

“ตลาดของกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีเริ่มกลับมาน่าสนใจอีกครั้ง โดยเฉพาะกลุ่มที่มีภาพของระบบ Digital Payments และเทคโนโลยีที่อำนวยความสะดวกในชีวิตประจำวัน”

นโยบายของกองทุน

- กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก (Master fund) กองทุน AXA World Funds-Framlington Digital Economy ซึ่งมีวัตถุประสงค์ ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก โดยลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ในตราสารทุนหรือตราสารทุนที่เกี่ยวข้อง (Equity-related) ของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับเทคโนโลยีทางดิจิทัลตั้งแต่เริ่มต้นจนจบกระบวนการ (Value Chain) โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ภาพรวมตลาด ณ ปัจจุบัน

ตัวเลข Forward P/E Ratio ของ Nasdaq Index ปรับลงมาอยู่ที่ 27x แม้จะสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี แต่ไม่ได้ overvalued เหมือนในช่วงก่อนหน้านี้ ทำให้ในเชิงของมูลค่าตลาดกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีจึงมีความน่าสนใจในการลงทุนอีกครั้ง



ที่มา: Bloomberg Data as of 22 March 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
 ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก
 กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา
 แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

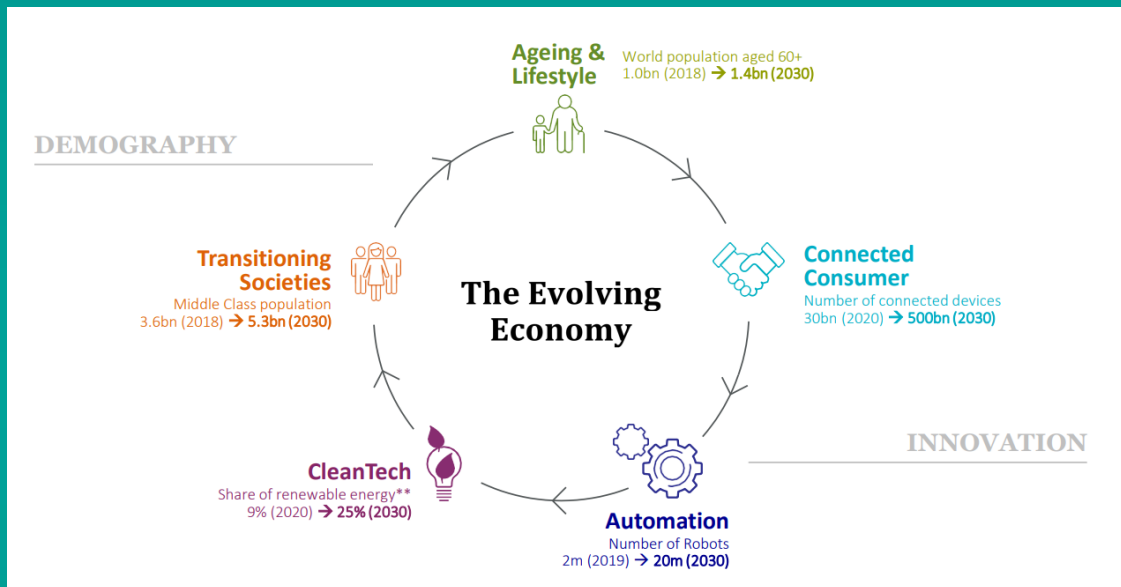


LHDIGITAL-A

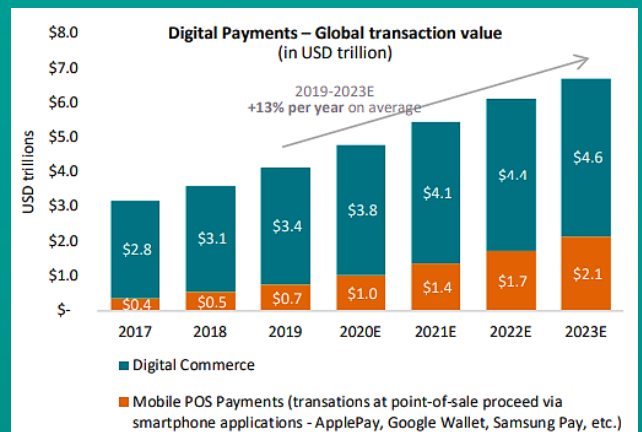
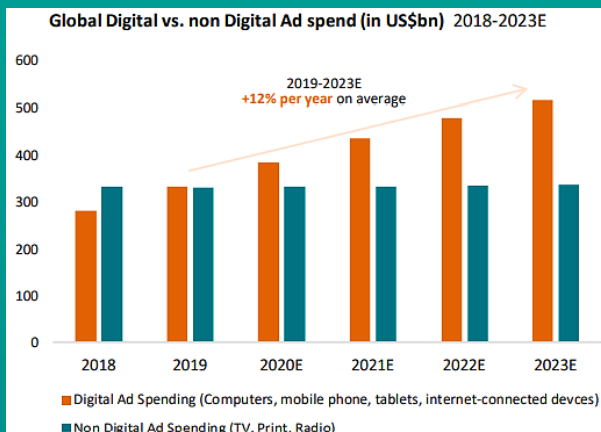


แนวโน้มของตลาดและมุมมองของผู้จัดการกองทุนหลัก

- ทาง AXA asset management คาดการณ์ว่าการเติบโตของธุรกิจในปี 2030 ที่ เป็น Automation หรือการใช้ระบบอัตโนมัติต่างๆ จะเติบโตขึ้นเป็น 10 เท่า นับจากปี 2019 และ การเชื่อมโยงกันของผู้บริโภค Connected Consumer จะเติบโตขึ้นเป็น 5 แสนล้าน รวมถึง Clean Tech หรือเทคโนโลยีสะอาดเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม จะเติบโตขึ้น 25% ซึ่งการเติบโตของเทคโนโลยีดังกล่าวจะสอดคล้องและเกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนผ่านของ generation ต่างๆ ของมนุษย์ จากการดำเนินชีวิตและเศรษฐกิจแบบเดิมไปสู่ยุคเศรษฐกิจแบบดิจิทัล



- และคาดว่า การโฆษณาออนไลน์ทั่วโลกจะเติบโต 12% CAGR และ ระบุ Digital Payments จะเติบโต 13% CAGR ในช่วงปี 2019-2023



ที่มา: AXA World Funds Framlington Digital Economy, February 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก
กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา
แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

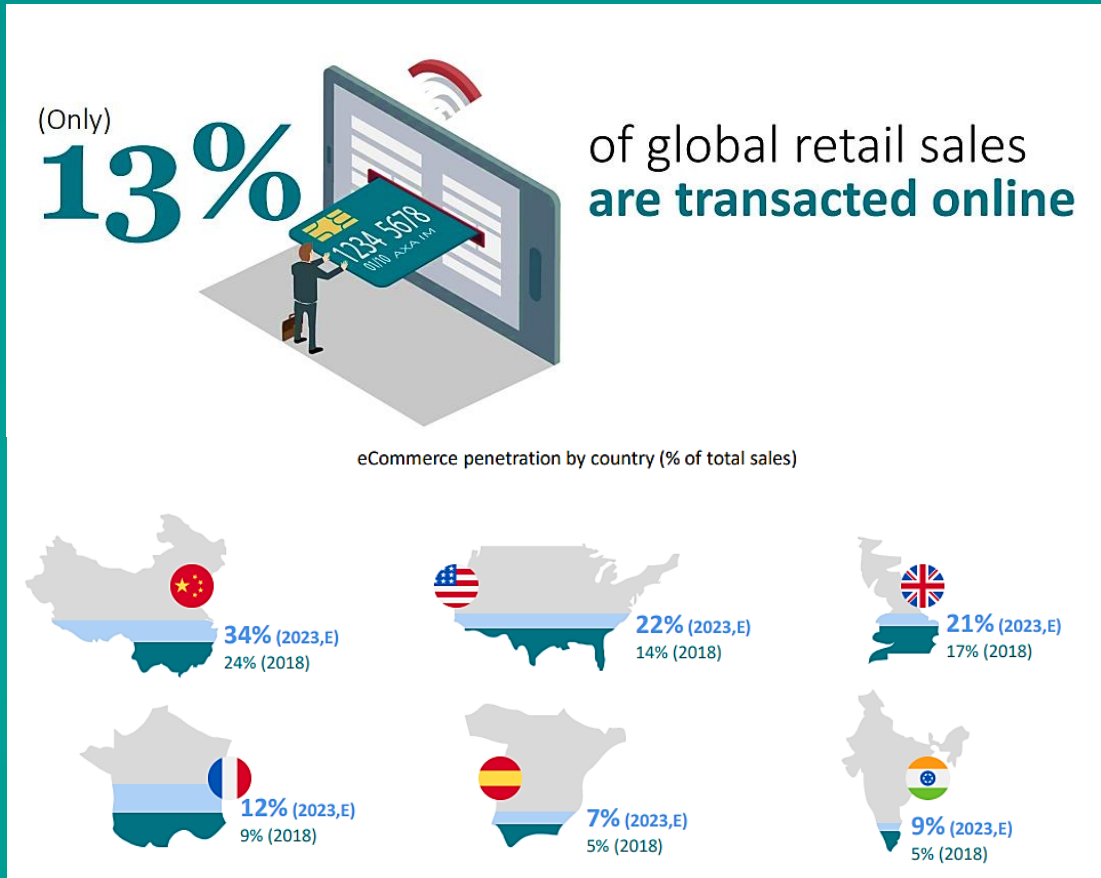


LHDIGITAL-A



แนวโน้มของตลาด

- ตลาด E-commerce ทั่วโลกยังอยู่ในระดับที่ต่ำเมื่อเทียบกับภาพรวมประชากรและการเข้าถึงทั้งหมด ทำให้ยังมี gap หรือช่องว่างให้เติบโตได้อีกมาก



- Digital Transformation จะกลายเป็นส่วนหนึ่งของรากฐานองค์กรต่างๆ มากขึ้น ในอนาคต เนื่องจากเป็นสิ่งสำคัญที่ธุรกิจจะสามารถใช้ข้อมูลวางกลยุทธ์และกำหนดเป้าหมาย รวมถึงวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ เพื่อตอบสนองต่อเป้าหมายขององค์กรนั้นๆ ได้อย่างแม่นยำมากขึ้น

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เจาะใจผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
 ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก
 กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา
 แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHDIGITAL-D



Update หุ้นในพอร์ตกองทุนหลัก

amazon

Key Business Metrics

AWS Performance (\$ in billions)

Net Sales
Operating Income



- รายได้ของบริษัท Amazon ยังเติบโตโดดเด่นจากการให้บริการ Amazon Web Services (AWS) ซึ่งเป็นระบบแพลตฟอร์มคลาวด์ที่ใช้ในหลากหลายบริษัททั่วโลก โดยรายได้ ไตรมาสที่ 4/2021 เฉพาะส่วนของ AWS เองก็เติบโต +39% (YoY) และกำไรสุทธิรวมบริษัทก็สูงถึง 14.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเติบโตขึ้น +98% (YoY)

คาดการณ์การเติบโตของหุ้นในพอร์ต

ที่มา: AXA Asset Management

Top 10 Holdings AXA World Funds-Framlington Digital Economy		Weight (%)	Revenue Growth FY22 (%)	EPS FY22 Growth (%)
Visa Inc	Financial Services	3.8%	20%	23%
Microsoft Corp	Software	3.6%	20%	22%
Alphabet Inc	Internet	3.6%	19%	10%
Prologis Inc	REITS	3.6%	13%	8%
Apple Inc	Computers	3.5%	8%	10%
Salesforce.com Inc	Software	3.2%	25%	1%
Goodman Group	REITS	3.1%	24%	24%
Amazon.com Inc	Internet	3.1%	15%	18%
Fidelity National Information Services Inc	Software	3.0%	7%	12%
Accenture PLC	Computers	2.9%	18%	19%

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

จากปัจจัยที่กล่าวมาในเชิงของมูลค่าตลาดโดยรวมเองก็ดี หรือหุ้นต่างๆ ในพอร์ตที่มีกำไรเติบโต ทำให้หุ้นกลุ่ม Growth ที่เราแนะนำคือ LHDIGITAL ซึ่งสามารถซื้อลงทุนได้ โดยอาจจะแบ่งทยอยซื้อ และแนะนำสัดส่วนการลงทุนไม่เกิน 10-15% ของพอร์ตรวม

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHDIGITAL-D

