



Fund Overview

- **Allianz Thematica Share Class P (EUR)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกแบบไร้ข้อจำกัด จากการคัดเลือกการลงทุนผ่านธีมที่มีศักยภาพในการสร้างผลกระทบในระดับสูงต่อสังคมและเศรษฐกิจโลก 5-7 ธีม จำนวน 150-200 หลักทรัพย์



Portfolio Review

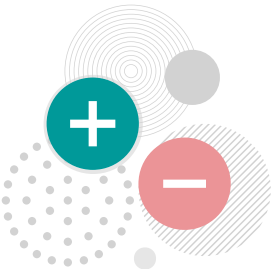
ภาพรวมการลงทุน

- ตลาดหุ้นในเดือน ต.ค. ปรับตัวลงในช่วงท้ายของเดือน โดยเฉพาะในกลุ่มสุขภาพ วัสดุ สินค้าจำเป็น และอสังหาริมทรัพย์ ในขณะที่กลุ่มการเงิน การสื่อสาร และพลังงานปรับตัวขึ้น
- ตัวเลขที่ประกาศออกมายังสะท้อนว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังเติบโตชะลอลง โดยตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ส่งผลให้ความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ลดลง ขณะที่ธนาคารกลางยุโรปและจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ด้านญี่ปุ่นมีแนวโน้มที่จะมีการใช้จ่ายภาครัฐที่สูงขึ้นจากพรรครัฐบาลผสมภายหลังจากเลือกตั้ง ส่งผลให้ค่าเงินเยนอ่อนตัวลง สวนทางกับดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น



พอร์ตการลงทุน

กองทุนหลักทำผลตอบแทน 0.01% น้อยกว่าดัชนีชี้วัดที่ทำได้ 0.49%



ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- ผลตอบแทนจากธีมในพอร์ตโดยรวมให้ผลตอบแทนที่ติดลบ เช่นเดียวกับการคัดเลือกหุ้นที่ให้ผลตอบแทนเป็นลบเล็กน้อย โดยธีมที่กดดันผลการดำเนินงานมากที่สุด คือ Next Generation Energy ซึ่งเป็นผลมาจากแนวโน้มที่ทรัมป์จะชนะการเลือกตั้งสหรัฐฯ ขณะที่ธีม Intelligent Machines ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ให้มุมมองของการดำเนินธุรกิจที่อาจชะงักตัวในอนาคต
- หากพิจารณาเป็นรายธุรกิจพบว่า การ Overweight ในหุ้นกลุ่มวัสดุและกลุ่มสาธารณสุขไปคร่อมถึงการ Underweight ในกลุ่มการเงินกดดันผลการดำเนินงานของกองทุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้น โดยปัจจัยข้างต้นกดดันต่อต้นทุนในอุตสาหกรรมพลังงานสะอาด โดยเฉพาะหุ้นผู้ผลิตแผงโซลาร์เซลล์ในพอร์ต กอปรกับการไม่มีสัดส่วนในหุ้นผู้ออกแบบ GPU ซึ่งปรับตัวนำตลาดทำให้กองทุนให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด

กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน

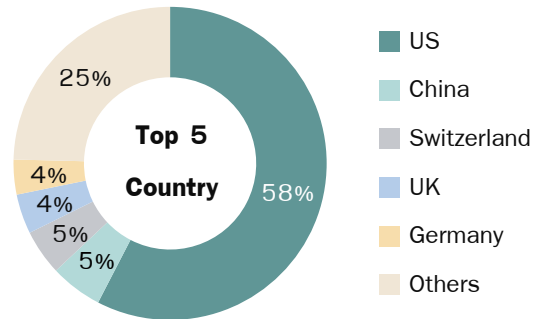
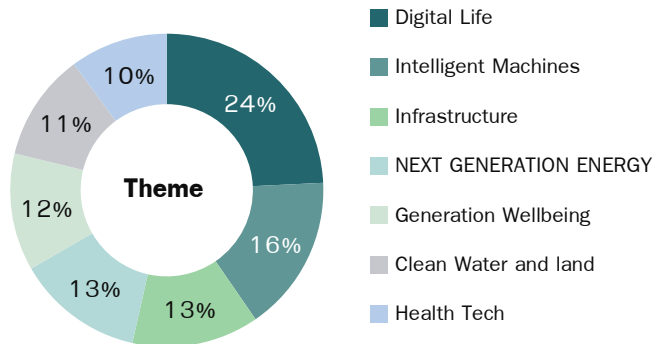
- การกระจายการลงทุนในธีมที่หลากหลายจะยังเป็นทางเลือกโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้กับนักลงทุน จากแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงเชิงสร้างในปัจจุบัน ขณะเดียวกันผลประกอบการและรายได้ของบริษัทจดทะเบียนในธีมธุรกิจที่เป็นแนวโน้มหลัก (Megatrend) จะยังคงมีโอกาสที่จะเติบโตได้ดีกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด





Portfolio Positions

Top 10 Holdings	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (TW)	1.2
BROADCOM INC (US)	1.0
MOTOROLA SOLUTIONS INC (US)	1.0
INTERCONTINENTALEXCHANGE GRO (US)	1.0
NEXTERA ENERGY INC (US)	1.0
ABB LTD-REG (CH)	1.0
JPMORGAN CHASE & CO (US)	1.0
IBERDROLA SA (ES)	0.9
WASTE MANAGEMENT INC (US)	0.9
LONZA GROUP AG-REG (CH)	0.9



คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikornasset.com
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com