ากลุ่มที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่า อย่างไรก็ดีบริษัทผู้ออกตราสารยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้สูง

Baa
ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Baa มีความปลอดภัยพอสมควร อย่างไรก็ดี การเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในทางลบ มีแนวโน้มว่าจะทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทผู้ออกตราสารลดลง

Ba
ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Ba มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้น้อยกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำกว่า อย่างไรก็ดี บริษัทผู้ออกตราสารมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในการดำเนินธุรกิจ การเงิน และการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้ได้

B
ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ B มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้มากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Ba แต่บริษัทผู้ออกตราสารยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในปัจจุบัน ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ การเงิน และเศรษฐกิจในทางลบ มีแนวโน้มจะลดทอนความสามารถในการชำระหนี้ หรือความตั้งใจในการชำระหนี้ของลูกหนี้

อันดับเครดิตจาก Aa ถึง C อาจมีตัวเลข 1, 2 และ 3 ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

ทริสเรทติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวจำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุด โดยตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป และแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

AAA - อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

AA - มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

A - มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BBB - มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

ข้อมูลกองทุนหลัก LO Funds - Assia High Conviction (USD) N

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia High Conviction (USD) N

Fact Sheet (marketing document)

Regional Equities • Equities

31 July 2024

FUND FACTS

Domicile/Legal structure	Luxembourg/SICAV
Legal Status	UCITS
Fund inception date	7 October 2016
SFDR Classification	Article 8
Currency of Fund	USD
Currency of share class	USD
Registered in	AT, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG, US
Fund manager	W. J. Low, A. Chung, F. Gao
Net assets (all classes)	USD 241.73 million
Liquidity (sub./red.)	daily, 15:00
Min. investment	CHF 1'000'000 or eq
Entry/Exit fees	0.00% / 0.00%
Management fee	0.85%
Distribution fee	0.00%
FROC	0.24%
Ongoing charge (28 June 2024)	1.26%
TER max (30 September 2023)	1.09%

RISK AND REWARD PROFILE

1	2	3	**4**	5	6	7

Low — High

This summary risk indicator (SRI) is a guide to the level of risk of this product compared to other products. Where there are less than 5 years worth of data, missing returns are simulated using an appropriate benchmark. The SRI may change over time and should not be used as an indicator of future risk or returns. Even the lowest risk classification does not imply that the Sub-Fund is risk-free or that capital is necessarily guaranteed or protected.

CODES	Class A	Class D
ISIN	LU1480989729	LU1480989992
Bloomberg	LOAHIAU LX	LOAHIDU LX
Telekurs	33649455	33649467
NAV	USD 184.60	USD 177.56

FISCAL INFORMATION

UK - Reporting Status A/D	No/Yes
DE - Investment-steuergesetz (InvStG)	Equity Fund
FR - PEA	No
BE - Asset test	In Scope - no tax
ES - Switchable A/D	Yes/No
Last dividend paid (27.11.2023)	USD 1.28

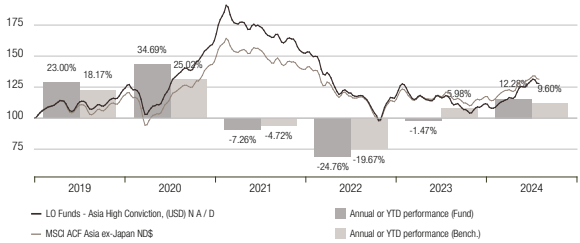
RATINGS

Morningstar Rating ★★★★★

HIGHLIGHTS

LO Funds - Asia High Conviction is an actively managed long-only Asia-ex Japan equity strategy in place since 31 May 2014. It seeks to outperform the MSCI Asia ex-Japan ND index over the long term, without necessarily tracking it over the short term. The investment approach consists of 3 distinct themes (Growth, Value and Turnaround), combined with a fundamental bottom up stock-picking process. The portfolio will usually be relatively concentrated (with a maximum of 50 companies deriving a significant portion of their revenues from Asia). Each position is further constrained by a minimum and maximum position size of 1% and 10% respectively. The portfolio managers monitor risk exposures closely at the portfolio level to ensure the portfolio is not taking on excessive risks. Alongside this, independent teams manage investment risks and monitor operational risks.

NET CUMULATIVE PERFORMANCE AND ANNUAL PERFORMANCE IN USD Dec 31, 2018 - Jul 31, 2024



Past performance does not predict future returns. Performances are displayed net of all costs except any entry and exit fees. Please refer to the cost section. Performance is subject to taxation which depends on the personal situation of each investor and may change in the future. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations.

NET PERFORMANCE IN USD	Cumulative Fund	Cumulative Bench.	Annualized Fund	Annualized Bench.
YTD	12.28%	9.60%	-	-
YTQ	13.62%	9.75%	-	-
1 month	-1.18%	-0.13%	-	-
3 months	7.17%	5.74%	-	-
1 year	6.83%	6.24%	-	-
3 years	-22.28%	-9.67%	-8.02%	-3.32%
5 years	14.30%	20.78%	2.70%	3.83%
10 years	62.99%	44.86%	4.99%	3.76%
Total return (since 30.05.2014)	70.80%	53.80%	5.38%	4.31%

STATISTICS 31.07.2019 - 31.07.2024	Fund	Bench.
Annualised volatility	20.04%	18.88%
Sharpe ratio	0.01	0.07
Max. drawdown	-46.74%	-39.41%
Correlation		0.976
Tracking error		4.43%

	Fund
Number of positions	46

MONTHLY RETURNS	2019		2020		2021		2022		2023		2024	
IN %	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund	Bench.
January	6.6	7.3	-3.4	-4.4	6.0	4.1	-4.4	-3.1	9.3	8.2	-6.1	-5.5
February	2.3	2.1	-2.1	-2.9	2.5	1.2	-1.6	-2.3	-8.6	-6.8	4.8	5.6
March	2.1	1.7	-10.3	-12.1	-3.3	-2.5	-5.2	-2.8	3.0	3.5	3.1	2.5
April	2.2	1.9	7.6	9.0	1.4	2.5	-7.3	-5.2	-3.2	-2.1	3.3	1.2
May	-8.0	-8.5	-1.0	-1.2	0.7	1.2	-1.8	0.5	-2.3	-1.8	2.0	1.6
June	8.1	6.6	10.1	8.4	-0.5	-0.1	-3.2	-4.5	3.0	2.7	6.3	4.3
July	-1.1	-1.8	9.7	8.5	-6.9	-7.5	-2.5	-1.2	3.3	6.1	-1.2	-0.1
August	-3.4	-4.4	4.7	3.5	2.3	2.3	-0.3	-0.0	-6.4	-6.4		
September	1.2	1.7	-1.6	-1.5	-4.2	-4.2	-11.5	-12.8	-4.3	-2.7		
October	4.2	4.5	4.1	2.8	1.3	1.4	-7.7	-6.1	-5.4	-3.9		
November	1.3	0.2	6.0	8.0	-5.5	-3.9	20.2	18.8	8.4	6.9		
December	6.6	6.7	8.4	6.8	-0.3	1.4	0.3	-0.2	3.5	3.5		
Year	**23.0**	**18.2**	**34.7**	**25.0**	**-7.3**	**-4.7**	**-24.8**	**-19.7**	**-1.5**	**6.0**	**12.3**	**9.6**

The following risks may be materially relevant but may not always be adequately captured by the synthetic risk indicator and may cause additional loss:
Liquidity risk: Where a significant level of investment is made in financial instruments that may under certain circumstances have a relatively low level of liquidity, there is a material risk that the fund will not be able to transact at advantageous times or prices. This could reduce the fund's returns.
Emerging market risk: Significant investment in emerging markets may expose to difficulties when buying and selling investments. Emerging markets are also more likely to experience political uncertainty and investments held in these countries may not have the same protection as those held in more developed countries.
Active management risk: Active management relies on anticipating various market developments and/or security selection. There is a risk at any given time that the fund may not be invested in the highest-performing markets or securities. The fund's net asset value may also decline.

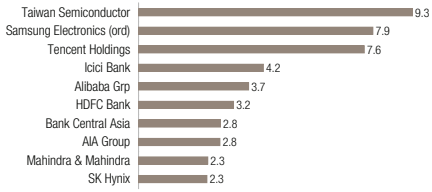
Before taking any investment decision, please read the latest version of the prospectus, the articles of incorporation, the Key Information Documents (KIDs) and the latest annual report and semi-annual report. Please pay attention to the Appendix B "Risk Factors Annex" of the prospectus.

Incorporation of extra-financial risks into the investment decision process may result in underweighting of profitable investments from the sub-fund's investment universe and may also lead the management of the sub-fund to underweight investments that will continue to perform. Sustainability risks may lead to a significant deterioration in the financial profile, profitability or reputation of an underlying investment and may therefore have a significant impact on its market price or liquidity.

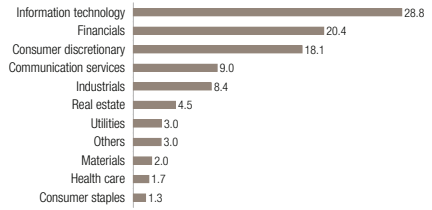
The Fund has been classified as a financial product subject to Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial sector (the "SFDR"). The Fund promotes, among other characteristics, environmental or social characteristics, or a combination of those characteristics, provided that the companies in which the investments are made follow good governance practices.

กองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาลิตี้

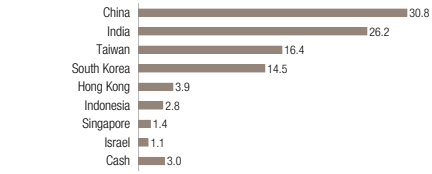
TOP 10 (IN %)



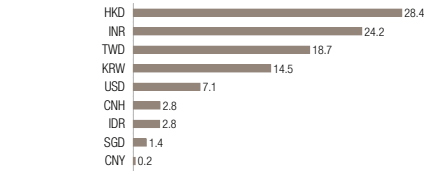
SECTORS (IN %)



COUNTRIES (IN %)



CURRENCIES (IN %)



INCREASED (SECURITIES)

REDUCED (SECURITIES)

GLOSSARY

Credit Ratings: The credit ratings breakdown mentioned for convertible funds is a blend of ratings performed internally as well as ratings provided by external sources.
Risk and Reward Profile: This summary risk indicator (SRI) is a guide to the level of risk of this product compared to other products. Where there are less than 5 years worth of data, missing returns are simulated using an appropriate benchmark. The SRI may change over time and should not be used as an indicator of future risk or returns. Even the lowest risk classification does not imply that the Sub-Fund is risk-free or that capital is necessarily guaranteed or protected.
Total Expense Ratio (TER): The total fees involved in managing and operating a fund. The TER included the annual management fee and other charges, for example legal, admin, and audit costs (source: annual audited reports or semi annual non audited reports). The Total Expense Ratio (TER) is calculated twice per year and is subject to change between calculation dates.
Volatility: A statistical measure of the fluctuations of a security's price. It can also be used to describe fluctuations in a particular market. High volatility is an indication of higher risk.
Sharpe Ratio: A measure of risk-adjusted performance. The higher the ratio, the better riskadjusted performance has been.
Drawdown: A draw down is usually quoted as the percentage between the peak and trough of an investment during a specific period. It can help to compare an investment's possible reward to its risk.
Correlation: Correlation is a measure of how securities or asset classes move in relation to each other. Highly correlated investments tend to move up and down together while investments with low correlation tend to perform in different ways in different market conditions, providing investors with diversification benefits. Correlation is measured between 1 (perfect correlation) and -1 (perfect opposite correlation). A correlation coefficient of 0 suggests there is no correlation.
Tracking Error: A measure of how closely an investment portfolio follows the index against which it is benchmarked.
Bond Floor: The lowest value that convertible bonds can fall to, given the present value of the remaining future cash flows and principal repayment. The bond floor is the value at which the convertible option becomes worthless because the underlying stock price has fallen substantially below the conversion value.
Delta: The ratio comparing the change in the price of the underlying asset to the corresponding change in the price of a derivative.
Premium: If a fixed-income security (bond) is purchased at a premium, existing interest rates are lower than the coupon rate. Investors pay a premium for an investment that will return an amount greater than existing interest rates.
Yield to Maturity: The rate of return anticipated on a bond if it is held until the maturity date.
Coupon: The interest rate stated on a bond when it's issued.
Modified Duration: This formula is used to determine the effect that a 100-basis-point (1%) change in interest rates will have on the price of a bond.
Average Duration: The average modified duration of the portfolio expressed in years.
Expected Loss: Annual average expected loss to the portfolio expressed in percent.
Attachment Point: The modelled probability of a negative portfolio return in any given year.
FROC (Fixed Rate of Operational Costs): It cover the Operational Costs directly incurred by the Company ("Direct Costs") and those resulting from the activities carried out by the Management Company on behalf of the Company ("Fund Servicing Costs").

DISCLAIMER

This document is a **Marketing Communication** relating to **Lombard Odier Funds** and its **Sub-Fund ("LO Funds - Asia High Conviction")** (altogether referred to as the "Fund"). This document is intended only for **Professional Investors** in the EU/EEA countries where the Fund is registered for distribution, within the meaning of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU (MiFID) and is not intended for retail investors, nor for U.S. Persons as defined under Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended.

This document is issued by **Lombard Odier Funds (Europe) S.A** (hereinafter the "Management Company"). The Management Company is authorised and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur (the "CSSF") within the meaning of EU Directive 2009/65/EC and has its registered office at 291, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg. The Management Company is clustered within the Lombard Odier Investment Management Division ("LOIM") of Lombard Odier Group. LOIM is a trade name. The LOIM entities support in the preparation of this document and LOIM is a trade name. The Fund is authorized and regulated by the CSSF as a UCITS within the meaning of EU Directive 2009/65/EC, as amended.n

The contents of this document has not been reviewed by any regulatory authority in any jurisdictions and does not constitute an offer or a recommendation to subscribe for any securities or other financial instruments or products described herein.

It contains opinions of LOIM, as at the date of issue. These opinions and information contained herein in this document does not take into account all the specific circumstances of the addressee. Therefore, no representation is made that the investment strategies presented in this document are suitable or appropriate to the individual circumstances of any investors. Tax treatment depends on the individual circumstance of the investor and may be subject to change in the future. LOIM does not provide tax advice. Consequently, you must verify the above and all information provided in this document with the legal documents issued for the Fund or otherwise review it with your external tax advisors.

The information and analysis contained herein are based on sources believed to be reliable. While LOIM uses its best efforts to ensure that the content is created in good faith, with greatest care and with accuracy, it does not guarantee the timeliness, validity, reliability or completeness of the information contained in this document, neither does it warrant that the information is free from errors and omission not does it accept any liability for any loss or damage resulting from its use. All information and opinions as well as the prices indicated may change without notice. Particular contents of third parties are marked as such. LOIM assumes no liability for any indirect, incidental or consequential damages that are caused by or in connection with the use of such content.

The Source of the data has been mentioned wherever it was available. Unless otherwise stated, the data is prepared by LOIM.

An investment in the Fund is not suitable for all investors. The ownership of any investment decision(s) shall exclusively vest with the investor. Investment must be done after analysing all possible risk factors and by exercising of independent discretion. The investor must particularly ensure the suitability of an investment as regards with his/her financial situation, risk profile and investment objectives investing. **There can be no assurance that the Fund's investment objective will be achieved or that there will be a return on capital. Past or estimated performance is not necessarily indicative of future results and no assurance can be made that profits will be achieved, or that substantial losses will not be incurred.** The investor bears the risk of losses in connection with any investment. The information contained in this document does not constitute any form of advice on any investment or related consequences of making any particular investment decision in any particular investment decision in any Fund. Each investor shall make his/her own appraisal of risk, goals, liquidity, taxes and other financial merit of his/her investment decisions. Views, opinions and estimates may change without notice and are based on a number of assumptions which may or may not eventuate or prove to be accurate. The scenarios presented are an estimate of future performance based on evidence from the past on how the value of this investment varies, and/or current market conditions and are not an exact indicator. What you will get will vary depending on how the market performs and how long you keep the investment/product.

Investments are subject to a variety of risks: The investments mentioned in this document may carry risks that are difficult to quantify and integrate into an investment assessment. In general, products such as equities, bonds, forex, or money market instruments bear risks, which are higher in the case of derivative, structured, and private equity products; these are aimed solely at investors who are able to understand their nature and characteristics and to bear their associated risks. On request, LOIM will be pleased to provide investors with more detailed information concerning risks associated with given instruments. The liquidity of an investment is subject to supply and demand. Some products may not have a well-established secondary market or in extreme market conditions may be difficult to value, resulting in price volatility and making it difficult to obtain a price to dispose of the asset.

Where the Fund is denominated in a currency other than an investor's base currency, changes in the rate of exchange may have an adverse effect on price and income. All performance figures reflect the reinvestment of interest and dividends and do not take account the commissions and costs incurred on the issue and redemption of shares/units; performance figures are estimated and unaudited. Net performance shows the performance net of fees and expenses for the relevant fund/share class over the reference period. This document does not contain personalised recommendations or advice and is not intended to substitute any professional advice on investment in financial products. Neither this marketing communication nor this document nor any part of it shall form the basis of, or be relied on in connection with, any contract to purchase or subscription to the Fund. Not all costs are listed in this document and the investor is recommended to refer to the Offering documents for more information.

The articles of association, the prospectus, the Key Information Document ("PRIIPS/KIDs"), and the subscription form are the only official Offering Documents of the Fund's shares (the "Offering Documents"). No party is authorised to provide information or make assurances that are not contained in the Offering Documents.

Access to documents in country of registrations:
The PRIIPS/KIDs are available in one of the official languages of your country and a Prospectus is available in English, French, German and Italian . The PRIIPS/KIDs and the Prospectus together with the Articles of Incorporation and the last annual and semi-annual financial report are available on www.loim.com or can be requested free of charge at the registered office of the Fund or of the Management Company, from the distributors of the Fund or from the local representatives as mentioned below. These Offering Documents are provided for information and illustration and is not a contractually binding document or an information required by any legislative provisions and is not sufficient to take an investment decision.

Please refer to the prospectus and the PRIIPS/KIDs before making any final investment decisions. Before making an investment in the Fund, an investor should read the entire Offering Documents, and in particular the risk factors pertaining to an investment in the Fund, consider carefully the suitability of such investment to his/her particular circumstances and, where necessary, obtain independent professional advice in respect of **risks**, as well as any **legal, regulatory, credit, tax,** and **accounting consequences**.

LOIM recognises that conflicts of interest may exist as a consequence of the distribution of the Fund issued or managed by entities within the Lombard Odier Group. LOIM has a Conflict of Interests policy to identify and manage such conflicts of interest and a copy of this policy is available on https://am.lombardodier.com/home/asset-management-regulatory-disc.html.
A summary of investor's rights relating to regarding complaints and litigation is available in English on https://am.lombardodier.com/home/asset-management-regulatory-disc.html.

This Fund is classified as Article 8 under the Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on Sustainability-Related Disclosures in the Financial Services Sector ("SFDR"). A Summary of the sustainable website product disclosure is available in English in the "Sustainability-related Disclosure" section of the website fund page on "www loim com". Methodological limits: Assessment of sustainability risks is complex and may be based on ESG data which is difficult to obtain and incomplete, estimated, out of date or otherwise materially inaccurate. Even when identified, there can be no guarantee that these data will be correctly assessed.

A summary of the sustainable website entity level disclosure is available in English in the "Regulatory and voluntary" section of the website fund page on Regulatory Disclosures - Asset Management - Lombard Odier.

Limitation on Sale: The shares issued for this Fund may only be publicly offered or sold in countries in which such a public offer or sale is permitted. Therefore, unless the Management Company or representatives of the Management Company have filed an application with the local supervisory authorities and permission has been granted by the local supervisory authorities, and as long as no such application has been filed or no such permission granted by the supervisory authorities, this Fund does not represent an offer to buy investment shares.

Not for US Person: The Fund has not been registered pursuant to the 1933 United States Securities Act. This document is not intended for any "U.S. Person" as defined in Regulation S of the Act, as amended or pursuant to the 1940 United States Investment Company Act as amended and will not be registered pursuant to the 1940 United States Investment Company Act as amended, or pursuant to other US federal laws. Therefore, the shares will not be publicly offered or sold in the United States. Neither this document nor any copy thereof may be sent, taken into, or distributed in the United States of America, any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction, or to or for the benefit of a United States Person For this purpose, the term "United States Person" shall mean any citizen, national or resident of the United States of America, partnership organized or existing in any state, territory or possession of the United States of America, a corporation organized under the laws of the United States or of any state, territory or possession thereof, or any estate or trust that is subject to United States Federal income tax regardless of the source of its income.

The Fund is currently notified for marketing into a number of jurisdictions. The Management Company may decide to terminate the arrangements made for the marketing of the Fund at any time using the process contained in Article 93a of the UCITS Directive.

When the Fund is registered in the following jurisdictions, it is represented by the following Representatives:

Austria. Representative: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Supervisory Authority: Finanzmarktaufsicht (FMA).
France. Representative: CACEIS Bank, Rue Gabriel Péri 89-91, 92120 Montrouge, Supervisory Authority: Autorité des marchés financiers (AMF).
Germany. Representative: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt am Main, Supervisory Authority: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).
Finland: Finanssivalvonta (Fiva) - Financial Supervisory Authority (FIN-FSA), Snellmaninkatu 6, P.O. Box 103, FI – 00101 Helsinki, Finland; Website: http://www.finanssivalvonta.fi.
Italy. Paying Agents: Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi, 19/A-MAC 2, 20159 Milano, State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano, Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, 13900 Biella, All funds Bank, S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto 6, 20123 Milano, CACEIS Bank S.A., Italy Branch, Piazza Cavour 2, 20121 – Milano, Supervisory Authority: Banca d'Italia (BOI)/ConSob.
Liechtenstein. Representative, LGT Bank AG Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Supervisory Authority: Finanzmarktaufsicht Liechtenstein ("FMA").
Luxembourg: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg; www.cssf.lu.
Netherlands. Representative: Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch, Parklaan 26, 3016 BC Rotterdam, Supervisory Authority: Autoriteit Financiële Markten (AFM).
Norway. Supervisory Authority: Finanstilsynet (The Financial Supervisory Authority of Norway), P.O. Box 1187 Sentrum, Revierstredet 3, Oslo, Norway, NO - 0107; Website : http://www.finanstilsynet.no/en/.
Spain. Representative: All funds Bank, S.A.U. C/de los Padres Dominicos, 7, 28050, Madrid, Supervisory Authority: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).
Sweden. Representative: SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ), Kungsträdgårdsgatan, SE-10640 Stockholm, Supervisory Authority: Finans Inspektionen (FI).
Switzerland. The Fund is intended for Professional Investors only and has not been approved by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers) for distribution in or from Switzerland to non-qualified investors pursuant to Article 120 of the Swiss Collective Investment Scheme Act of 23 June 2023 (the "CISA") . This is an advertising document. Representative: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, 6 av. Des Morgines, 1213 Petit-Lancy; Paying agent: Bank Lombard Odier & Co Ltd, 11 rue de la Corraterie, CH-1204 Geneva, Switzerland.
United Kingdom. Representative: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, Queensberry House,3 Old Burlington Street, London W1S3AB, Supervisory Authority: Financial Conduct Authority (FCA).

NOTICE TO RESIDENTS OF THE UNITED KINGDOM In the United Kingdom: This document is a financial promotion and has been approved for the purposes of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, by Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited (FCA Firm number: 515393) at the date of the publishing. The Fund is a Recognised Scheme in the United Kingdom under the Financial Services & Markets Act 2000. Potential investors in the United Kingdom are advised that none of the protections afforded by the United Kingdom regulatory system will apply to an investment in the Fund and that compensation will not generally be available under the Financial Services Compensation Scheme. This document does not itself constitute an offer to provide discretionary or non-discretionary investment management or advisory services, otherwise than pursuant to an agreement in compliance with applicable laws, rules and regulations.

UK regulation for the protection of retail clients in the UK and the compensation available under the UK Financial Services Compensation scheme does not apply in respect of any investment or services provided by an overseas person. The taxation position affecting UK investors is outlines in the Prospectus.

Important information on benchmarks: Any benchmarks/indices cited herein are provided for information purposes only. No benchmark/index is directly comparable to the investment objectives, strategy or universe of a fund. The performance of a benchmark shall not be indicative of past or future performance of any fund. It should not be assumed that the relevant fund will invest in any specific securities that comprise any index, nor should it be understood to mean that there is a correlation between such fund's returns and any index returns.
LOIM does not provide accounting, tax or legal advice.

MSCI: The "MSCI Parties" expressly disclaim all warranties (including, without limitation, all warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, market value and fitness for a specific purpose) with respect to MSCI information. In no event shall the MSCI Parties be liable for any direct, indirect, specific, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or other damages. More information about the MSCI information and liability disclaimer: http://www.msci.com

Important Information on Fund awards:
Morningstar: Morningstar Category: Morningstar assigns ratings based on comparisons of all funds within a specific Morningstar Category, rather than all funds in a broad asset class. The information contained herein is proprietary to Morningstar and/or its providers, may not be copied or distributed and is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are not responsible for any damages or

losses arising from any use of this information. For more information about the Morningstar Category:

https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf and http://www.morningstar.com

Morningstar stars: The star rating is based on risk-adjusted performance. A fund must have a record of more than three years. Star ratings are graded on a curve: the top 10% of funds receive five stars, the next 22.5% receive four stars, the middle 35% receive three stars, the next 22.5% receive two stars and the bottom 10% get one star.
A rating alone is an insufficient basis for an investment decision. A rating is drawn for illustration purposes only and is subject to change. It is not a recommendation to invest in the Fund. It does not predict future performance of the Fund. There is no guarantee that the investment objective of the Fund will be reached.

For details regarding the star rating method:

https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf and www.morningstar.com. Morningstar is not responsible for any damages or losses arising from any use of this information.

Data Protection: You may be receiving this Communication because you have provided us your contact details. If this is the case, note that we may process your personal data for direct marketing purposes. For more information on Lombard Odier's data protection policy, please refer to www.lombardodier.com/privacy-policy.

ข้อมูลกองทุนหลัก Morgan Stanley investment Funds - Asia Opportunity Fund

Morgan Stanley
INVESTMENT MANAGEMENT

Marketing Communication	MORNINGSTAR CATEGORY	SHARE CLASS	FACTSHEET
	EAA Fund Asia ex-Japan Equity	Z	31 July 2024

Morgan Stanley Investment Funds

Asia Opportunity Fund

(Accumulation Share Class)

Investment Objective

Long term growth of your investment.

Investment Approach

The Fund seeks long-term capital appreciation by investing in high quality established and emerging companies located in Asia (excluding Japan) that the investment team believes are undervalued at the time of purchase. To achieve its objective, the investment team typically favors companies it believes have sustainable competitive advantages that can be monetized through growth. The investment process integrates analysis of sustainability with respect to disruptive change, financial strength, environmental and social externalities and governance (also referred to as ESG).

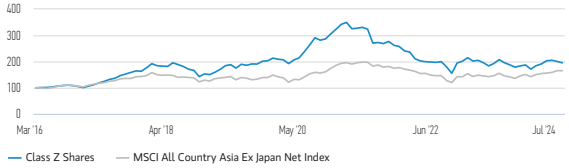
Investment Team	JOINED FIRM	YEARS OF INDUSTRY EXPERIENCE
Kristian Heugh, Managing Director, Head of Global Opportunity	2001	23
Anil Agarwal, Managing Director, Director of Research	2001	23
Alastair Pang, Managing Director	2016	15
Jeremy Wu, Managing Director	2019	13

Team members may be subject to change at any time without notice.

Class Z Shares (% net of fees) vs. Index in USD

Performance of 100 USD Invested Since Inception (Cash Value)

Past performance is not a reliable indicator of future results.



Investment Performance (% net of fees) in USD

	Cumulative (%)				Annualised (% p.a.)			
	1 M	3 M	YTD	1 YR	3 YR	5 YR	10 YR	INCEPTION
Class Z Shares	-2.63	-3.80	4.34	-5.82	-10.28	1.00	--	8.37
MSCI All Country Asia Ex Japan Net Index	-0.13	5.74	9.60	6.24	-3.33	3.85	--	6.20

Calendar Year Returns (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Class Z Shares	-7.01	-21.86	-20.35	51.80	41.66	-14.68	74.92	--	--	--
MSCI All Country Asia Ex Japan Net Index	5.98	-19.67	-4.72	25.02	18.17	-14.37	41.72	--	--	--

All performance data is calculated NAV to NAV, net of fees, and does not take account of commissions and costs incurred on the issue and redemption of units. The sources for all performance and Index data is Morgan Stanley Investment Management.

The value of the investments and the income from them can go down as well as up and an investor may not get back the amount invested.

GLOBAL OPPORTUNITY

Share Class	CLASS Z
Currency	U.S. dollars
ISIN	LU1378878604
Bloomberg	MSAIOPZ LX
Inception date	31 March 2016
Net asset value	$ 48.84

Fund Facts	
Launch date	31 March 2016
Base currency	U.S. dollars
Index	MSCI All Country Asia Ex Japan Net Index
Total net assets	$ 3.2 billion
Structure	Luxembourg SICAV
SFDR Classification†	Article 8

Charges (%)	CLASS Z
Max Entry Charge	1.00
Ongoing Charges	**0.91**
Management Fee	0.75

Entry Charge is a maximum possible figure. In some cases you might pay less, you can find this out from your financial adviser. Ongoing Charges reflect the payments and expenses incurred during the fund's operation and are deducted from the assets of the fund over the period. It includes fees paid for investment management (Management Fee), trustee/custodian, and administration charges. For more information please see the Charges and Expenses section of the prospectus.

Subscriptions (USD)	CLASS Z
Minimum initial investment	0
Minimum subsequent Investment	0

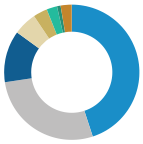
Statistics (3 Year Annualised)	CLASS Z	INDEX
Excess Return (%)	-6.94	--
Alpha (%)	-6.30	--
Beta	1.10	1.00
Information ratio	-0.60	--
R squared	0.77	1.00
Sharpe ratio	-0.57	-0.35
Tracking error (%)	11.48	--
Volatility (Standard deviation) (%)	23.76	19.05
Down-capture ratio (%)	119.82	100.00
Up-capture ratio (%)	93.10	100.00

Characteristics	FUND	INDEX
Active share (%)	82.83	--
Return on invested capital - NTM (%)^	140.56	19.75
Sales growth 3 year forward CAGR#	14.59	9.12
Net cash to equity (%)	34	-15
Weighted average market capitalization ($B)	108.50	161.76
Number of holdings	30	1,129

Source: FactSet Research Systems Inc.

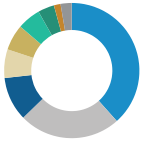
^ Next Twelve Months consensus estimates.

Top Countries (% of Total Net Assets)[1]



	FUND	INDEX
China	45.09	28.17
India	27.71	22.97
South Korea	12.42	13.90
Taiwan	5.57	21.18
Singapore	3.41	3.53
Hong Kong	2.52	4.50
United States	0.86	--
Cash	2.65	--

Sector Allocation (% of Total Net Assets)[1,2]



	FUND	INDEX
Consumer Discretionary	38.50	13.20
Financials	24.39	20.51
Communication Services	10.52	9.42
Industrials	6.86	7.66
Consumer Staples	6.20	4.17
Information Technology	5.57	27.78
Real Estate	3.93	2.18
Health Care	1.61	3.54
Energy	--	3.92
Materials	--	4.62
Utilities	--	3.01
Cash	2.65	--

Top Holdings (% of Total Net Assets)[3]

	FUND	INDEX
ICICI Bank Ltd	7.25	1.15
Coupang Inc	7.00	--
Trip.com Group Ltd	5.93	0.36
Meituan	5.85	1.08
HDFC Bank Ltd	5.37	0.83
Tencent Holdings Ltd	4.81	4.67
Kweichow Moutai Co. Ltd	4.56	0.23
Zomato Ltd	4.51	0.28
Taiwan Semiconductor Mfg Co. Ltd	4.34	10.66
Titan Co. Ltd	3.85	0.22
Total	**53.47**	**--**

† This Fund is classified as an Article 8 product under the Sustainable Finance Disclosure Regulation. Article 8 products are those which promote environmental or social characteristics and which integrate sustainability into the investment process in a binding manner.

#Forecasts and/or estimates provided herein are subject to change and may not actually come to pass. These conclusions are speculative in nature, and are not intended to predict the future performance of any specific strategy or product the Firm offers. Future results may differ significantly depending on factors such as changes in securities or financial markets or general economic conditions.

[1]May not sum to 100% due to the exclusion of other assets and liabilities.
[2]For additional information regarding sector classification/definitions please visit www.msci.com/gics and the glossary at www.morganstanley.com/im.
[3]These securities and percentage allocations are only for illustrative purposes and do not constitute, and should not be construed as, investment advice or recommendations with respect to the securities or investments mentioned.

Please refer to the Prospectus for full risk disclosures, available at www.morganstanleyinvestmentfunds.com. All data as of 31.07.2024 and subject to change daily.

Share Class Z Risk and Reward Profile

- The fund may be impacted by movements in the exchange rates between the fund's currency and the currencies of the fund's investments.
- The fund relies on other parties to fulfill certain services, investments or transactions. If these parties become insolvent, it may expose the fund to financial loss.
- Sustainability factors can pose risks to investments, for example: impact asset values, increased operational costs.
- There may be an insufficient number of buyers or sellers which may affect the funds ability to buy or sell securities.
- Investments in China involves a risk of a total loss due to factors such as government action or inaction, market volatility and reliance on primary trading partners.
- Investment in China A-Shares via Shanghai-Hong Kong and Shenzhen-Hong Kong Stock Connect programs may also entail additional risks, such as risks linked to the ownership of shares.
- There are increased risks of investing in emerging markets as political, legal and operational systems may be less developed than in developed markets.
- Past performance is not a reliable indicator of future results. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations. The value of investments and the income from them can go down as well as up and investors may lose all or a substantial portion of his or her investment.
- The value of the investments and the income from them will vary and there can be no assurance that the Fund will achieve its investment objectives.
- Investments may be in a variety of currencies and therefore changes in rates of exchange between currencies may cause the value of investments to decrease or increase. Furthermore, the value of investments may be adversely affected by fluctuations in exchange rates between the investor's reference currency and the base currency of the investments.

Additional Z Share Classes

	CURRENCY	LAUNCH	ISIN	BLOOMBERG
Z (EUR)	EUR	18.05.2021	LU2337807072	MOFAOZE LX
Z (GBP)	GBP	22.07.2021	LU2365686109	MSASOZG LX
ZH (EUR)	EUR	31.03.2016	LU1378879081	MSAIZHE LX
ZH (GBP)	GBP	31.03.2016	LU1378878943	MSAIZHG LX
ZH3 (BRL)	USD	13.04.2021	LU2329762335	MSAOZH3 LX

Applications for shares in the Fund should not be made without first consulting the current Prospectus and the Key Information Document ("KID") or Key Investor Information Document ("KIID"), which are available in English and in the official language of your local jurisdiction at morganstanleyinvestmentfunds.com or free of charge from the Registered Office of Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192.

Information in relation to sustainability aspects of the Fund and the summary of investor rights is available at the aforementioned website.

If the management company of the relevant Fund decides to terminate its arrangement for marketing that Fund in any EEA country where it is registered for sale, it will do so in accordance with the relevant UCITS rules.

DEFINITIONS

Active Share is a measure of the percentage of stock holdings in a managers portfolio that differ from the benchmark index (based on holdings and weight of holdings). Active Share scores range from 0%-100%. A score of 100% means you are completely different from the benchmark. Active Share calculation may consolidate holdings with the same economic exposure. **Alpha** (Jensen's) is a risk-adjusted performance measure that represents the average return on a portfolio or investment above or below that predicted by the capital asset pricing model (CAPM) given the portfolio's or investment's beta and the average market return. Prior to 6/30/2018 Alpha was calculated as the excess return of the fund versus benchmark. **Beta** is a measure of the relative volatility of a fund to the market's upward or downward movements. A beta greater than 1.0 identifies an issue or fund that will move more than the market, while a beta less than 1.0 identifies an issue or fund that will move less than the market. The Beta of the Market is always equal to 1. **Bloomberg** stands for Bloomberg Global Identifier ('BBGID'). This is a unique 12 digit alphanumerical code designed to enable the identification of securities, on a Bloomberg Terminal. The Bloomberg Terminal, a system provided by Bloomberg L.P., enables analysts to access and analyse real-time financial market data. Each Bloomberg code starts with the same BBG prefix, followed by nine further characters that are listed for each share class of the Sub-Fund. **Excess Return** or value added (positive or negative) is the portfolio's return relative to the return of the benchmark. **Information ratio** is the portfolio's alpha or excess return per unit of risk, as measured by tracking error, versus the portfolio's benchmark. **ISIN** is the international securities identification number (ISIN), a 12 digit code consisting of numbers and letters that distinctly identifies securities. **NAV** is the Net Asset Value per share of the Sub-Fund (NAV), which represents the value of the assets of a fund less its liabilities. **Net cash to equity** is the ratio of a company's cash on hand against the total net worth of the company. **Number of holdings** provided are a typical range, not a maximum number. The portfolio may exceed this from time to time due to market conditions and outstanding trades. **R squared** measures how well an investment's returns correlate to an index. An R squared of 1.00 means the portfolio performance is 100% correlated to the index's, whereas a low r-squared means that the portfolio performance is less correlated to the index's. **Return on invested capital (ROIC)** represents the performance ratio measuring a company's percentage return on its invested capital, excluding financial and real estate sectors. Income statement items as of next twelve months based on FactSet consensus estimates, and Balance Sheet items from latest reported fiscal year. **Sales growth 3 year forward CAGR** is the compound annual growth rate of sales from 2023 to 2026 based on FactSet consensus estimates. It is calculated by: [Sales (2026) / Sales (2023)]^1/3 – 1. **Sharpe ratio** is a risk-adjusted measure calculated as the ratio of excess return to standard deviation. The Sharpe ratio determines reward per unit of risk. The higher the Sharpe ratio, the better the historical risk-adjusted performance. **Tracking error** is the standard deviation of the difference between the returns of an investment and its benchmark. **Upside/downside market capture** measures annualized performance in up/down markets relative to the market benchmark. **Volatility (Standard deviation)** measures how widely individual performance returns, within a performance series, are dispersed from the average or mean value. **Weighted average market capitalization** is an average of the market

capitalization of stocks comprising a portfolio or index, adjusted by each stock's weight in the portfolio or index.

INDEX INFORMATION

The **MSCI All Country Asia Ex Japan Index** is a free float-adjusted market capitalization weighted index that is designed to measure the equity market performance of Asia, excluding Japan. The performance of the Index is listed in U.S. dollars and assumes reinvestment of net dividends. The index is unmanaged and does not include any expenses, fees or sales charges. It is not possible to directly invest in an index.

DISTRIBUTION

This material is only intended for and will be only distributed to persons resident in jurisdictions where such distribution or availability would not be contrary to local laws or regulations. It is the responsibility of any person in possession of this material and any persons wishing to make an application for Shares in pursuant to the Prospectus to inform themselves and observe all applicable laws and regulations of any relevant jurisdictions. MSIM, the asset management division of Morgan Stanley (NYSE: MS), and its affiliates have arrangements in place to market each other's products and services. Each MSIM affiliate is regulated as appropriate in the jurisdiction it operates. MSIM's affiliates are: Eaton Vance Management (International) Limited, Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC, and Atlanta Capital Management LLC.

In the EU, MSIM materials are issued by MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL is regulated by the Central Bank of Ireland and is incorporated in Ireland as a private company limited by shares with company registration number 616661 and has its registered address at 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19, Ireland.

Outside the EU, MSIM materials are issued by Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd) is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Registered in England. Registered No. 1981121. Registered Office: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

Switzerland: MSIM materials are issued by Morgan Stanley & Co. International plc, London (Zurich Branch) Authorised and regulated by the Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Registered Office: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurich, Switzerland. **Italy:** MSIM FMIL (Milan Branch), (Sede Secondaria di Milano) Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milano, Italy. The **Netherlands:** MSIM FMIL (Amsterdam Branch), Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Netherlands. **France:** MSIM FMIL (Paris Branch), 61 rue de Monceau 75008 Paris, France. **Spain:** MSIM FMIL (Madrid Branch), Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spain.

Dubai: MSIM Ltd (Representative Office, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, United Arab Emirates. Telephone: +97 (0)14 709 7158).

This document is distributed in the Dubai International Financial Centre by Morgan Stanley Investment Management Limited (Representative Office), an entity regulated by the Dubai Financial Services Authority ("DFSA"). It is intended for use by professional clients and market counterparties only. This document is not intended for distribution to retail clients, and retail clients should not act upon the information contained in this document.

This document relates to a financial product which is not subject to any form of regulation or approval by the DFSA. The DFSA has no responsibility for reviewing or verifying any documents in connection with this financial product. Accordingly, the DFSA has not approved this document or any other associated documents nor taken any steps to verify the information set out in this document, and has no responsibility for it. The financial product to which this document relates may be illiquid and/or subject to restrictions on its resale or transfer. Prospective purchasers should conduct their own due diligence on the financial product. If you do not understand the contents of this document, you should consult an authorized financial adviser.

Hong Kong: This material is disseminated by Morgan Stanley Asia Limited for use in Hong Kong and shall only be made available to "professional investors" as defined under the Securities and Futures Ordinance of Hong Kong (Cap 571). The contents of this material have not been reviewed nor approved by any regulatory authority including the Securities and Futures Commission in Hong Kong. Accordingly, save where an exemption is available under the relevant law, this material shall not be issued, circulated, distributed, directed at, or made available to, the public in Hong Kong. **Singapore:** This material should not be considered to be the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to the public or any member of the public in Singapore other than (i) to an institutional investor under section 304 of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore ("SFA"), or (ii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA. In particular, for investment funds that are not authorized or recognized by the MAS, units in such funds are not allowed to be offered to the retail public; any written material issued to persons as aforementioned in connection with an offer is not a prospectus as defined in the SFA and, accordingly, statutory liability under the SFA in relation to the content of prospectuses does not apply, and investors should consider carefully whether the investment is suitable for them. **Australia:** This material is provided by Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Ltd ABN 22122040037, AFSL No. 314182 and its affiliates and does not constitute an offer of interests. Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited arranges for MSIM affiliates to provide financial services to Australian wholesale clients. Interests will only be offered in circumstances under which no disclosure is required under the Corporations Act 2001 (Cth) (the "Corporations Act"). Any offer of interests will not purport to be an offer of interests in circumstances under which disclosure is required under the Corporations Act and will only be made to persons who qualify as a "wholesale client" (as defined in the Corporations Act). This material will not be lodged with the Australian Securities and Investments Commission.

Chile: Potential investors are advised that this document refers to foreign securities that may be registered in the Foreign Securities Register ("FSR") from the Commission for Financial Markets (Comisión para el Mercado Financiero or "CMF") (the "Registered Securities") or that may not be registered in the FSR (the "Non-Registered Securities").

For Registered Securities, pleasebe advised: The securities being offered are foreign. Shareholder rights and obligations are those of the issuer's home jurisdiction. Shareholders and potential investors should inform themselves on what those rights and obligations are and how to exercise them. CMF supervision of the securities is limited to information requirements in Rule 352, overall supervision is conducted by the foreign regulator in the issuer's home jurisdiction. Public information available for the securities is exclusively that required by the foreign regulator and accounting principles and auditing rules might differ to those applicable to Chilean issuers. The provisions on Article 196 of Law 18.045 are applicable to all parties involved in the registration, deposit, transaction and other acts associated with the foreign securities ruled by Title XXIV of Law 18.045.

Applications for Fund interests in the sub-fund mentioned herein should not be made without first consulting the current Prospectus, Key Information Document ("KID") or Key Investor Information Document ("KIID"), Annual Report and Semi-Annual Report ("Offering Documents"), or other documents available in your local jurisdiction which is available free of charge from the Registered Office European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192.

For Non-Registered Securities, please be advised: THE SECURITIES INCLUDED IN THIS DOCUMENT ARE NOT REGISTERED IN THE FSR AND OFFERS REGARDING SUCH SECURITIES WILL BE CONDUCTED SUBJECT TO GENERAL RULE N°336 OF THE CMF, BEGINNING AT THE DATE OF THIS DOCUMENT. THESE ARE FOREIGN SECURITIES AND THEIR ISSUER IS UNDER NO OBLIGATION TO PROVIDE PUBLIC DOCUMENTS IN CHILE. THE SECURITIES ARE NOT SUBJECT TO THE SUPERVISION OF THE CMF AND CANNOT BE PUBLICLY OFFERED. THEREFORE, THIS DOCUMENT AND OTHER OFFERING MATERIALS RELATING TO THE OFFER OF THE INTERESTS IN THE FUND DO NOT CONSTITUTE A PUBLIC OFFER OF, OR AN INVITATION TO SUBSCRIBE FOR OR PURCHASE, THE FUND INTERESTS IN THE REPUBLIC OF CHILE.

Please contact your local Distributor or the person who provided this document for information on the registration status of specific securities.

Peru: The Fund is a sub Fund of the Morgan Stanley Investment Funds, a Luxembourg domiciled Société d'Investissement à Capital Variable (the "Company") is registered in the Grand Duchy of Luxembourg as an undertaking for collective investment pursuant to Part 1 of the Law of 17th December 2010, as amended. The Company is an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS"). If the Fund and the interests in the Fund have been registered in Peru under ***Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras*** as amended; under ***Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores*** (the "Securities Market Law") as amended, and under the ***Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales*** approved by ***Resolución SMV N°021-2013-SMV/01*** as amended by the ***Resolución de Superintendente N°126-2020-SMV/02*** (the "***Reglamento 1***") and ***Resolución de Superintendente N°035-2021-SMV/02*** (the "***Reglamento 2***"), and are being offered to institutional investors only (as defined in article 8 of the Securities Market Law) under the special public offering directed exclusively to the institutional investors under the ***Reglamento 1 and Reglamento 2***, then the interests in the Fund will be registered in the Section ***"Del Mercado de Inversionistas Institucionales"*** of the Securities Market Public Registry (***Registro Público del Mercado de Valores***) maintained by the ***Superintendencia del Mercado de Valores (SMV),*** and the offering of the Fund interests in Peru only to institutional investors will be subject to the supervision of the SMV, as well as any transfers of the Fund interests shall be subject to the limitations contained in the Securities Market Law and the regulations issued thereunder mentioned before, under which the Fund interests may only be transferred between institutional investors under Article 27 of the ***Reglamento 1 and Reglamento 2***. If neither the Fund nor the interests in the Fund have been and will not be registered in Peru under ***Decreto Legislativo 862*** and under ***Decreto Legislativo 861 referenced above***, nor they will be subject to a public offering directed to institutional investors under the ***Reglamento 1***, and will be offered to institutional investors only (as defined in article 8 of the Securities Market Law) pursuant to a private placement, according to article 5 of the Securities Market Law, the interests in the Fund will not be registered in the Securities Market Public Registry maintained by the ***SMV,*** and the offering of the Fund interests in Peru to institutional investors nor the Fund will be subject to the supervision of the SMV, and any transfers of the Fund interests shall be subject to the limitations contained in the Securities Market Law and the regulations issued thereunder mentioned before, under which the Fund interests may only be transferred between institutional investors. Applications for Fund interests in the sub-fund mentioned herein should not be made without first consulting the current Prospectus, Key Information Document ("KID") or Key Investor Information Document ("KIID"), Annual Report and Semi-Annual Report ("Offering Documents"), or other documents available in your local jurisdiction which is available free of charge from the Registered Office European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192.

IMPORTANT INFORMATION

EMEA: This marketing communication has been issued by MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). MSIM FMIL is regulated by the Central Bank of Ireland and is incorporated in Ireland as a private company limited by shares with company registration number 616661 and has its registered address at 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19, Ireland.

This material contains information relating to the sub-funds of Morgan Stanley Investment Funds, a Luxembourg domiciled Société d'Investissement à Capital Variable. Morgan Stanley Investment Funds (the "Company") is registered in the Grand Duchy of Luxembourg as an undertaking for collective investment pursuant to Part 1 of the Law of 17th December 2010, as amended. The Company is an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS").

Applications for shares in the sub-funds should not be made without first consulting the current Prospectus, Key Information Document ("KID") or Key Investor Information Document ("KIID"), Annual Report and Semi-Annual Report ("Offering Documents"), or other documents available in your local jurisdiction which is available free of charge from the Registered Office European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. In addition, all Italian investors should refer to the 'Extended Application Form', and all Hong Kong investors should refer to the 'Additional Information for Hong Kong Investors' section, outlined within the Prospectus. Copies of the Prospectus, KID or KIID, the Articles of Incorporation and the annual and semi- annual reports, in German, and further information can be obtained free of charge from the representative in Switzerland. The representative in Switzerland is Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Geneva. The paying agent in Switzerland is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, 1204 Geneva. The material has been prepared solely for informational purposes and does not constitute an offer or a recommendation to buy or sell any particular security or to adopt any specific investment strategy. Investors should be aware that a diversified strategy does not protect against a loss in a particular market.

Any index referred to herein is the intellectual property (including registered trademarks) of the applicable licensor. Any product based on an index is in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the applicable licensor and it shall not have any liability with respect thereto. The Fund is actively managed, and the management of the fund is not constrained by the composition of the Benchmark.

All investments involve risks, including the possible loss of principal. The material contained

herein has not been based on a consideration of any individual client circumstances and is not investment advice, nor should it be construed in any way as tax, accounting, legal or regulatory advice. To that end, investors should seek independent legal and financial advice, including advice as to tax consequences, before making any investment decision.

The use of leverage increases risks, such that a relatively small movement in the value of an investment may result in a disproportionately large movement, unfavourable as well as favourable, in the value of that investment and, in turn, the value of the Fund.

Investment in the Fund concerns the acquisition of units or shares in a fund, and not in a given underlying asset such as building or shares of a company, as these are only the underlying asset s owned.

The information contained in this communication is not a research recommendation or 'investment research' and is classified as a 'Marketing Communication' in accordance with the applicable European or Swiss regulation. This means that this marketing communication (a) has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research (b) is not subject to any prohibition on dealing ahead of the dissemination of investment research.

MSIM has not authorised financial intermediaries to use and to distribute this material, unless such use and distribution is made in accordance with applicable law and regulation. MSIM shall not be liable for, and accepts no liability for, the use or misuse of this material by any such financial intermediary. If you are a distributor of the Morgan Stanley Investment Funds, some or all of the funds or shares in individual funds may be available for distribution. Please refer to your sub-distribution agreement for these details before forwarding fund information to your clients.

This material may be translated into other languages. Where such a translation is made this English version remains definitive. If there are any discrepancies between the English version and any version of this material in another language, the English version shall prevail.

ข้อมูลกองทุนหลัก Schroder International Selection Fund Emerging Asia

Schroders

Schroder International Selection Fund Emerging Asia

Marketing material

C Accumulation USD | Data as at 31.07.2024

Fund objectives and investment policy

The fund aims to provide capital growth in excess of the MSCI Emerging Markets Asia (Net TR) Index after fees have been deducted over a three to five year period by investing in equities of companies in the emerging markets in Asia.

Above is the Investment Objective of the fund. For details on the full fund's Investment Policy please see the KIID.
This fund does not have the objective of sustainable investment or binding environmental or social characteristics as defined by Regulation (EU) 2019/2088 on Sustainability-related Disclosures in the Financial Services Sector (the "SFDR"). Any references to the integration of sustainability considerations are made in relation to the processes of the investment manager or the Schroders Group and are not specific to the fund.

Relevant risks associated with an investment in this fund are shown below and should be carefully considered before making any investment. Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested. Exchange rate changes may cause the value of investments to fall as well as rise. Performance data does not take into account any commissions and costs, if any, charged when units or shares of any fund, as applicable, are issued and redeemed.

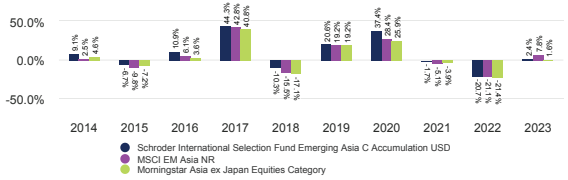
Share class performance (%)

Cumulative performance	1 month	3 months	YTD	1 year	3 years	5 years	10 years
Share class (Net)	-1.2	4.8	9.7	3.5	-13.7	32.5	92.3
Target	-0.3	6.2	10.7	8.0	-8.3	26.7	49.2
Comparator	-1.5	3.7	7.3	2.4	-17.4	12.0	32.9

Discrete yearly performance (%)	Jul 14 - Jul 15	Jul 15 - Jul 16	Jul 16 - Jul 17	Jul 17 - Jul 18	Jul 18 - Jul 19	Jul 19 - Jul 20	Jul 20 - Jul 21	Jul 21 - Jul 22	Jul 22 - Jul 23	Jul 23 - Jul 24
Share class (Net)	-0.6	4.1	30.9	9.8	-2.4	22.4	25.3	-18.0	1.7	3.5
Target	-8.0	-0.8	28.8	5.0	-4.5	16.9	18.2	-20.4	6.6	8.0
Comparator	-4.0	-0.8	24.6	3.6	-3.4	12.3	20.6	-21.9	3.3	2.4

Calendar year performance	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Share class (Net)	9.1	-6.7	10.9	44.3	-10.3	20.6	37.4	-1.7	-20.7	2.4
Target	2.5	-9.8	6.1	42.8	-15.5	19.2	28.4	-5.1	-21.1	7.8
Comparator	4.6	-7.2	3.6	40.8	-17.1	19.2	25.9	-3.9	-21.4	1.6

Performance over 10 years (%)



Ratings and accreditation

Please refer to the Source and ratings information section for details on the icons shown above.

Fund facts

Fund manager	Louisa Lo
Managed fund since	09.01.2004
Fund management company	Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Domicile	Luxembourg
Fund launch date	09.01.2004
Share class launch date	09.01.2004
Fund base currency	USD
Share class currency	USD
Fund size (Million)	USD 5,117.69
Number of holdings	77
Target	MSCI EM Asia NR
Comparator	Morningstar Asia ex Japan Equities Category
Unit NAV	USD 57.0547
Dealing frequency	Daily
Distribution frequency	No Distribution

Fees & expenses

Ongoing charge	1.32%
Redemption fee	0.00%

Purchase details

Minimum initial subscription	USD 1,000 ; EUR 1,000 or their near equivalent in any other freely convertible currency.

Codes

ISIN	LU0181496059
Bloomberg	SCHECAC LX
SEDOL	7741614
Reuters code	LU0181496059.LUF

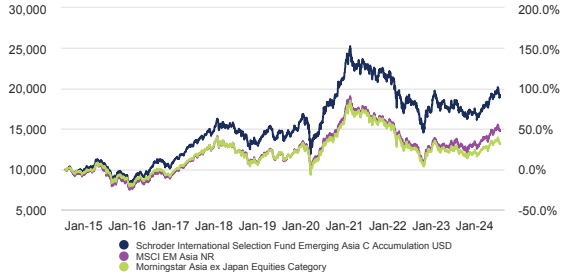
Schroders

Schroder International Selection Fund Emerging Asia

Marketing material

C Accumulation USD | Data as at 31.07.2024

10 year return of USD 10,000



The chart is for illustrative purposes only and does not reflect an actual return on any investment.
Returns are calculated bid to bid (which means performance does not include the effect of any initial charges), net income reinvested, net of fees.

Risk considerations

Counterparty risk: The fund may have contractual agreements with counterparties. If a counterparty is unable to fulfil their obligations, the sum that they owe to the fund may be lost in part or in whole.
Currency risk (including Onshore renminbi): The fund can be exposed to different currencies. Changes in foreign exchange rates could create losses. Currency control decisions made by the Chinese government could affect the value of the fund's investments and could cause the fund to defer or suspend redemptions of its shares.
Derivatives risk: Derivatives, which are financial instruments deriving their value from an underlying asset, may be used to manage the portfolio efficiently. A derivative may not perform as expected, may create losses greater than the cost of the derivative and may result in losses to the fund.
Emerging markets & frontier risk: Emerging markets, and especially frontier markets, generally carry greater political, legal, counterparty, operational and liquidity risk than developed markets.
Liquidity risk: In difficult market conditions, the fund may not be able to sell a security for full value or at all. This could affect performance and could cause the fund to defer or suspend redemptions of its shares, meaning investors may not be able to have immediate access to their holdings.
Market risk: The value of investments can go up and down and an investor may not get back the amount initially invested.
Operational risk: Operational processes, including those related to the safekeeping of assets, may fail. This may result in losses to the fund.
Performance risk: Investment objectives express an intended result but there is no guarantee that such a result will be achieved. Depending on market conditions and the macro economic environment, investment objectives may become more difficult to achieve.
Stock Connect risk: The fund may be investing in China "A" shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and Shenzhen-Hong Kong Stock Connect which may involve clearing and settlement, regulatory, operational and counterparty risks.

Synthetic risk & reward indicator (SRRI)

LOWER RISK Potentially lower reward — **HIGHER RISK** Potentially higher reward

1	2	3	4	5	**6**	7

The risk category was calculated using historical performance data and may not be a reliable indicator of the fund's future risk profile. The fund's risk category is not guaranteed to remain fixed. Please see the Key Investor Information Document for more information.

Risk statistics & financial ratios

	Fund	Target
Annual volatility (%) (3y)	19.3	19.4
Alpha (%) (3y)	-2.2	-
Beta (3y)	1.0	-
Sharpe ratio (3y)	-0.3	-0.2
Information ratio (3y)	-0.3	-
Dividend Yield (%)	1.9	-
Price to book	2.3	-
Price to earnings	20.6	-
Predicted Tracking error (%)	3.1	-

Source: Morningstar, and Schroders for the Predicted tracking error. The above ratios are based on bid to bid price based performance data. Source: Morningstar. The above ratios are based on bid to bid price based performance data. These financial ratios refer to the average of the equity holdings contained in the fund's portfolio and in the benchmark (if mentioned) respectively.

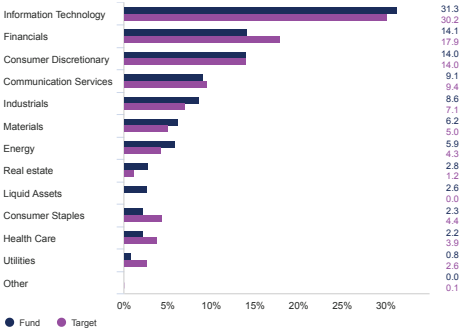
Schroders
Schroder International Selection Fund Emerging Asia

Marketing material

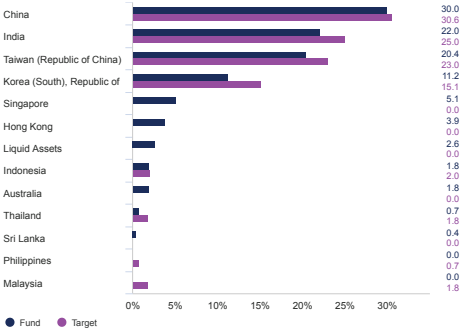
C Accumulation USD | Data as at 31.07.2024

Asset allocation

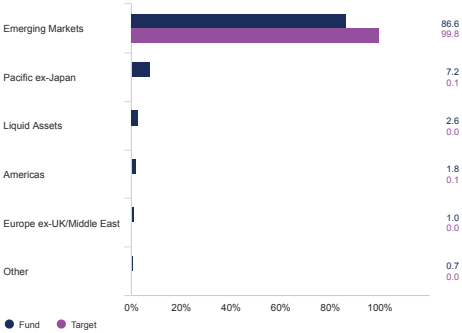
Sector (%)



Geographical breakdown (%)



Region (%)



Top 10 holdings (%)

Holding name	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.7
Samsung Electronics Co Ltd	8.4
Tencent Holdings Ltd	7.1
Alibaba Group Holding Ltd	4.6
HDFC Bank Ltd	3.3
Reliance Industries Ltd	2.9
MediaTek Inc	2.2
Phoenix Mills Ltd/The	2.1
ICICI Bank Ltd	2.0
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.8

Source: Schroders. Top holdings and asset allocation are at fund level.

Contact information

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
Sennigerberg
Luxembourg
L-1736
Tel: +352 341 342 202
Fax: +352 341 342 342

For your security, communications may be recorded or monitored.

Schroders

Schroder International Selection Fund Emerging Asia

Marketing material

C Accumulation USD | Data as at 31.07.2024

Information relating to changes in fund manager, investment objective, benchmark and corporate action information

The Schroder ISF Emerging Asia fund was launched in January 2004 to accommodate a transfer of shareholders from the Schroders range of Hong Kong unit trusts to the Schroder ISF SICAV. On 01.02.2015 the MSCI Emerging Markets Asia (Net TR) replaced the MSCI Emerging Markets Asia (Price). The full track record of the previous index has been kept and chainlinked to the new one.

Benchmarks: (If applicable)

Some performance differences between the fund and the benchmark may arise because the fund performance is calculated at a different valuation point from the benchmark. The target benchmark has been selected because it is representative of the type of investments in which the fund is likely to invest, and it is, therefore, an appropriate target in relation to the return that the fund aims to provide. The comparator benchmark has been selected because the investment manager believes that the benchmark is a suitable comparison for performance purposes given the fund's investment objective and policy. The investment manager invests on a discretionary basis and there are no restrictions on the extent to which the fund's portfolio and performance may deviate from the benchmark. The investment manager will invest in companies or sectors not included in the benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities.

Source and ratings information

Source of all performance data, unless otherwise stated: Morningstar, bid to bid, net income reinvested, net of fees.

Schroders
Schroder International Selection Fund Emerging Asia

Marketing material

C Accumulation USD | Data as at 31.07.2024

Important information

Costs:
Certain costs associated with your investment in the fund may be incurred in a different currency to that of your investment. These costs may increase or decrease as a result of currency and exchange rate fluctuations.

If a performance fee is applicable to this fund, details of the performance fee model and its computation methodology can be found in the fund's prospectus. This includes a description of the performance fee calculation methodology, the dates on which the performance fee is paid and details of how the performance fee is calculated in relation to the fund's performance fee benchmark, which may differ from the benchmark in the fund's investment objective or investment policy.

For further information regarding the costs and charges associated with your investment, please consult the funds' offering documents and annual report.

General:
This document does not constitute an offer to anyone, or a solicitation by anyone, to subscribe for shares of Schroder International Selection Fund (the "Company"). Nothing in this document should be construed as advice and is therefore not a recommendation to buy or sell shares. An investment in the Company entails risks, which are fully described in the prospectus. Subscriptions for shares of the Company can only be made on the basis of its latest Key Investor Information Document and prospectus, together with the latest audited annual report (and subsequent unaudited semi-annual report, if published), copies of which can be obtained, free of charge, from Schroder Investment Management (Europe) S.A. Schroders may decide to cease the distribution of any fund(s) in any EEA country at any time but we will publish our intention to do so on our website, in line with applicable regulatory requirements. This fund does not have the objective of sustainable investment or binding environmental or social characteristics as defined by Regulation (EU) 2019/2088 on Sustainability-related Disclosures in the Financial Services Sector (the "SFDR"). Any references to the integration of sustainability considerations are made in relation to the processes of the investment manager or the Schroders Group and are not specific to the fund. Any reference to regions/ countries/ sectors/ stocks/ securities is for illustrative purposes only and not a recommendation to buy or sell any financial instruments or adopt a specific investment strategy. Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested. Exchange rate changes may cause the value of investments to fall as well as rise. Performance data does not take into account any commissions and costs, if any, charged when units or shares of any fund, as applicable, are issued and redeemed. Schroders has expressed its own views and opinions in this document and these may change. Information herein is believed to be reliable but Schroders does not warrant its completeness or accuracy. The data contained in this document has been sourced by Schroders and should be independently verified. Third party data is owned or licenced by the data provider and may not be reproduced, extracted or used for any other purpose without the data provider's consent. Neither Schroders, nor the data provider, will have any liability in connection with the third-party data. © Morningstar 2024. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietaryto Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. MSCI index: Source: MSCI. The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information 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. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com) Schroders will be a data controller in respect of your personal data. For information on how Schroders might process your personal data, please view our Privacy Policy available at https://www.schroders.com/en/global/individual/footer/privacy-statement/ or on request should you not have access to this webpage. A summary of investor rights may be obtained from https://www.schroders.com/en/global/individual/summary-of-investor-rights/ For your security, communications may be recorded or monitored. Issued by Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. Registration No B 37.799.

ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

ไม่มี

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาลิตี้ สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

1. บมจ. ธนาคารกสิกรไทย
2. บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการที่ http://www.kasikornasset.com หรือที่ Website ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ http://www.sec.or.th

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

ไม่มี

ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดเค เอเชีย คอนโทรล โวลาลิตี้

ผู้จัดการกองทุนหลัก
ชุณหวรรณ ขัตตินานนท์

ผู้จัดการกองทุนสำรอง
ฐานันดร โชลิตกุล
วจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์
ปณตพล ตัณฑวิเชียร
ภารดี มุณีสิทธิ์
ชัยพร ดิเรกโภคา
อัมไพวรรณ เมลืองนนท์
สารัช อรุณากูร
พิชิต ธนภูวนนท์
สุธีวัน พงศธราธิก
วีรยา จุลมนต์

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด
ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)
ไม่มี

บลจ. กสิกรไทย จำกัด

ประวัติ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นบริษัทในเครือธนาคารกสิกรไทย ที่ได้รับใบอนุญาต ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการจัดการลงทุนจากกระทรวงการคลังเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2535 ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในเดือนมิถุนายน 2543 และได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลในเดือนมีนาคม 2544

ในปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีความพร้อมทั้งในด้านการให้บริการ การวิจัย และการจัดการลงทุน โดยดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนด้วยบุคลากรที่มีคุณภาพ พร้อมกับ ข้อมูล ข่าวสาร ระบบงานและเทคโนโลยีในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย และยึดมั่นในจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาความเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีคุณภาพตลอดไป

สถานที่ตั้งสำนักงาน

บลจ. กสิกรไทย จำกัด ตั้งอยู่เลขที่ 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และชั้น 12 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนในเขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0 2673 3888 โทรสาร 0 2673 3988

ทุนจดทะเบียน

จำนวน	135,771,370.00	บาท
แบ่งออกเป็น	27,154,274.00	บาท มูลค่าหุ้นละ 5 บาท
เรียกชำระแล้ว	135,771,370.00	บาท

ผู้ถือหุ้น

บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ถือหุ้นร้อยละ 99.99

กรรมการบริษัท

1.	ดร.พิพัฒน์พงศ์ โปษยานนท์	ประธานกรรมการ
2.	นายอดิศร เสริมชัยวงศ์	ประธานกรรมการบริหาร
3.	นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
4.	นายวศิน วณิชย์วรนันต์	กรรมการ
5.	นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
6.	นายปวเรศร์ เชษฐพงศ์พันธุ์	กรรมการ
7.	นายพิภวัตว์ ภัทรนาวิก	กรรมการ

ผู้บริหารระดับสูง

1.	นายอดิศร เสริมชัยวงศ์	ประธานกรรมการบริหาร
2.	นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
3.	นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
4.	นายวิทวัส อัจฉริยวนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
5.	นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
6.	นางอรอร วงศ์พินิจวโรดม	รองกรรมการผู้จัดการ
7.	นายปณตพล ตัณฑวิเชียร	รองกรรมการผู้จัดการ
8.	นางสาวภารดี มุณีสิทธิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
9.	นายฐานันดร โชลิตกุล	รองกรรมการผู้จัดการ
10.	นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชราภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11.	นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12.	นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13.	นางสาววรนันท์ กุศลพัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14.	นายยุทธนา สินเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
15.	นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
16.	นายชัยพร ดิเรกโภคา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
17.	นายกิตติคุณ ธนรัตนพัฒนกิจ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
18.	นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
19.	นางวิภาดา ลัภยพร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
20.	นางสาวสุนิดา มีชูกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
21.	นายธนวัฒน์ เกตวงกต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
22.	นางสาวฉัตรแก้ว เกราะทอง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
23.	นางสาวคณพร ถาวรขจรศิริ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

ข้อมูล ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2567

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และ ชั้น 12

เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0 2673 3888 โทรสาร 0 2673 3988