

## “ติดตามแนวโน้มตลาดพร้อม มุมมองการลงทุน ของกลุ่มหุ้น เทคโนโลยี ได้ในเอกสารฉบับนี้”

### 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

### สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

ผลตอบแทนของกองทุน LHDIGITAL เดือน มกราคม 2566 ปรับตัวขึ้น 8.8% โดยกองทุนหลัก AXA Digital Economy Fund ปรับตัวขึ้น 10.4% นำหนักลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 LHDIGITAL ลงทุนใน AXA Digital Economy Fund 97%, สาเหตุที่ LHDIGITAL ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากตัวเลขเงินเพื่อออกมาชะลอตัวลงต่อเนื่อง ประกอบกับราคาแก๊สที่ลดลง ทำให้นักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐและทั่วโลกจะขึ้นดอกเบี้ยน้อยลงในปี นี้ เศรษฐกิจคาดว่าเป็น soft landing ชะลอตัวลงเล็กน้อย ผลประกอบการบริษัทส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด นักลงทุนส่วนใหญ่ under-owned หุ้นในช่วงปี 2565 กลุ่ม high growth small cap ปรับขึ้นแรงจากปัจจัยข้างต้น

ที่มา: LH Fund Data as of 10 February 2022

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



LHDIGITAL-A



## แนวโน้มของตลาด

- แนวโน้มตลาดในระยะสั้น คาดตลาดจะฟื้นพวน เนื่องจากเดือนมกราคมปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างสูง โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม high growth หลังจากตัวเลขจ้างงานที่สูงกว่าที่คาด ทำให้นักลงทุนเริ่มกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง ระยะสั้นยังคงต้องติดตามผลประกอบการบริษัท และ มุมมองผู้บริหาร ตัวเลขเศรษฐกิจ และ comment ของธนาคารกลางสหรัฐอย่างต่อเนื่อง
- ในปีนี้ 2566 คาดว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนจากปัจจัยข้างต้น เรื่องการขึ้นดอกเบี้ยลดลง เศรษฐกิจที่เป็น mild recession เงินเฟ้อลดลง และประเทศจีนเปิดเมืองมากขึ้น

## กลยุทธ์การลงทุน

- LH Fund ลงทุนหลักใน AXA Digital Economy Fund ประมาณ 95% โดยกองหลัก AXA Digital Economy Fund เน้นลงทุนใน theme เกี่ยวกับ Discovery (advertising, search engine, social media), Decision (E-commerce, media), Delivery (fintech, cybersecurity, logistic, real estate) , Data & Enablers (data, semiconductor) โดยคาดว่ากลุ่มเหล่านี้จะมีการเติบโตที่สูง ซึ่ง AXA เป็นกอง active fund มีทีมบริหารที่มีประสบการณ์ทั่วโลก เลือกหุ้นทั่วโลกที่ quality ดี มี competitive advantage มีผลประกอบการที่ขยายตัวสม่ำเสมอ และส่วนใหญ่ดีกว่าที่ตลาดคาด

### มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - ถือ สำหรับระยะยาว Thematic disruption ,เทคโนโลยี ยังต้องใช้กับหลายธุรกิจ คาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว ผลประกอบการจะกลับมาเป็นบวก
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน – หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำทยอยลงทุนเพิ่มเติมหากตลาดปรับตัวลง

ที่มา: LH Fund Data as of 10 February 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHDIGITAL-D

