

## “มุมมองข้างหน้า แนวโน้มหุ้นกลุ่ม Biotech จะเป็นอย่างไร ติดตามได้ในรายงานฉบับนี้ ”

### สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (หรือ “กองทุนหลัก (Master fund)”) เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักที่ไปลงทุน คือ กองทุน AB International Health Care Portfolio ในชนิดหน่วยลงทุน class I USD สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ซึ่งตั้งจดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และบริหารจัดการโดย AllianceBernstein (Luxembourg) S.a r.l. กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของ NAV และลงทุนไม่น้อยกว่าสองในสามของสินทรัพย์ในตราสารทุนของบริษัท ต่าง ๆ ในธุรกิจหรืออุตสาหกรรมเกี่ยวกับสุขภาพ และที่เกี่ยวข้องกับการดูแลสุขภาพทั่วโลก รวมถึงตลาดเกิดใหม่ และลงทุนในหลากหลายสกุลเงิน

### สถานการณ์ปัจจุบัน

กองทุน LHHEALTH ปรับตัวขึ้น YTD +7.06% (ข้อมูล ณ วันที่ 23 กันยายน 2024) จากปัจจัยสำคัญหลายประการ ได้แก่ การเติบโตของยอดขายยาเบาหวานและยาลดน้ำหนักของบริษัท Novo Nordisk และ Eli Lilly ซึ่งเป็นหุ้นหลักของกองทุน และการลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกที่มีส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่ม Healthcare ในปีถัดไป นอกจากนี้ กลุ่ม Healthcare ยังมีลักษณะ Defensive ในช่วงเศรษฐกิจถดถอย ทำให้นักลงทุนเปลี่ยนการลงทุนมาใน Sector นี้มากขึ้น อีกทั้งแนวโน้มประชากรสูงวัยยังคงสนับสนุนความต้องการในสินค้าด้านสุขภาพอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 24 September 2024

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



LHHEALTH-A



## อัปเดตแนวโน้มกองทุน

ในระยะสั้น ณ ปัจจุบัน Valuation ตลาดหุ้นสหรัฐมีความตึงตัวสูงและความเสี่ยงในการปรับฐานยังคงมีอยู่ อย่างไรก็ตามหุ้นในกลุ่ม Healthcare มีความทนทานต่อตลาดขาลงและมีลักษณะ Defensive ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนทางเศรษฐกิจได้ดี ในระยะกลาง การเติบโตของกลุ่มยาโรดเบาหวานและยาลดน้ำหนักยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลักที่สนับสนุนการเติบโตของกำไรในกลุ่มนี้ โดยเฉพาะในตลาดโลกที่ยังมีความต้องการยากกลุ่มนี้สูง ส่วนในระยะยาวที่มีปัจจัยเรื่องการเพิ่มขึ้นของประชากรสูงอายุทั่วโลก ยังคงสนับสนุนการเติบโตของกลุ่ม Healthcare ซึ่งนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าความต้องการในบริการและผลิตภัณฑ์ด้านสุขภาพจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ภาคส่วนนี้มีโอกาสเติบโตได้มั่นคงในอนาคต

## กลยุทธ์การบริหารกองทุน

LHHEALTH ลงทุนในกองทุนหลัก AB International Health Care Portfolio บริหารจัดการโดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์มากกว่า 17 ปี ในอุตสาหกรรม Healthcare มีความสามารถในการคัดเลือกหุ้นที่มีศักยภาพ และครอบคลุมทั้งในกลุ่มหุ้น Growth เช่น หุ้นในกลุ่ม Medical Equipment และ Biotechnology รวมถึงหุ้นในกลุ่ม Defensive เช่น ยารักษาโรค และบริการทางการแพทย์

กองทุนหลักเน้นการเลือกลงทุนในธุรกิจที่มี ROE (อัตราผลตอบแทนต่อทุน) สูง และเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตเหนือกว่าอุตสาหกรรมสุขภาพทั่วไป นอกจากนี้ AB International Health Care Portfolio ได้รับการจัดอันดับ Morningstar Rating 5 ดาว (ข้อมูล ณ เดือน ส.ค. 2024) สະกัอนถึงคุณภาพการบริหารจัดการและผลตอบแทนที่แข็งแกร่งเหนือกว่ากองทุนในกลุ่มเดียวกัน ปัจจุบันกองทุนมีการลงทุนในหุ้น 5 อันดับแรก ดังนี้ Eli Lilly & Co., UnitedHealth Group, Novo Nordisk A/S, Merck & Co. และ Roche Holding AG ซึ่งล้วนเป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งและโดดเด่นในอุตสาหกรรมทางการแพทย์และสุขภาพ

## มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือต่อ เพื่อการลงทุนในระยะกลางถึงยาว เนื่องจากกลุ่ม Healthcare ยังคงมีศักยภาพในการเติบโตอย่างยั่งยืนจากการเติบโตของประชากรผู้สูงอายุ
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - กทยอยสะสมในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน เนื่องจาก Healthcare เป็นกลุ่มที่มีความเสี่ยงต่ำ และยังมีโอกาสเติบโตในระยะยาวจากความต้องการด้านสุขภาพที่เพิ่มขึ้น แนะนำให้จัดสรรน้ำหนักลงทุนไม่เกิน 10-20% ของพอร์ต และตั้ง จุด Stop Loss ที่ 7-10% จากราคาทุน

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 24 September 2024

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



LHHEALTH-D

