

KT-CLIMATE

กองทุนเปิดเคแอม Global Climate Change Equity
ความเสี่ยงระดับ 6



ปัจจัยสนับสนุน

- นโยบายภาครัฐที่สนับสนุนให้เกิดการเปลี่ยนผ่านเข้าสู่เศรษฐกิจที่มีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Economy) ทั้งจากสหรัฐฯ ยุโรป และจีน
- ต้นทุนของเทคโนโลยีพลังงานสะอาดที่อยู่ในระดับที่สามารถเข้าถึงได้ง่ายขึ้นกว่าเดิม ผลักดันการเติบโตของอุปสงค์ได้ในระยะยาว
- ระดับราคา (Valuation) ของหุ้นกลุ่มนี้ปรับตัวลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจมากขึ้น โดยในมุมมองของทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักแล้ว ถือว่าเป็นระดับราคาที่ถูกและน่าสนใจมากที่สุดในรอบ 10 ปี

(ที่มา: KTAM, ข้อมูล ณ สิ้นเดือน พ.ค. 2567)

ปัจจัยเสี่ยง

- การชะลอตัวทางเศรษฐกิจ และการที่ทางธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจไม่สามารถลดอัตราดอกเบี้ยได้มากเท่าที่ตลาดคาดไว้ ซึ่งอาจสร้างความผันผวนในตลาดหุ้นได้ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาดที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยสูง
- ความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มนี้ ผ่านต้นทุนวัตถุดิบต่างๆ ที่ปรับตัวสูงขึ้นได้

(ที่มา: KTAM, ข้อมูล ณ สิ้นเดือน พ.ค. 2567)

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- กองทุนรวมหลักเริ่มปรับตัวได้ดีขึ้น โดยปรับตัวขึ้นราว +6.6% ในช่วงระยะเวลา 3 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งถือว่าปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวขึ้นได้เพียงราว +4.0% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน
- โดยสำหรับเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา กองทุนรวมหลักปรับตัวลงเล็กน้อย แต่ถือว่าทำได้ดีกว่าดัชนีอ้างอิงเช่นเดียวกัน โดยการคัดเลือกหุ้นรายตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม Industrials, Communication Services และ Materials ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของทางกองทุนรวมหลัก อาทิเช่น บริษัท Prysmian, Norsk Hydro และ Schneider Electric เป็นต้น
- ในทางตรงกันข้าม การคัดเลือกหุ้นรายตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม Financials, Real Estate และ Consumer Staples เป็นตัวจุดรั้งผลการดำเนินงานของทางกองทุนรวมหลัก
- โดยในเดือนเมษายนที่ผ่านมา กองทุนรวมหลักได้เริ่มเข้าลงทุนในบริษัท TopBuild ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ติดตั้งและจัดจำหน่ายอุปกรณ์และฉนวนกันความร้อน ชี้นำสัญชาติสหรัฐฯ โดยมองว่ามีแนวโน้มที่จะเติบโตได้ดีตามการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ อีกทั้ง ยังมีแนวโน้มที่จะเติบโตได้ดีในระยะยาวตามการเติบโตเชิงโครงสร้างที่เน้นอาคารประหยัดพลังงานมากขึ้นด้วยเช่นกัน

(ที่มา: Schroders, ข้อมูล ณ สิ้นเดือน เม.ย. 2567)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

มุมมองระยะสั้น

Neutral →

เรามองว่าอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ อาจจะปรับตัวลดลงได้ช้ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจสร้างความผันผวนในตลาดหุ้นได้ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาดที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยสูง

มุมมองระยะยาว

Slightly Positive ↗

เรามองว่าระดับราคาในปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าสนใจมาก ๆ เมื่อเทียบกับช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา รวมถึงในระยะยาวนั้น แรงผลักดันจากภาครัฐทั่วโลกจะเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนการเติบโตได้อย่างมีนัยสำคัญ ทำให้การลงทุนในระยะยาวจึงเริ่มมีความน่าสนใจ

(ที่มา: KTAM, ข้อมูล ณ สิ้นเดือน พ.ค. 2567)

นโยบายการลงทุนของกองทุน KT-CLIMATE

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยทางกองทุนรวมหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากความพยายามในการลดหรือแก้ไขปัญหามลพิษทางสภาพอากาศ (Climate Change)

(ที่มา: KTAM และ Schroders, ข้อมูล ณ สิ้นเดือน พ.ค. 2567)

กลยุทธ์การลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก

ปัจจุบันทางกองทุนรวมหลักเน้นการลงทุนในบริษัทที่ (1) มีงบดุลแข็งแกร่ง (Strong Balance Sheet), (2) มีเทคโนโลยีขั้นสูง และ (3) บริษัทที่มีรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่แข็งแกร่ง (Strong Business Model) โดยมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธีมการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ Climate Change อาทิเช่น Clean Energy, Energy Efficiency, Environmental Resources, Low-Carbon Leader และ Sustainable Transport เป็นต้น

(ที่มา: KTAM และ Schroders, ข้อมูล ณ สิ้นเดือน พ.ค. 2567)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-CLIMATE

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน*
KT-CLIMATE	3.53%	6.61%	19.34%	4.68%	-5.33%	N/A	N/A	-2.96%
Benchmark	3.88%	6.91%	20.51%	8.74%	2.42%	N/A	N/A	4.56%
Standard Deviation	13.10%	13.45%	13.70%	15.20%	19.60%	N/A	N/A	19.46%
Benchmark	13.15%	13.40%	13.74%	15.14%	19.47%	N/A	N/A	19.29%

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

* %ต่อปี
 Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน (%) : 100.00
 หมายเหตุ : ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20
 "การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

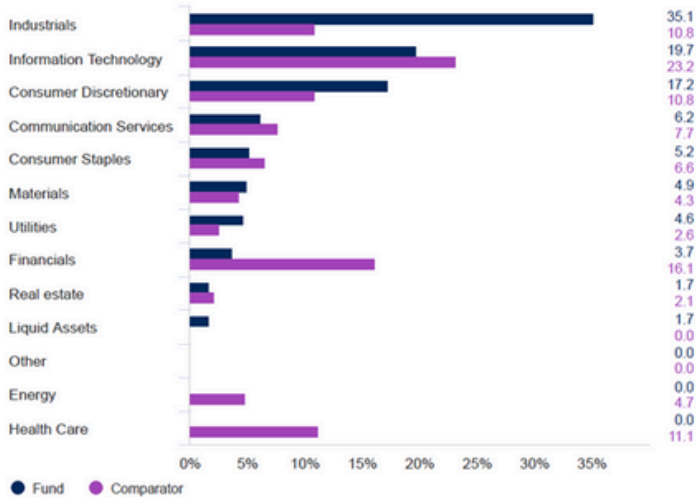
สัดส่วนการลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก

Top 10 holdings (%)

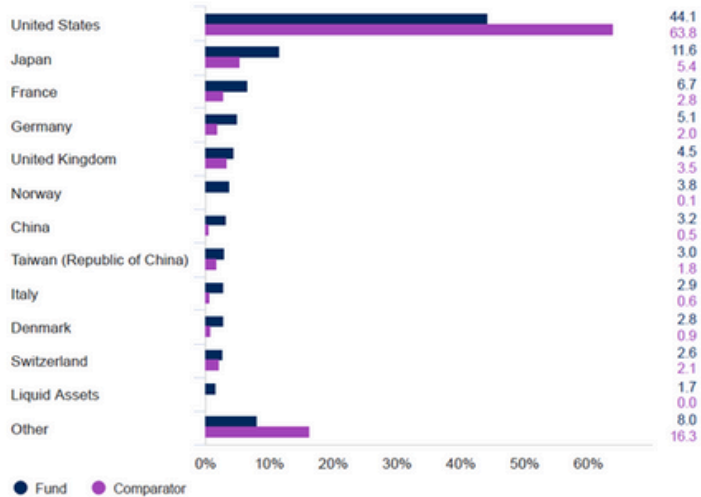
Holding name	%
Alphabet Inc	6.2
Microsoft Corp	5.7
Amazon.com Inc	4.4
Schneider Electric SE	3.8
Hitachi Ltd	3.0
Prysmian SpA	2.9
Vestas Wind Systems A/S	2.8
Swiss Re AG	2.6
Kubota Corp	2.2
Lowe's Cos Inc	2.2

Asset allocation

Sector (%)



Geographical breakdown (%)



(ที่มา: Schroders, ข้อมูล ณ สิ้นเดือน เม.ย. 2567)



คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 กด 9

www.ktam.co.th สุนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน

รายละเอียดกองทุน