

KT-EUROTECH

กองทุนเปิดเคแอม ยูโรเปียน เทคโนโลยี อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- นโยบายทางการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจของทางสหภาพยุโรป ที่เน้นการเปลี่ยนผ่านสู่การใช้พลังงานสะอาด และการก้าวเข้าสู่สังคมเศรษฐกิจดิจิทัล ซึ่งจะเป็นหนึ่งในแรงขับเคลื่อนที่สำคัญให้กับกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี
- พัฒนาการอย่างก้าวกระโดดของเทคโนโลยี AI ซึ่งเป็นอีกปัจจัยสำคัญต่อการเติบโตของกลุ่มธุรกิจที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทานเดียวกัน
- ระดับราคา (Valuation) ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในยุโรปที่มีระดับราคาที่ถูกกว่าฝั่งสหรัฐฯ

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

ปัจจัยเสี่ยง

- การชะลอตัวทางเศรษฐกิจในยุโรปและสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ของผู้บริโภค และนำไปสู่การปรับลดประมาณการกำไรของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในยุโรป
- ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่ง สงครามเม็กซิกัน-คองค็อกเตอร์ระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานของเทคโนโลยีของยุโรปได้เช่นกัน

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

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- กองทุนรวมหลักปรับตัวลง -1.09% ในช่วงระยะเวลา 3 เดือนที่ผ่านมา แต่ถือว่าทำได้ดีกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวลงสูงถึง -3.62% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน โดยการคัดเลือกหุ้นรายตัว (Stock Selection) เป็นปัจจัยหลักที่ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของทางกองทุนรวมหลัก
- โดยในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา ทางผู้จัดการกองทุนรวมหลัก เริ่มเห็นถึงความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญระหว่างบริษัท Semiconductor เจ้าต่างๆ ในยุโรป โดยบริษัท Semiconductor ที่ทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักชื่นชอบมากที่สุด เนื่องจากมองว่าจะได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเทคโนโลยี AI อย่าง บริษัท SÜSS MicroTec ปรับตัวขึ้นมากกว่า 28% ในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา หนุนด้วยผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง
- ในทางตรงกันข้าม หนึ่งในบริษัท Semiconductor ที่ทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักชื่นชอบน้อยที่สุด อย่างบริษัท BE Semiconductor กลับปรับตัวลง 10% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน สะท้อนถึงความสำคัญเป็นอย่างยิ่งในการคัดเลือกหุ้นที่มีแนวโน้มที่จะได้รับประโยชน์จากเมกะเทรนด์ที่กำลังเกิดขึ้น
- นอกจากนี้ ทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักยังเริ่มเห็นถึงการฟื้นตัวขึ้นของกิจกรรมการซื้อขายและควบรวมกิจการ (M&A) ในช่วงที่ผ่านมาอีกด้วย สะท้อนว่ามูลค่าของบริษัทเทคโนโลยีในยุโรปในปัจจุบันอยู่ในระดับที่ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ซึ่งจะเป็นอีกหนึ่งในปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญของหุ้นกลุ่มนี้ในระยะถัดไปอีกด้วย

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

นโยบายของกองทุน KT-EUROTECH

เน้นลงทุนใน JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเน้นลงทุนในบริษัทในภูมิภาคยุโรปที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีเป็นหลัก

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Neutral →

เรามองว่ารายได้และกำไรของหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI มีแนวโน้มที่จะเติบโตได้อย่างต่อเนื่องทั้งในระยะสั้นและในระยะยาว ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยผลักดันระดับราคาหุ้นในระยะสั้นๆ อย่างไรก็ตามในระยะสั้นๆ ก็อาจจะเผชิญกับความผันผวนจากอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มที่จะทรงตัวอยู่ในระดับที่สูงเช่นกัน

ระยะยาว Slightly Positive ↑

เรามองว่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในยุโรป ถือว่าเป็นรากฐานที่สำคัญของธุรกิจอื่นๆ ทั่วโลกและได้รับแรงสนับสนุนโดยตรงจากนโยบายของทางภาครัฐ ในขณะที่เดียวกัน Valuation ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในยุโรปในปัจจุบันก็ถือว่าถูกกว่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐฯ อีกด้วย

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

นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

ทางกองทุนรวมหลักมีนโยบายที่จะสร้างผลตอบแทนระยะยาวจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ทำธุรกิจ / หรือจดทะเบียนอยู่ในยุโรป และทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีเป็นหลัก (รวมถึง แต่ไม่จำกัดการลงทุนเฉพาะในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี, สื่อ และโทรคมนาคม) โดยสามารถลงทุนได้แบบยืดหยุ่น และไม่จำกัดกรอบในการลงทุน (Unconstrained Strategy)

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

กลยุทธ์การลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก

ปัจจุบันทางกองทุนรวมหลักลงทุนใน 3 ธีมที่เกี่ยวข้องกับดิจิทัล ได้แก่

1. Digital Economy เช่น กลุ่ม eCommerce กลุ่ม ePayment และกลุ่มโฆษณา เป็นต้น
2. Digital Infrastructure เช่น กลุ่ม Semiconductor และกลุ่มโทรคมนาคม เป็นต้น
3. Sustainable & Digital Enablers เช่น กลุ่มที่ปรึกษาทาง IT และกลุ่มพลังงานทดแทน เป็นต้น

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

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-EUROTECH (สิ้นสุด ณ 30 เมษายน 2567)

| กองทุน | YTD | ย้อนหลัง 3 เดือน | ย้อนหลัง 6 เดือน | ย้อนหลัง 1 ปี ¹ | ย้อนหลัง 3 ปี ¹ | ย้อนหลัง 5 ปี ¹ | ย้อนหลัง 10 ปี ¹ | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹ |
|-------------|------|------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| KT-EUROTECH | 1.66 | -1.19 | 18.16 | 6.66 | N/A | N/A | N/A | -6.06 |
| Benchmark | 2.63 | -0.45 | 19.95 | 10.12 | N/A | N/A | N/A | -4.44 |

ความผันผวน (Standard Deviation)

| | | | | | | | | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|-------|
| KT-EUROTECH | 16.74 | 16.48 | 16.05 | 17.08 | N/A | N/A | N/A | 23.74 |
| Benchmark | 17.06 | 16.75 | 16.30 | 17.27 | N/A | N/A | N/A | 24.51 |

¹ %ต่อปี
 Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน (%): 100.00
 หมายเหตุ : ปรับด้วยดัชนีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20.
 การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

สัดส่วนการลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก

| Holdings | Sector | % of assets |
|-----------------------|-----------------------|-------------|
| Top 10 | | |
| Infineon Technologies | IT Hardware | 8.8 |
| SAP | IT Software & Service | 8.1 |
| ASML | IT Hardware | 7.8 |
| Capgemini | IT Software & Service | 6.5 |
| ASM International | IT Hardware | 4.4 |
| STMicroelectronics | IT Hardware | 4.0 |
| Nokia | IT Hardware | 3.2 |
| Dassault Systemes | IT Software & Service | 3.0 |
| Publicis | Telecommunications | 3.0 |
| Sage | IT Software & Service | 2.9 |

| Regions (%) | Compared to benchmark |
|----------------|-----------------------|
| Germany | 27.3 +2.7 |
| France | 21.9 +2.1 |
| Netherlands | 14.3 -1.7 |
| United Kingdom | 11.9 +0.3 |
| Sweden | 9.3 -1.8 |
| Switzerland | 6.0 -1.2 |
| Finland | 3.2 -2.3 |
| Spain | 2.9 +2.3 |
| Italy | 1.9 +0.5 |
| Norway | 0.5 -0.5 |
| Others | 0.4 -0.8 |
| Cash | 0.4 +0.4 |

| Sectors (%) | Compared to benchmark |
|-----------------------------------|-----------------------|
| IT Hardware | 44.7 -14.7 |
| IT Software & Service | 40.1 -0.2 |
| Telecommunications | 9.0 +9.0 |
| Electronic & Electrical Equipment | 2.4 +2.2 |
| Health Technology | 0.6 +0.6 |
| Other | 2.8 +2.7 |
| Cash | 0.4 +0.4 |

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



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

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 กด 9
www.ktam.co.th ธนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน