



Fund Overview

- กองทุนหลัก CT (LUX) GLOBAL TECHNOLOGY เน้นลงทุนระยะยาวในหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกในบริษัทที่มีโอกาสเติบโตสูงในระดับราคาที่เหมาะสม โดยลงทุนทั้งบริษัทขนาดเล็ก-กลาง-ใหญ่ จำนวน 50-75 ตัว
- บริษัทเทคโนโลยีที่กองทุนหลักลงทุนไม่ได้จำกัดแค่เอ็มไอเอ็มหนึ่ง ทำให้สามารถกระจายความเสี่ยงได้ ควบคู่ไปกับการได้รับประโยชน์ทั้งทางตรงและทางอ้อมในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI
- เกณฑ์การลงทุนในบริษัทจะต้องมีรายได้/สินทรัพย์ที่อยู่นอกเหนือจากสหรัฐฯ อย่างน้อย 50% โดยไม่เกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นที่บริษัทนั้นๆ จดทะเบียนอยู่



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน



- เดือน ก.พ. ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลงจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่น่าผิดหวัง กอปรกับความไม่แน่นอนจากนโยบายทรัมป์ ส่งผลให้หุ้นมูลค่ากลับมาน่าสนใจ กดดันหุ้นเทคโนโลยีโดยรวม สะท้อนผ่านดัชนี MSCI World IT 10/40 ปรับตัวลง 3.5% ขณะที่ดัชนีหุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลงเพียง 0.6%
 - หุ้นเทคโนโลยียังถูกกดดันจากเทคโนโลยีใหม่ของ DeepSeek รวมถึงผลประกอบการของ Alphabet ที่ออกมาน่าผิดหวัง อีกทั้งตลาดให้ความสำคัญกับทิศทางและมุมมองของบริษัทในอนาคตมากกว่าผลประกอบการที่ออกมาดี โดยกลุ่มธุรกิจอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ให้ผลตอบแทนแย่ที่สุด ตามมาด้วยธุรกิจบริการด้าน IT และธุรกิจซอฟต์แวร์ ซึ่งถูกกดดันจากบใช้จ่ายด้าน IT ที่อาจชะลอตามเศรษฐกิจ
- เดือน ก.พ. กองทุนหลักให้ผลตอบแทน -6.0% น้อยกว่าดัชนีชี้วัดที่ -3.5%

พอร์ตการลงทุน

ปัจจัยหนุน/กดดันพอร์ต

- การคัดเลือกหุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ฮาร์ดแวร์ เป็นปัจจัยหลักที่จุดริ้งผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก รวมถึงกลุ่มธุรกิจซอฟต์แวร์และธุรกิจบริการด้าน IT เช่นเดียวกับ หุ้นนอกดัชนีชี้วัด เช่น กลุ่มสื่อสาร กลุ่มการเงิน และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย

หุ้นที่หนุนผลการดำเนินงาน / เหตุผล		หุ้นที่กดดันผลการดำเนินงาน / เหตุผล	
Renesas (Semi)	รายได้และมุมมองที่ดีกว่าคาด	Samtech (Semi)	บริษัทปรับลดการเติบโตในปี 2026
Adeia (Software), Advanced Energy (Electronic Equip)	รายได้และกำไร Q4/24 ดีกว่าคาด	Dropbox, RingCentral (Software), GoDaddy (IT Serv)	ประกาศทิศทางกำไรเติบโตที่น้อยกว่าคาด
Bloom Energy (Electric Equip)	คาดอุปสงค์ในผลิตภัณฑ์ของบริษัทจะสูงขึ้น	Western Digital (Hardware)	แยกธุรกิจ Sandisk ออกจากบริษัท กดดันการเติบโต
Arista Networks (UW*) (Electronic Equip)	แรงกดดันจากการแข่งขันที่สูงขึ้น	Marvell Tech (Semi)	แรงกดดันจากการแข่งขันในธุรกิจที่เพิ่มขึ้น

*UW: Underweight

(+): เพิ่มสัดส่วน / เข้าลงทุน (-): ลดสัดส่วน / ขายออก

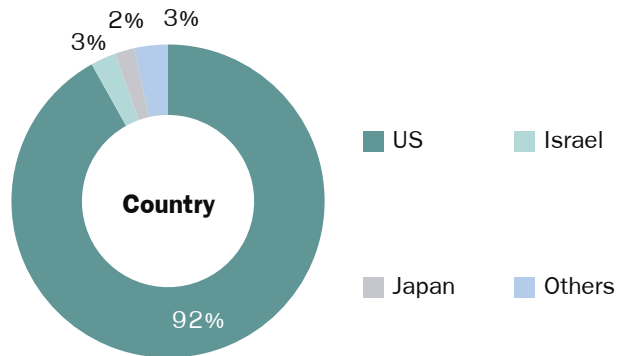
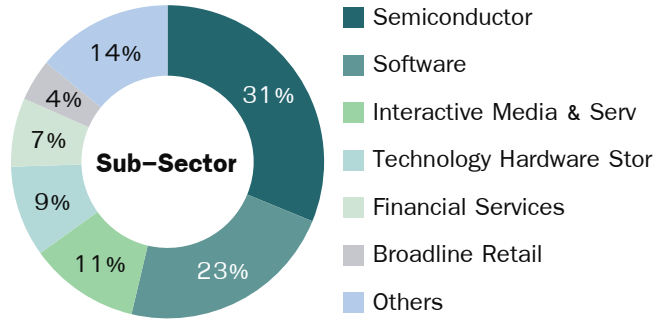
การปรับพอร์ตและมุมมองการลงทุน

- (+) Sandisk ธุรกิจอุปกรณ์จัดเก็บข้อมูลที่แยกตัวจาก Western Digital / (+) Wix ให้บริการสร้างเว็บไซต์สำเร็จรูป / (+) SailPoint ให้บริการควบคุมการจัดการการเข้าถึงข้อมูล / (+) BILL แพลตฟอร์มจัดการการเงินของธุรกิจ
- กองทุนหลักมองว่ายังมีปัจจัยทั้งบวกและลบต่อตลาด โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งจะยังขับเคลื่อนตลาด แต่การลดดอกเบี้ยที่ชะลอลงและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์จะเป็นปัจจัยกดดัน สำหรับธุรกิจที่มีโอกาสเติบโต ได้แก่ AI ซึ่งจะยังเป็นธีมหลัก รวมถึงธุรกิจที่ได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล เช่น ซอฟต์แวร์, Cybersecurity, โครงสร้างพื้นฐานด้าน IT, EV และเซมิคอนดักเตอร์ เป็นต้น ทั้งนี้ กองทุนหลักจะยังคงเน้นการคัดเลือกหุ้นที่ให้ผลตอบแทนเทียบความเสี่ยงเหมาะสมที่สุด



Portfolio Positions

Top 10 Holdings	%
Broadcom Inc.	5.3
NVIDIA Corporation	5.2
Lam Research Corporation	4.9
Apple Inc.	4.5
Microsoft Corporation	4.4
Bloom Energy	4.2
Alphabet Inc. Class A	4.1
Global Payment Inc.	2.9
Visa	2.9
Meta Platform Inc Class A	2.7



คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikomasset.com
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikomasset.com