



“การปรับพอร์ตของ LHINNO ล่าสุดเพื่อลดผลกระทบจากสถานการณ์ในปัจจุบันเป็นอย่างไร ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

### สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- LHINNO สัดส่วนการลงทุนใน ARK Innovation ETF ที่เป็น Long-term innovation theme ในระยะสั้นถึงปานกลางยังได้รับผลกระทบเชิงลบจากการขึ้นดอกเบี้ยเร็วและแรงปีนี้ เนื่องจากบริษัทที่ ARK Innovation ETF ส่วนใหญ่อยู่ใน early stage และเป็นหุ้นขนาดกลาง ขนาดเล็ก ที่แม้จะมีแนวโน้มเติบโตสูงในระยะยาว แต่ยังไม่มีการทำกำไรหรือกำไรยังมีความไม่แน่นอนในระยะสั้น ประกอบกับ Valuation ยังค่อนข้างสูงอยู่

### หุ้น Top 10 Holdings และคาดการณ์การเติบโตของ ARKK

ARKK	Weight (%)	Revenue FY22 Growth (%)	Revenue FY23 Growth (%)	Revenue CAGR 3Y (%)	EPS FY22 Growth (%)	EPS FY23 Growth (%)	EPS CAGR 3Y (%)	FY22F P/E	FY22 P/S	FY22 ROE
Tesla Inc	3.89%	33%	23%	38%	31%	24%	51%	80.0	11.3	33.3
Roku Inc	3.21%	29%	21%	28%	77%	334%	-23%	N/A	4.0	-9.3
Zoom Video Communications Inc	3.17%	11%	14%	25%	-28%	16%	20%	22.5	8.0	27.6
Apple Inc	2.89%	6%	5%	6%	7%	6%	7%	27.1	6.8	151.8
Coinbase Global Inc	2.48%	19%	10%	5%	107%	35%	-37%	71.5	4.2	9.9
Block Inc	2.35%	23%	22%	17%	73%	35%	94%	94.4	3.3	3.8
Microsoft Corp	2.32%	14%	14%	15%	13%	16%	15%	30.5	10.9	43.8
Exact Sciences Corp	2.17%	16%	19%	17%	25%	60%	18%	N/A	5.2	-21.6
Teladoc Health Inc	1.94%	19%	20%	20%	-3%	55%	22%	N/A	2.6	-29.0
Unity Software Inc	1.76%	30%	29%	31%	130%	-272%	25%	N/A	13.8	-16.1

ที่มา : Bloomberg as of 30 April 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHINNO-A



## กลยุทธ์การลงทุน

- ทาง LH Fund ไม่ได้นิ่งนอนใจ และมีการปรับพอร์ตในช่วงที่ผ่านมาดังนี้:
- ปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน ARK Innovation ลงจากเดิมที่มีสัดส่วนกว่า 70% ในตอนเริ่มต้น ปัจจุบันเหลือประมาณ 1 ใน 3 ของพอร์ตรวม และ เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน Invesco QQQ ETF ซึ่งเป็น ETF ที่ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ มากขึ้น เนื่องจากหุ้นกลุ่มนี้กระแสเงินสดเป็นบวก มี competitive advantage ทำให้คาดว่าจะสามารถฟื้นตัวได้เร็วกว่า
- นอกจากนี้ยัง switch เงินลงทุนบางส่วนจาก ARK innovation มาเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน ARK Autonomous Technology & Robotics ETF ซึ่งมีสัดส่วนใน robotics, autonomous vehicles, energy storage ที่คาดว่าความต้องการในธุรกิจกลุ่มนี้ยังเติบโตได้สูงต่อเนื่องและมีความผันผวนน้อยกว่าเมื่อเทียบกับ ARK Innovation ETF
- ส่วนที่เหลือยังคงลงทุนในกองทุน Invesco Wilder Hill Clean Energy นอกจากนี้ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน ผู้จัดการกองทุนมีการเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดเพิ่มมากขึ้น โดยปัจจุบันอยู่ที่ 15% ของพอร์ต เพื่อช่วยลด downside risk ของกองทุน และเพื่อรอจังหวะการลงทุน

กองทุน ETFs ที่ LHINNO ถือ	สัดส่วนในปัจจุบัน
<b>ARKK – ARK Innovation ETF</b>	<b>25 - 35%</b>
<b>QQQ – Invesco QQQ ETF</b>	<b>15 - 55%</b>
<b>ARKQ – ARK Autonomous &amp; Robotics ETF</b>	<b>10 - 20%</b>
<b>PBW – Invesco Wilder Hill Clean Energy</b>	<b>10 - 20%</b>
<b>Cash</b>	<b>15 - 20%</b>

- ผลจากการปรับสัดส่วนการลงทุนในช่วงที่ผ่านมาทำให้ผลตอบแทนของ LHINNO ปรับตัวลดลงน้อยกว่าเมื่อเทียบกับกองทุนอื่นๆ ที่คงสัดส่วนการลงทุนใน ARK Innovation ETF เพียงอย่างเดียว โดย LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์ สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมในอนาคต

LH FUND Investment Team as of 10 May 2022

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



LHINNO-D

