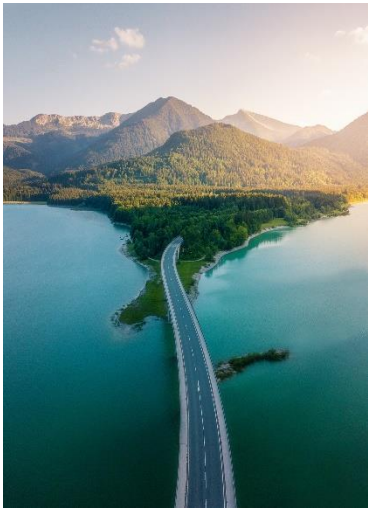




Fund Overview

- กระจ่ายการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์ Risk-based Allocation ควบคุมความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม
- กองทุนหลักตั้งเป้าความผันผวน และ Max Drawdown (ที่มา: LOIM 30 ธ.ค. 2567)

|                          | LOF<br>All Roads<br>Conservative | LOF<br>All Roads | LOF<br>All Roads<br>Growth | LOF IV<br>All Roads<br>Enhanced |
|--------------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------|---------------------------------|
| ผลตอบแทน (ต่อปี)         | 2.9%                             | 4.6%             | 7.0%                       | 8.8%                            |
| ความผันผวนเป้าหมาย ต่อปี | 2.5%                             | 5%               | 9%                         | 12%                             |
| ความผันผวน (ต่อปี)       | 2.6%                             | 5.0%             | 8.7%                       | 11.2%                           |
| Max Drawdown Budget      | -5%                              | -10%             | -17.5%                     | -22.5%                          |
| Max Drawdown             | -4.4%                            | -9.2%            | -16.3%                     | -19.8%                          |



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

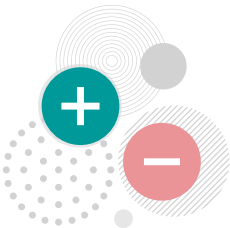


- เดือนธ.ค. ตลาดหุ้นมีความผันผวนหลังจเผตยมีทำที่เข้มงวดกว่าที่คาดไว้ นักลงทุนตัดสินใจลดการถือครองหุ้น โดยเฉพาะหุ้นสหรัฐฯ ขณะที่หุ้นในตลาดเกิดใหม่และยุโรปยังคงยืนหยัดได้ดี
- ผลตอบแทนตลาดสินทรัพย์ต่างๆในเดือน ธ.ค. หุ้นโลก -2.7% โดยได้รับแรงกดดันจากหุ้น Value ที่ให้ผลตอบแทน -5.8% ดัชนีหุ้น S&P500 -2.5% หุ้นขนาดเล็กในสหรัฐฯ Russell -8.4% ดัชนีหุ้นยุโรป Eurostoxx50 เพิ่มขึ้นเกือบ 2% และ MSCI China +2.5% ด้านตราสารหนี้ ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 40 bps (ราคาปรับลง) ส่วน High yield สหรัฐฯ ยุโรป และตลาดเกิดใหม่มี credit spread กว้างขึ้น 15 bps (ราคาปรับลง) ขณะที่สินค้าโภคภัณฑ์ทรงตัวจากราคาลงงานที่เพิ่มขึ้นถูกชดเชยด้วยราคาโลหะที่ลดลง นอกจากนี้ดอลลาร์สหรัฐฯแข็งขึ้น +2.5%

พอร์ตการลงทุน

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว, หุ้นตลาดเกิดใหม่
- กลยุทธ์ Carry Overlays



ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- พันธบัตร, หุ้นกู้
- กลยุทธ์ Trend และ Macro Risk Premia

การปรับพอร์ตและมุมมองการลงทุน



- ลดฐานะการลงทุน (Total exposure) จากเดือนก่อนหน้า
- ณ สิ้นเดือนธ.ค.โมเดลบ่งชี้ความผันผวนใกล้เคียงสิ้นเดือนก่อนหน้าสำหรับทุกประเภทสินทรัพย์, โมเมนตัมหุ้นตลาดพัฒนาแล้วปรับตัวขึ้นแต่ของพันธบัตรแอ้ง, Risk Appetite ชยับไปโซน Risk-on ในช่วงต้นเดือนธ.ค. และกลับมาที่โซน Neutral ตอนสิ้นเดือน, ตัวเลขเศรษฐกิจสะท้อนการเติบโตที่ดีขึ้น อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลง คาดนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นบวกต่อพันธบัตรในระยะกลาง



Portfolio Positions

สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามประเภทสินทรัพย์ (% ของฐานะการลงทุน)

| STRATEGY                     | ALL ROADS | ALL ROADS | ALL    | ALL ROADS |
|------------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|
|                              | CONSERV.  | ALL ROADS | ROADS  | ENHANCED  |
| Fixed Income - Sovereign     | 24.1%     | 51.7%     | 89.7%  | 116.3%    |
| Fixed Income - Developed CDS | 5.7%      | 16.8%     | 29.4%  | 37.7%     |
| Fixed Income - Emerging CDS  | 7.8%      | 12.1%     | 21.1%  | 27.1%     |
| Equities - Developed Markets | 5.6%      | 11.0%     | 18.2%  | 24.8%     |
| Equities - Emerging Markets  | 5.3%      | 4.8%      | 8.4%   | 11.1%     |
| Inflation                    | 2.3%      | 12.3%     | 21.4%  | 27.5%     |
| Commodities                  | 4.8%      | 10.1%     | 17.3%  | 22.6%     |
| Volatility                   | 8.2%      | 14.1%     | 24.8%  | 31.3%     |
| Exposure                     | 63.9%     | 133.0%    | 230.2% | 298.5%    |



Portfolio Contribution

แบ่งตามประเภทสินทรัพย์ 1 เดือนย้อนหลัง และ ตั้งแต่ต้นปี (% ก่อนหักค่าธรรมเนียม)

|                              | ALL ROADS    |       | ALL ROADS |       | ALL ROADS |       | ALL ROADS |        |
|------------------------------|--------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|--------|
|                              | CONSERVATIVE |       | ALL ROADS |       | GROWTH    |       | ENHANCED  |        |
|                              | MTD          | YTD   | MTD       | YTD   | MTD       | YTD   | MTD       | YTD    |
| Fixed Income - Sovereign     | -0.4%        | -1.8% | -1.1%     | -2.2% | -2.5%     | -2.7% | -2.4%     | -4.7%  |
| Fixed Income - Developed CDS | -0.1%        | 0.8%  | -0.2%     | 1.0%  | -0.4%     | 1.2%  | -0.5%     | 1.9%   |
| Fixed Income - Emerging CDS  | 0.0%         | 0.1%  | -0.1%     | 0.1%  | -0.2%     | 0.2%  | -0.1%     | 0.5%   |
| Equities - Developed Markets | 0.0%         | 2.0%  | 0.1%      | 2.5%  | 0.2%      | 3.1%  | -0.3%     | 3.1%   |
| Equities - Emerging Markets  | 0.0%         | 0.1%  | 0.0%      | 0.2%  | 0.0%      | 0.2%  | 0.0%      | 0.4%   |
| Inflation                    | 0.0%         | -0.1% | 0.0%      | -0.1% | 0.0%      | -0.2% | 0.1%      | -0.2%  |
| Commodities                  | 0.0%         | 2.0%  | 0.0%      | 2.5%  | 0.0%      | 3.1%  | 0.1%      | 5.5%   |
| Volatility                   | 0.0%         | 0.0%  | 0.0%      | 0.0%  | 0.0%      | 0.1%  | -0.1%     | 0.0%   |
| FX                           | 0.1%         | 1.9%  | 0.2%      | 2.0%  | 0.2%      | 2.2%  | 0.0%      | 0.0%   |
| Cash & Other                 | 0.0%         | 1.8%  | 0.1%      | 2.3%  | 0.1%      | 2.8%  | -0.2%     | 4.0%   |
| TOTAL                        | -0.3%        | 7.0%  | -1.1%     | 8.4%  | -2.5%     | 9.9%  | -3.44%    | 10.37% |

คำเตือนที่สำคัญ

- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูง/มีความซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้
- กองทุนหลักลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มฐานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุน (Leverage) ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง ดังนั้น หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงของกองทุน กองทุนอาจประสบภาวะขาดทุนสูงมากจนส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด
- กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน ความเสี่ยง และขอคำแนะนำเพิ่มเติม ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)
- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : [ka.customer@kasikornasset.com](mailto:ka.customer@kasikornasset.com)