

# กองทุนเปิด ASP-GCC-UI

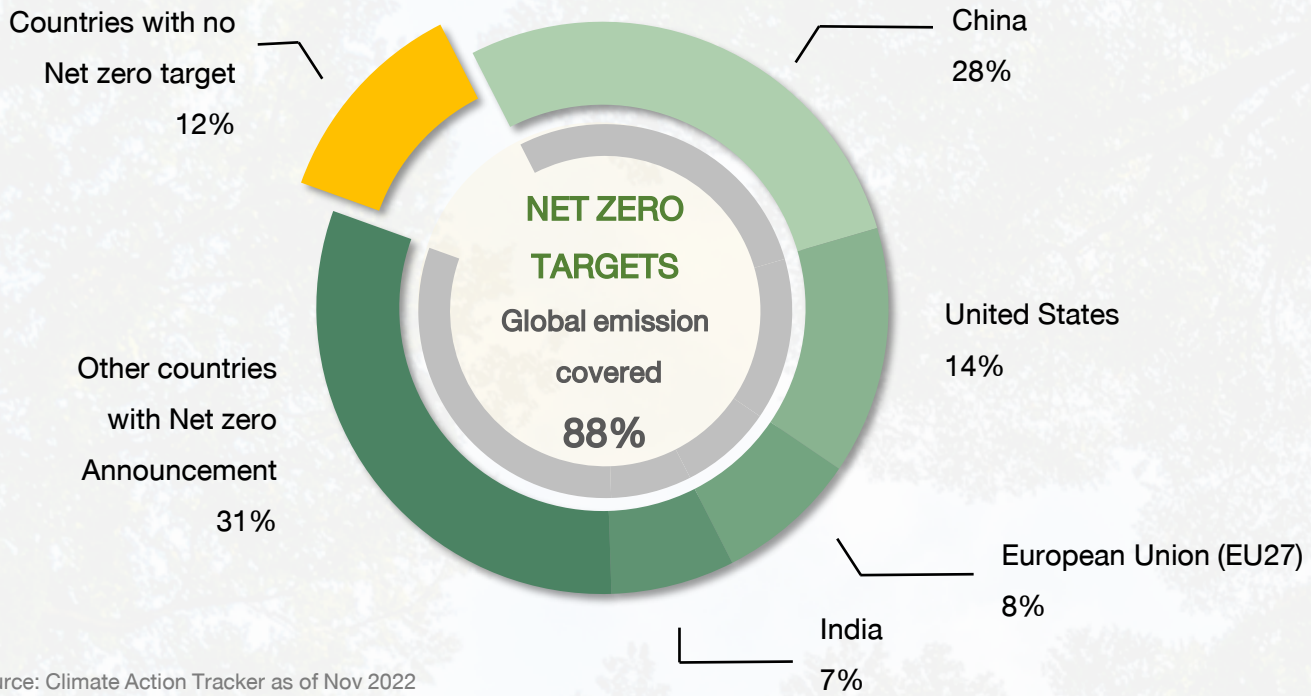
กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น



# ทั่วโลกผลักดันลดการปล่อยคาร์บอน

การลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นเป้าหมายที่ทั่วโลกมุ่งเข้าหาเพื่อแก้วิกฤตการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศร่วมกัน โดย ณ เดือนพ.ย. 2022 มากกว่า 140 ประเทศทั่วโลก ซึ่งมีการปล่อยก๊าซคาร์บอนรวมกัน 88% ของปริมาณทั้งหมดได้ประกาศหรืออยู่ระหว่างขั้นตอนการกำหนดเป้าหมายการลดการปล่อยคาร์บอนให้เหลือศูนย์ (Net Zero Targets) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เพิ่มขึ้นจากเดือนพ.ค. 2021 ที่ประเทศได้เข้าร่วมการกำหนดเป้าหมายนี้ คิดเป็นสัดส่วนราว 70% ของปริมาณการปล่อยคาร์บอนทั่วโลกเท่านั้น สะท้อนถึงการตระหนักรู้ถึงความสำคัญของการร่วมกันลดผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศที่เพิ่มขึ้นในระยะเวลายั่งยืน

## สัดส่วนประเทศที่มีการกำหนดเป้าหมาย Net Zero



## อนุสัญญาสหประชาชาติร่วมลดการปล่อยคาร์บอน

### พิธีสารเกียวโต (Kyoto Protocol)

นานาชาติร่วมกันกำหนดเป้าหมายในการลดการปล่อยคาร์บอนเป็นครั้งแรกในพิธีสารเกียวโต (Kyoto Protocol) ในปีค.ศ. 1997 ซึ่งเป็นข้อตกลงระหว่างประเทศที่เชื่อมโยงกับอนุสัญญาสหประชาชาติว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (UNFCCC) กำหนดให้ประเทศอุตสาหกรรมลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก อีกทั้งยังเป็นต้นกำเนิดของในการก่อตั้งตลาดซื้อ-ขายคาร์บอนเครดิตครั้งแรก

### ข้อตกลงปารีส (Paris Agreement)

เป็นส่วนต่อขยายเพิ่มเติมของพิธีสารเกียวโต เริ่มต้นในปี 2015 ในการประชุม COP21 ซึ่งเป็นข้อตกลงร่วมกันของประเทศส่วนใหญ่ในโลกร่วมกันพยายามลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนเพื่อรักษาเสถียรภาพของสภาพภูมิอากาศ มีเป้าหมายในการจำกัดการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิโลกไม่ให้เพิ่มขึ้นเกิน 2.0 องศาเซลเซียสและมีเป้าหมายในอุดมคติในการจำกัดการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิไม่ให้เกิน 1.5 องศาเซลเซียสเมื่อเทียบกับก่อนยุคอุตสาหกรรม โดยตั้งเป้าลดการปล่อยคาร์บอนลง 45% ภายในปีค.ศ. 2030 และลดการปล่อยคาร์บอนให้เหลือศูนย์ภายในปีค.ศ. 2050 นอกจากนี้ยังเป็นจุดเริ่มต้นของตลาดแบบสมัครใจ (Voluntary market) อีกด้วย

# ประเทศยักษ์ใหญ่กำหนดเป้าหมายการลดการปล่อยคาร์บอนชัดเจน



## European Union (EU)

ในปี 2019 สหภาพยุโรปได้ออกแผน European Green Deal ซึ่งเป็นแผนยุทธศาสตร์เพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเพื่อยับยั้งการถดถอยของสภาพภูมิอากาศ ทั้งนี้ มีเป้าหมายในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลงอย่างน้อย 55% ภายในปี 2030 เมื่อเทียบกับปี 1990 และตั้งเป้าลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้เหลือศูนย์ภายในปี 2050 ภายใต้แผนที่เรียกว่า Fit for 55

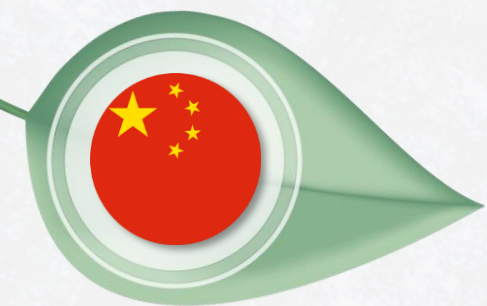
## United States (US)

ประธานาธิบดีโจ ไบเดนได้ผ่านร่างกฎหมาย Inflation Reduction Act (IRA) ณ เดือนส.ค. 2022 ซึ่งเป็นการพลิกคืบด้านการรักษาสภาพภูมิอากาศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์สหรัฐฯ มีการตั้งเป้าลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลงครึ่งหนึ่งภายในปี 2030 เพื่อให้ต่ำกว่าระดับ ณ ปี 2005 โดยกฎหมายนี้จัดคิดเบ็ดเงิน \$369bn ในการพัฒนาและลงทุนด้านพลังงานสะอาดที่มีความจำเป็นในการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอน



## China

หนึ่งในด้านที่รัฐบาลจีนผลักดันตามแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม 5 ปีของจีนคือด้านการพัฒนาพลังงานสะอาดให้มีความทันสมัยมากขึ้นเร่งลดการใช้พลังงานจากถ่านหินซึ่งเป็นแหล่งปล่อยก๊าซคาร์บอนหลักที่ทำให้ประเทศจีนเป็นประเทศที่มีการปล่อยก๊าซคาร์บอนมากที่สุดในโลก ทั้งนี้จีนตั้งเป้าลดคาร์บอนที่ท้าทายโดยตั้งเป้าลดผ่านจุดพีคของการปล่อยคาร์บอนภายในปี 2030 และลดการปล่อยคาร์บอนให้เหลือศูนย์ภายในปี 2060

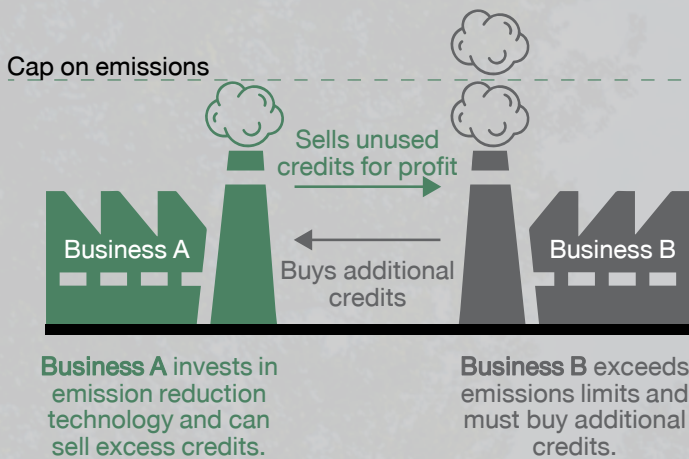


### Carbon Credit คืออะไร

**Carbon Credit** คือ สิทธิในการปล่อยก๊าซ Co2 ที่ได้มาจากการที่องค์กรที่ได้สิทธิมีการปล่อยก๊าซCo2 ต่ำกว่าสิทธิที่ตน ได้รับ หรือ องค์กรใดๆ ก็ตามที่มีการทำกิจกรรมรักษาสิ่งแวดล้อม เช่น การปลูกต้นไม้ สามารถนำกิจกรรมดังกล่าวไปออกใบรับรองในการซื้อหรือขายคาร์บอนเครดิตที่ตนผลิตได้ เพื่อนำไปขายต่อในอุตสาหกรรมหรือองค์กรอื่นที่ต้องการคาร์บอนเครดิต

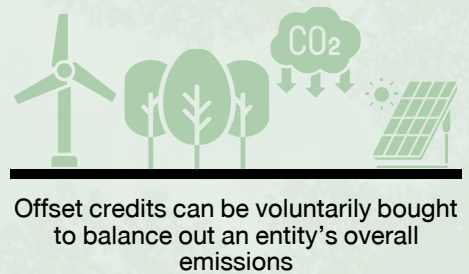
### The Two Types of Carbon Markets Explained Regulatory vs Voluntary

#### Regulatory Market



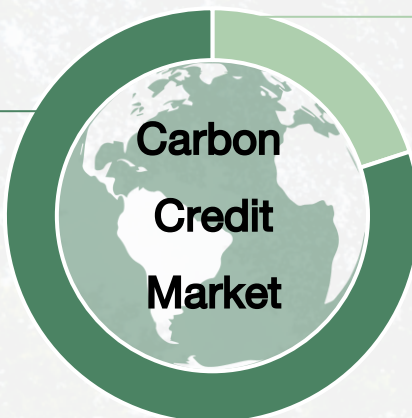
#### Voluntary Market

Emissions Reduction / Capture



### ตลาด Carbon Credit มีกี่ประเภท

1. ตลาดที่เป็นทางการ หรือภาคบังคับ (Regulatory Market)  
คือตลาดที่มีการควบคุมโดยกฎระเบียบ “Cap and Trade” โดยมีมูลค่าประมาณกว่า 8 พันล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 75% ของมูลค่าตลาด

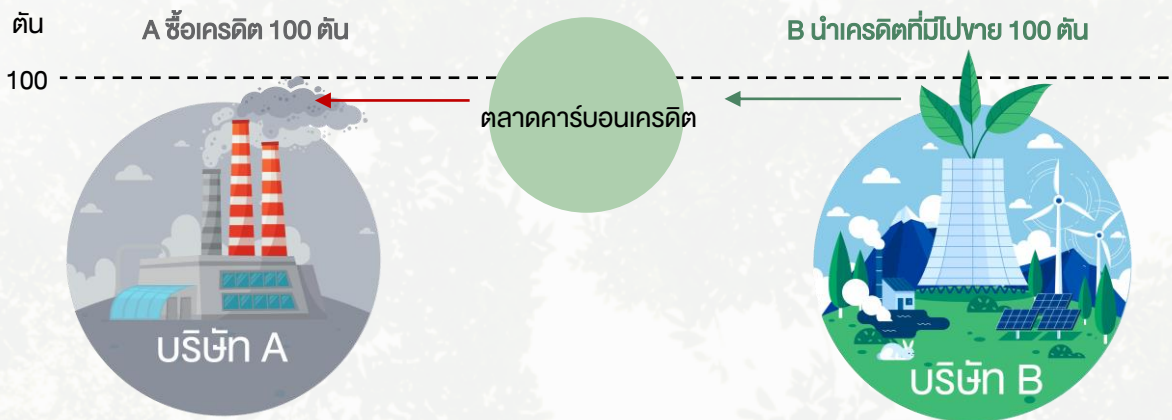


2. ตลาดแบบสมัครใจ (Voluntary Market)  
คือตลาดที่มีการซื้อคาร์บอนเครดิต โดยส่วนหนึ่งขับเคลื่อนโดยความต้องการจากรธุรกิจที่ต้องการ 'ชดเชย' การปล่อยมลพิษ โดยคิดเป็นมูลค่าประมาณกว่า 2 พันล้านเหรียญสหรัฐ หรือ คิดเป็นสัดส่วน 25% ของมูลค่าตลาด

### ตลาด Carbon Credit ทำงานอย่างไร?

**ตัวอย่าง :** บริษัท 2 แห่ง ได้แก่ บริษัท A และ บริษัท B

โดย บริษัท A ปล่อยคาร์บอน 100 ตัน และบริษัท B สามารถชดเชยหรือดึงคาร์บอนออกจากระบบได้ 100 ตัน



เพื่อหลีกเลี่ยงค่าปรับ บริษัท A ต้องซื้อคาร์บอนเครดิต 100 ตันเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย และกรอบของแต่ละประเทศที่ได้มีการกำหนดไว้ภายข้อตกลงปารีส (Paris Agreement)

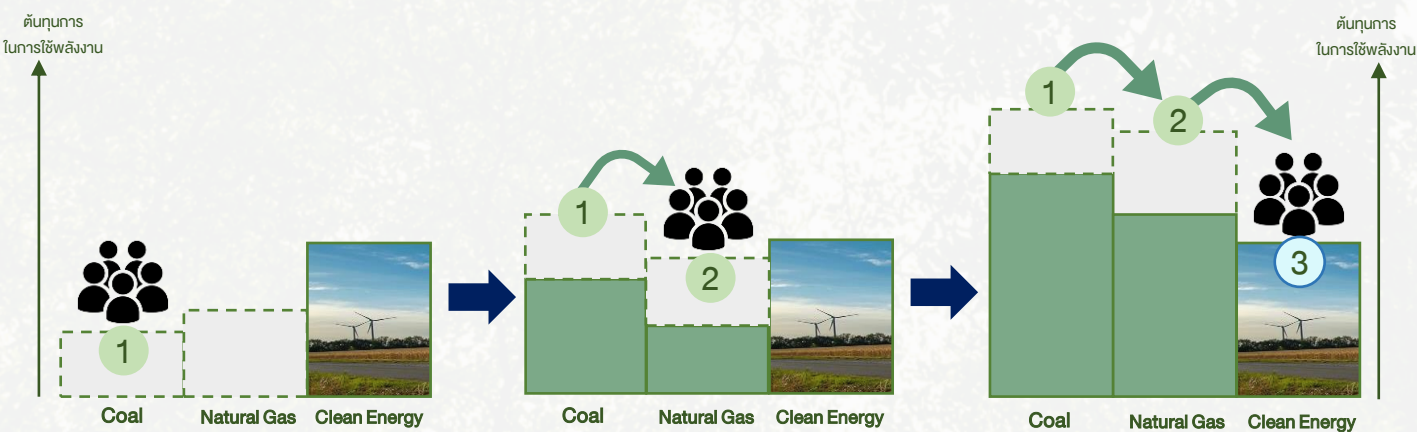
### Carbon Credit ช่วยลดมลพิษได้อย่างไร?

ประโยชน์จาก ราคา Carbon Pricing ที่ปรับตัวสูงขึ้น

ต้นทุนในการใช้ถ่านหินสูงขึ้น

ต้นทุนในการใช้ก๊าซธรรมชาติสูงขึ้น

คนหันมาใช้พลังงานสะอาดมากขึ้น



**ระยะที่ 1 :** ต้นทุนของถ่านหิน และกลุ่มของพลังงานแบบดั้งเดิมนั้นมีราคาถูก แต่ปลดปล่อยมลพิษสูง

**ระยะที่ 2 :** เมื่อ Carbon Credit เข้ามาเป็นค่าใช้จ่าย ทำให้ต้นทุนของพลังงานสูงขึ้น ผู้ผลิตก็เปลี่ยนจากถ่านหิน มาใช้ก๊าซธรรมชาติ ซึ่งมีราคาถูกกว่า

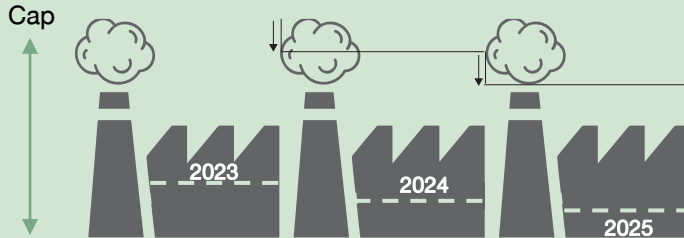
**ระยะที่ 3 :** เมื่อราคา Carbon Credit ปรับตัวสูงขึ้นจน ต้นทุนของพลังงานแบบเก่า เช่น ถ่านหิน และก๊าซธรรมชาติ สูงกว่าพลังงานสะอาด เช่น พลังงานลม พลังงานหมุนเวียน พลังงานแสงอาทิตย์ ฯลฯ ผู้ผลิตจะหันมาสนใจใช้พลังงานสะอาดในที่สุดนั่นเอง

- ต้นทุนของ Carbon Credit
- ต้นทุนของพลังงานแบบดั้งเดิม

# โอกาสการเติบโตของตลาดคาร์บอนเครดิต

1

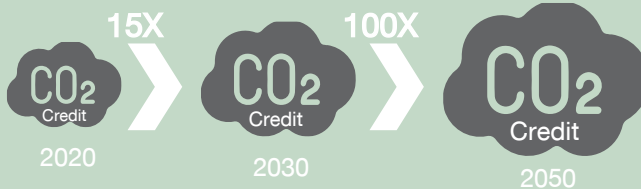
รัฐบาลกำหนดขีดจำกัด (Cap) ในการปล่อยคาร์บอนที่เข้มงวดมากขึ้นต่อเนื่องก่อให้เกิดความไม่สมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทาน



2

นโยบายภาครัฐและความกระตือรือร้นขององค์กรภาคจะส่งผลให้ความต้องการคาร์บอนเครดิตเพิ่มขึ้น 100 เท่าในปี 2050

100X



Source: McKinsey as of Jan 2022

3

คาร์บอนเครดิตกระตุ้นการปรับใช้พลังงานสะอาดให้เร็วขึ้น



4

หน่วยงานต่างๆ คาดราคาคาร์บอนเครดิตจะปรับตัวสูงขึ้นในอนาคต เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายการลดปล่อยคาร์บอนให้เหลือศูนย์ตามข้อตกลงปารีส



Current Price	\$46.73/ ต่อดัชนี Co2 <sup>1</sup>	ราคาคำนวณจาก 3 ตลาดคาร์บอนที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องมากที่สุด
Forecasted Prices	THE WORLD BANK	มองว่าราคาคาร์บอนที่เหมาะสมควรอยู่ระหว่าง \$50-\$100 ภายในปี 2030 <sup>2</sup>
	EY	ภายในปี 2035 ราคาคาร์บอนเครดิตคาดว่าจะเพิ่มขึ้นสู่ระหว่าง \$80-\$150 <sup>2</sup> (ขึ้นอยู่กับผลของราคาต้นทุนการพัฒนาพลังงานสะอาด) และคาดในปี 2050 ราคาควรอยู่ระหว่าง \$150-\$200 <sup>2</sup>
	OECD	ให้ประมาณการราคาคาร์บอนเครดิตเฉลี่ยอยู่ที่ \$147 ภายในปี 2030 <sup>3</sup>

1.Current Price : IHS Markit as of 09/01/2023

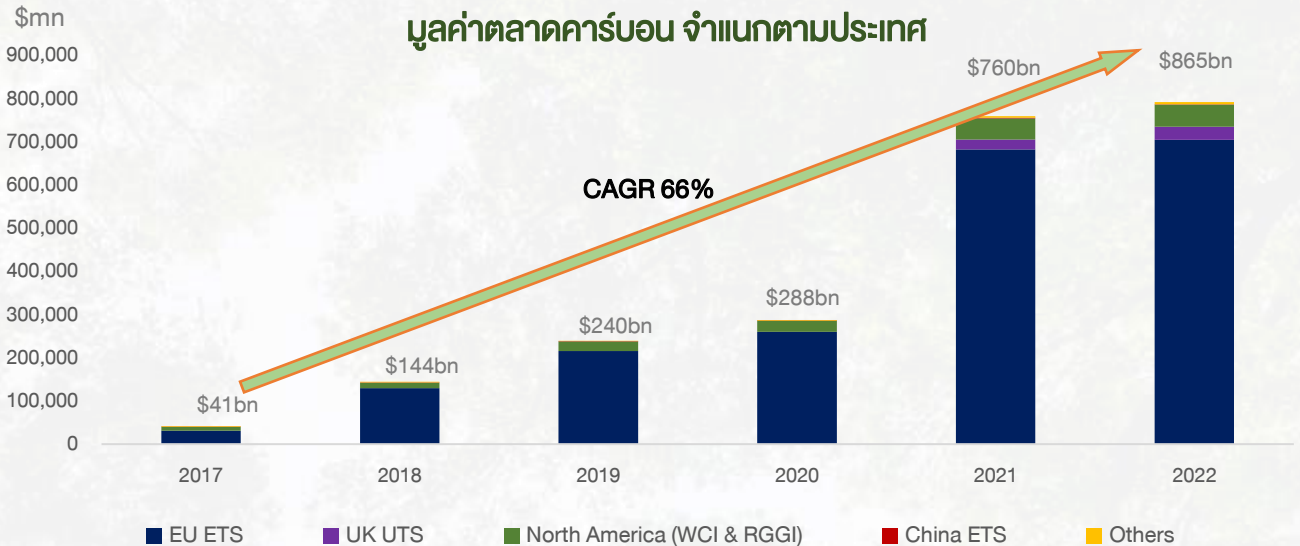
2.The World Bank , EY as of 30/5/2022

3.OECD : United Nations Climate Change as of 6/7/2021

# แนวโน้มตลาดคาร์บอนเครดิตเติบโตอย่างต่อเนื่อง

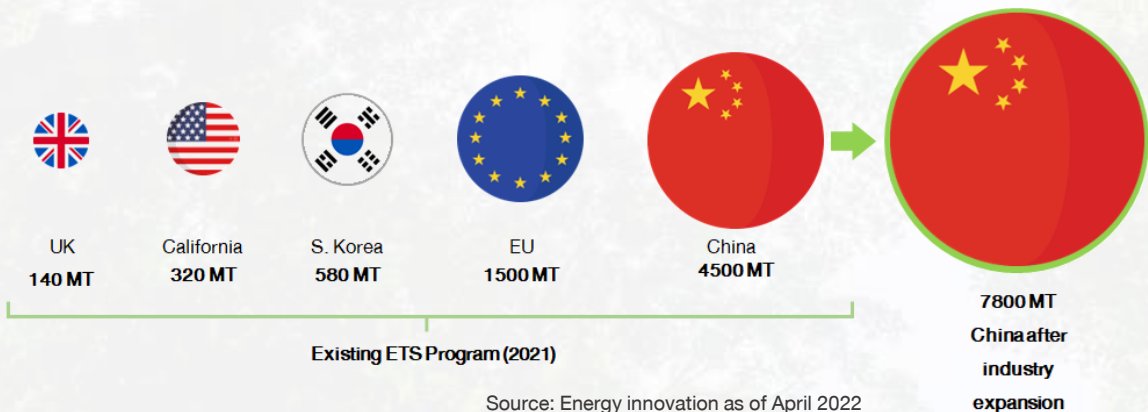
Credit Suisse คาดมูลค่าตลาดคาร์บอนเครดิตมีโอกาสนับระดับมากกว่า \$1tr หนุนโดย 2 ปัจจัยหลัก ได้แก่

- 1) ความครอบคลุมของระบบคาร์บอนเครดิตที่เพิ่มขึ้น
- 2) ราคาคาร์บอนเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้น



## แนวโน้มในการเติบโตอย่างต่อเนื่องของตลาดคาร์บอนเครดิต

ในเดือนก.พ.ปี 2021 จีนเปิดตัวตลาดคาร์บอนเครดิตแห่งชาติอย่างเป็นทางการ โดยจะถูกนำมาใช้เป็นเครื่องมือในการรุดหน้าเข้าสู่เป้าหมายการผ่านจุดพีคของคาร์บอนภายในปี 2030 และลดการปล่อยคาร์บอนให้เหลือศูนย์ภายในปี 2060 โดยตลาดคาร์บอนเครดิตปัจจุบันครอบคลุมเพียง 30% ของปริมาณก๊าซคาร์บอนที่ทั้งประเทศปล่อยซึ่งในระยะแรกครอบคลุมแค่อุตสาหกรรมพลังงานเท่านั้น โดยองค์กรที่อยู่ภายใต้ข้อบังคับนี้จะต้องจ่ายค่าชดเชยสำหรับการปล่อยคาร์บอนสำหรับปี 2019 และ 2020 ย้อนหลัง



## การขยายวงกว้างของอุตสาหกรรมที่ระบบคาร์บอนเครดิตครอบคลุม

คาดการณ์ขยายความครอบคลุมในแหล่งอุตสาหกรรมที่ให้กำเนิดก๊าซคาร์บอนที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมที่มีความท้าทายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนจะช่วยหนุนราคาคาร์บอนเครดิตให้ปรับตัวสูงขึ้นได้ โดยข้อมูลจาก BNEF เผยโดยเฉลี่ยแล้ว แต่ละตลาดคาร์บอนเครดิตครอบคลุมสัดส่วนปริมาณก๊าซเรือนกระจกที่ถูกปล่อยออกมาเพียง 37% เท่านั้น ซึ่งอุตสาหกรรมหลักที่ถูกครอบคลุมได้แก่ อุตสาหกรรมพลังงานและอุตสาหกรรมการบิน เนื่องจากการปล่อยก๊าซจากอุตสาหกรรมเหล่านี้ นั้นง่ายที่จะวัดเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมอื่น อย่างไรก็ตาม เพื่อบรรลุเป้าหมายการลดคาร์บอนให้เหลือศูนย์ ระบบคาร์บอนเครดิตต้องมีความครอบคลุมมากขึ้นในอนาคต

## ปัจจัยหลักที่หุนราคาคาร์บอนเครดิต



เป้าหมายของรัฐบาลในการลดการปล่อยคาร์บอน

ระยะเวลากำหนดเพื่อบรรลุเป้าหมายการปล่อยคาร์บอน

ความครอบคลุมของตลาดคาร์บอนเครดิต

พัฒนาการของพลังงานทางเลือกและต้นทุนในการลดก๊าซคาร์บอน (Marginal Abatement Cost Curve)

ปัจจัยภายนอก เช่น การแพร่ระบาดของ COVID-19 ปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์

## เครื่องมือในการรักษาสมดุลของราคาคาร์บอนเครดิต

ตลาดซื้อขายคาร์บอนส่วนใหญ่มีความพยายามในการควบคุมราคาคาร์บอนเครดิตให้อยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสม โดยใช้เครื่องมือต่อไปนี้:

	Price Adjustment Mechanism	Supply Adjustment Mechanisms
เครื่องมือที่ใช้เมื่อราคาคาร์บอนเครดิตลงต่ำ	กำหนดราคาขั้นต่ำต่อคาร์บอนเครดิต (Floor Price)	เมื่อราคาคาร์บอนเครดิตปรับลงกว่าระดับที่กำหนด <b>Emission Containment Reserve (ECR)</b> จะนำคาร์บอนเครดิตในตลาดออกมาและนำมาเก็บในคลังสำรอง
เครื่องมือที่ใช้เมื่อราคาคาร์บอนเครดิตพุ่งสูง	ราคาสูงสุดต่อคาร์บอนเครดิต (Price Ceiling)	เมื่อราคาคาร์บอนเครดิตปรับสูงกว่าระดับที่กำหนด <b>Cost Containment Reserve (CCR)</b> จะนำคาร์บอนเครดิตในคลังสำรองออกมาปล่อย



### Price or Supply Adjustment Mechanisms (PSAMs)



### Market Stability Reserve

ตลาดซื้อขายคาร์บอนของยุโรป (EU ETS) มีการนำระบบ Market Stability Reserve (MSR) มาใช้เพื่อสนับสนุนเสถียรภาพของตลาดและเพิ่มแรงต้านต่อความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ (Economic Shocks) ซึ่งรักษาระดับราคาคาร์บอนเครดิตไม่ให้ปรับตัวลงต่ำเกินหรือสูงเกิน โดยมีกลไกการทำงานอัตโนมัติ เมื่อมีอุปทานคาร์บอนเครดิตในตลาดมากเกินไประบบจะดึงจำนวนคาร์บอนเครดิตบางส่วนเข้าสู่คลังสำรอง (Reserve) เพื่อยับยั้งไม่ให้ราคาคาร์บอนเครดิตปรับลงมากเกินไป ส่วนทางกัน เมื่อมีอุปทานคาร์บอนเครดิตน้อยเกินไปในตลาดระบบก็จะมีการปล่อยคาร์บอนเครดิตออกจาก Reserve เพื่อยับยั้งการพุ่งขึ้นของราคาคาร์บอนเครดิตที่รุนแรงเกินไป

Source: The World Bank as of Dec 2021

## พัฒนาการของตลาดคาร์บอนเครดิต

ผู้เล่นในตลาดคาร์บอนไม่ได้มีแค่เพียงองค์กรที่ต้องการควบคุมการปล่อยก๊าซคาร์บอนแต่ยังมีผู้เล่นรายอื่นอย่างธนาคารพาณิชย์ ธนาคารเพื่อการลงทุน นักลงทุนสถาบัน และกองทุนต่างๆ ซึ่งมีส่วนเพิ่มสภาพคล่องและเร่งการขยายตัวของตลาดคาร์บอนเครดิต โดยช่องทางการเข้าถึงการลงทุนในคาร์บอนมีพัฒนาการต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบัน 2 ตลาดคาร์บอนเครดิตทางการที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในการซื้อ-ขายคาร์บอนเครดิตภาคบังคับ ได้แก่ Intercontinental Exchange (ICE) และ European Energy Exchange (EEX) โดยเมื่อต้นปี 2022 Intercontinental Exchange (ICE) ออกสัญญา Futures ที่อ้างอิงกับตลาดคาร์บอนเครดิตที่มีสภาพคล่องมากที่สุดอย่าง EU allowances (EUAs), UK allowances, California carbon allowances (CCAs) และ Regional Greenhouse Gas Initiative (RGGI) allowancesซึ่งทำให้เกิด ETF ที่มีการลงทุนในสัญญา Futures เหล่านี้ อย่าง **Kraneshare Global Carbon ETF (KRBN US)**

Source: Credit Suisse as of April 2022



### รายละเอียดกองทุนหลัก : **KraneShares** Global Carbon Strategy ETF (KRBN)

โดยกองทุน ASP-GCC-UI เป็นกองทุน Feeder Fund ที่มีนโยบายลงทุนใน KraneShares Global Carbon Strategy ETF (KRBN) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80 % ของ NAV

# 80-100%



**KraneShares**

KraneShares Global Carbon

Strategy ETF (KRBN)



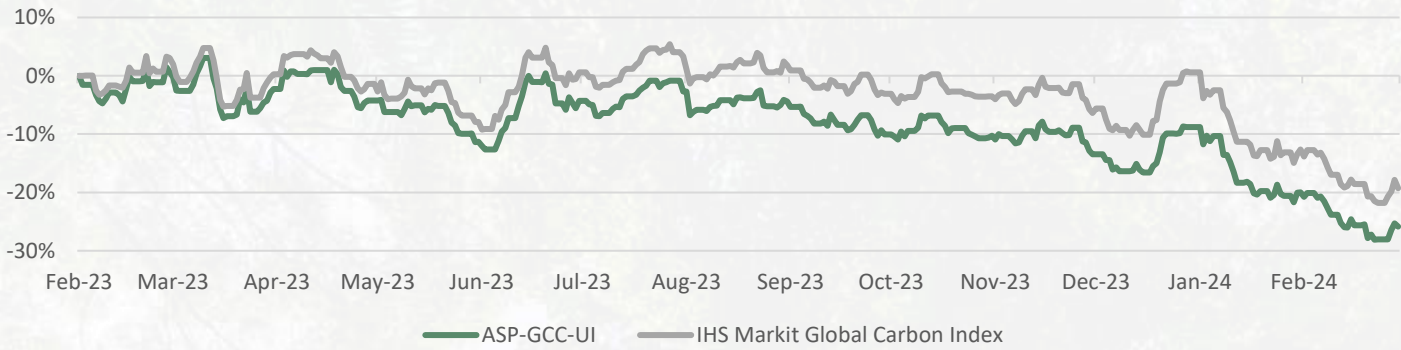
Data as of 28 Feb 2023

### **KraneShares** Global Carbon Strategy ETF (KRBN)

ลงทุนให้ใกล้เคียงกับดัชนี IHS Markit's Global Carbon Index ซึ่งครอบคลุม กลไก cap-and-trade allowances โดยการติดตามผ่านสัญญาฟิวเจอร์ส ซึ่งปัจจุบันการลงทุนครอบคลุมทั้งใน the major European และ North America cap-and-trade allowances ดังนี้คือ European Union Allowances (EUA), California Carbon Allowances (CCA), Regional Greenhouse Gas Initiative (RGGI), และ United Kingdom Allowances (UKA)

- ราคาคาร์บอนเครดิตในระยะยาว มีโอกาสเติบโตจากการสนับสนุนการลงทุน และแรงจูงใจในการลดมลพิษที่สอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุน ESG
- KRBN ได้รับประโยชน์จากต้นทุนในการปล่อยคาร์บอนที่สูงขึ้น
- KRBN อาจได้รับประโยชน์จากการควบคุมการปล่อยก๊าซคาร์บอน หากทั่วโลกควบคุมการปล่อยมลพิษ อาจเป็นปัจจัยเชิงบวกต่อตลาดคาร์บอนเครดิต

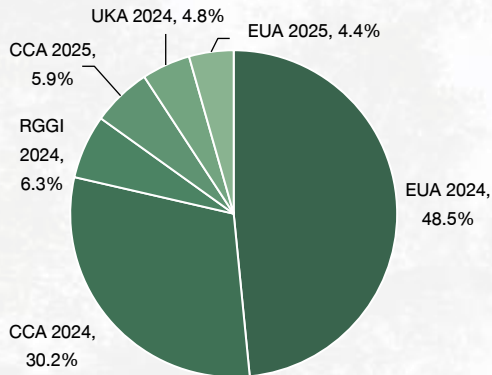
## Past Performance



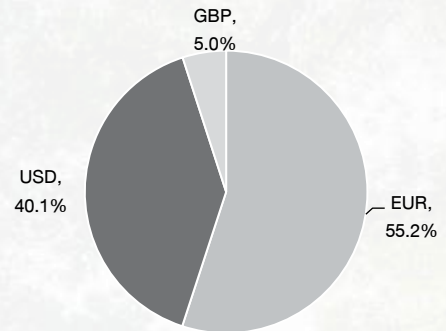
	1M	3M	6M	1Y	Since Inception (2/1/2023) (Cumulative)
Fund Return	-7.33%	-18.73%	-14.33%	-22.43%	-24.69%
Benchmark Return	-6.56%	-15.76%	-12.04%	-18.74%	-11.88%
Fund S.D.	21.64%	23.51%	22.92%	19.74%	21.30%
Benchmark S.D.	23.87%	26.09%	26.23%	21.85%	23.00%

Source : Bloomberg and Asset Plus Fund Management as of 29 Feb 2024

## Carbon Allowance Futures Breakdown



## Currency Exposure Breakdown



Carbon Allowance Futures	Identifier	% NAV
European Union Allowance (EUA) 2024 Future	MOZ24 Comdty	48.48%
California Carbon Allowance (CCA) Vintage 2024 Future	CDBZ24 Comdty	30.19%
Regional Greenhouse Gas Initiative (RGGI) Vintage 2024 Future	RJOZ24 Comdty	6.32%
California Carbon Allowance (CCA) Vintage 2025 Future	BCYZ25 Comdty	5.89%
UK Allowance (UKA) 2024 Future	UKEZ4 Comdty	4.81%
European Union Allowance (EUA) 2025 Future	MOZ25 Comdty	4.41%

Carbon Allowance Futures	Identifier	% NAV
STATE ST INST US GOV	GVMXX	68.20%
Euro FX Futures	ECH4 Curncy	51.39%
BRITISH STERLING POUND	GBP	5.01%
EURO	EUR	3.77%
USD Cash & Equivalents**	USD	-28.07%

\*\*Includes USD cash deposits & cash in margin accounts, and implied short USD exposure from Euro FX futures

Source : KRBN Fact Sheet as of 29 February 2024

# ASP-GCC-UI

## Asset Plus Global Carbon Credit Fund Not for Retail Investors

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส โกลบอล คาร์บอนเครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย Asset Plus Global Carbon Credit Fund Not for Retail Investors (ASP-GCC-UI)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท (Green shoe 15%)
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในกองทุน KraneShares Global Carbon Strategy ETF (กองทุนหลัก) (เดิมชื่อKraneShares Global Carbon ETF) เป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund (ETF) ที่จดทะเบียนซื้อขาย ในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (New York Stock Exchange : NYSE) ประเทศสหรัฐอเมริกาเพียงตลาดเดียว กองทุนหลักมี Krane Funds Advisors, LLC (“Krane” or “Adviser”) ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนหลัก และมีหน้าที่รับผิดชอบในการทบทวน กำกับดูแล และบริหารโปรแกรมการลงทุนของกองทุนหลักอย่างต่อเนื่อง และมีที่ ปรึกษาการลงทุนย่อย (“Sub-Adviser”) ชื่อ Climate Finance Partners LLC (“CFP” or “Sub-Adviser”) เพื่อให้ คำปรึกษาอย่างเป็นกลางกับกองทุนหลัก ซึ่งรวมถึงการให้คำแนะนำ การวิจัย และความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านที่เกี่ยวข้องกับ การลงทุนของกองทุนหลัก โดยมี Head of Capital Markets ของ Krane Funds Advisors, LLC ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการ พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักเพื่อให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักใกล้เคียงกับดัชนี IHS Markit Global Carbon Index ซึ่งเป็นดัชนีอ้างอิง  กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit Futures) เพื่อสร้าง ผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี IHS Markit Global Carbon Index ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส (Futures Contracts) สำหรับสิทธิในการปล่อยก๊าซเรือน กระจก (Emission Allowances) ที่ออกโดยหน่วยงานที่เป็นผู้กำหนดระบบการกำกับดูแลด้าน “Cap and Trade” (“Cap and Trade” Regulatory Regimes) ต่างๆ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ในระยะยาวและเพื่อแก้ไขปัญหที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศ
การป้องกันความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยน	สำหรับการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศ ตามความเหมาะสมสำหรับภาวะการเงินในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยผู้จัดการ กองทุนจะพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เป็นต้น เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตรา แลกเปลี่ยน
ความเสี่ยงกองทุน	1. Market Risk 2. Country and Political Risk 3. Leverage risk 4. Exchange Risk 5. Repatriation Risk 6. Liquidity risk 7. Credit risk 8. Business risk
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	500,000บาท สำหรับการสั่งซื้อครั้งแรก / ครั้งถัดไปไม่กำหนด
วันทำการซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุน	ช่วง IPO : ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น. หลัง IPO : ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน <sup>(1)</sup> ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น.
ระยะเวลาการชำระคืนค่าขายคืน	ภายใน 3 วันทำการ นับจากวันขายคืน (T+3) โดยมีให้นับรวมวันหยุดทำการของผู้ประกอบการธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจ การจัดการกองทุนรวมและผู้ประกอบการธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเวลาชำระราคา

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

ค่าธรรมเนียมการขาย <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง 1.07%)
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน <sup>(2)</sup>	ไม่มี

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 2.00% ต่อปี (เก็บจริง 1.07%)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 0.08% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 1.00% ต่อปี

### ระดับความเสี่ยงของกองทุน



ความเสี่ยงระดับ 8+

<sup>(1)</sup> วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศที่ไปลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี), <sup>(2)</sup> ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

Source: Asset Plus Fund Management as of 23 January 2023

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

ผู้ลงทุนโปรดขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากบริษัทจัดการก่อนทำการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือความซับซ้อน  
จะมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป  
กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับนักลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

# ความเสี่ยงหรือความซับซ้อนที่สำคัญของกองทุน ASP-GCC-UI

**1** กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนใน KraneShares Global Carbon Strategy ETF (กองทุนหลัก) โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit Futures) ไม่จำกัดอัตราส่วน เพื่อสร้างผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี IHS Markit Global Carbon Index (ดัชนี) ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส(Futures Contract) เป็นอย่างดี

**2** กองทุนหลักมีผลตอบแทนจากการลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส (Futures Contract Price) อาจไม่เท่ากับการเคลื่อนไหวของราคาปัจจุบัน (Spot Price) ของสินค้าหรือตัวแปร ดังนั้น ผลตอบแทนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์สคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit Futures) อาจไม่เท่ากับการเคลื่อนไหวของราคาคาร์บอนเครดิต (Carbon Credit) ที่มีการซื้อขายในปัจจุบัน

**3** กองทุนหลักพยายามลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส (Futures Contract) แบบเดียวกับดัชนี ดังนั้น กองทุนหลักอาจมีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส (Futures Contract) หากดัชนีอ้างอิง IHS Markit Global Carbon Index มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนในอนาคต ดังนั้น การปรับสัดส่วนดังกล่าว อาจทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนเหมือนกับดัชนีได้ทุกประการและอาจไม่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนีได้

**4** สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส (Futures Contract) ในแต่ภูมิภาคไม่เกิน 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งอาจทำให้กองทุนมีการลงทุนกระจุกตัวอยู่ในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง ดังนั้น หากมีเหตุการณ์หรือตัวแปรที่ส่งผลกระทบต่อภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคม กฎหมาย หรือนโยบายในประเทศที่เปลี่ยนแปลง อาจทำให้กองทุนหลักมีความผันผวนมากกว่ากองทุนที่มีการกระจายการลงทุนในหลายภูมิภาค

**5** กองทุนหลักเป็นกองทุนที่ไม่มีการกระจายการลงทุน (non-diversified fund) กล่าวคือ หากดัชนีมีการกระจุกตัวของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง กองทุนจะลงทุนกระจุกตัวในอุตสาหกรรมนั้นๆ เช่นเดียวกับดัชนี (พิจารณาจากมูลค่าตามสัญญา (Notional Value) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนลงทุน)

**6** กองทุนนี้เป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ได้มีการสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน พร้อมทั้งศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน ก่อนการตัดสินใจลงทุนแล้ว

# VALUE BEYOND WEALTH

Asset Plus Fund Management Customer Care  
02-672-1111 [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)