



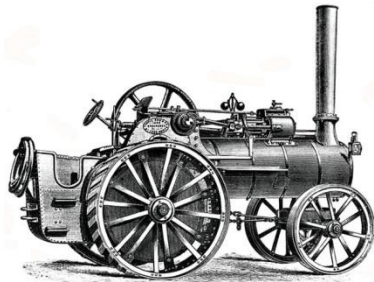
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส โรโบติกส์ Asset Plus Robotics Fund (ASP-ROBOT)

เสนอขายครั้งแรก (IPO) : 21 สิงหาคม 2560 – 1 กันยายน 2560
เสนอขายครั้งถัดไป (หลัง IPO) : 5 กันยายน 2560

Robotech : “นวัตกรรมแห่งอนาคต”

Robotech : “นวัตกรรมแห่งอนาคต”

นับตั้งแต่ศตวรรษที่ 19 ที่ผ่านมาระหว่างเราได้ผ่านการปฏิวัติอุตสาหกรรมมาแล้ว 3 ครั้ง



ปฏิวัติอุตสาหกรรม

คมนาคม

เทคโนโลยี

2018-??



- ศตวรรษที่ 19
- ลงทุน: กลุ่มพลังงานไฟฟ้า เช่น General Electric

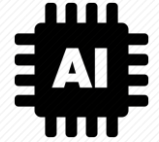
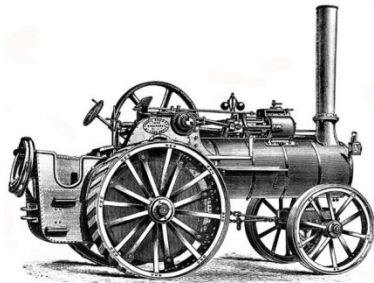
- 1920-1960
- ลงทุน: กลุ่มยานยนต์ เช่น Ford, GM, Boeing

- 1990-2018
- ลงทุน: กลุ่มเทคโนโลยี เช่น Alphabet, Apple, Microsoft, IBM

“แล้วตอนนี้กลุ่มธุรกิจไหนที่กำลังจะเติบโตอย่างยั่งยืนต่อไปในอนาคต?”

Robotech : “นวัตกรรมแห่งอนาคต”

Robotech คือนวัตกรรมที่จะเปลี่ยนแปลงโลกไปสู่ยุคใหม่



ปฏิวัติอุตสาหกรรม

คมนาคม

เทคโนโลยี

Robotech



- ศตวรรษที่ 19
- ลงทุน: กลุ่มพลังงานไฟฟ้า เช่น General Electric

- 1920-1960
- ลงทุน: กลุ่มยานยนต์ เช่น Ford, GM, Boeing

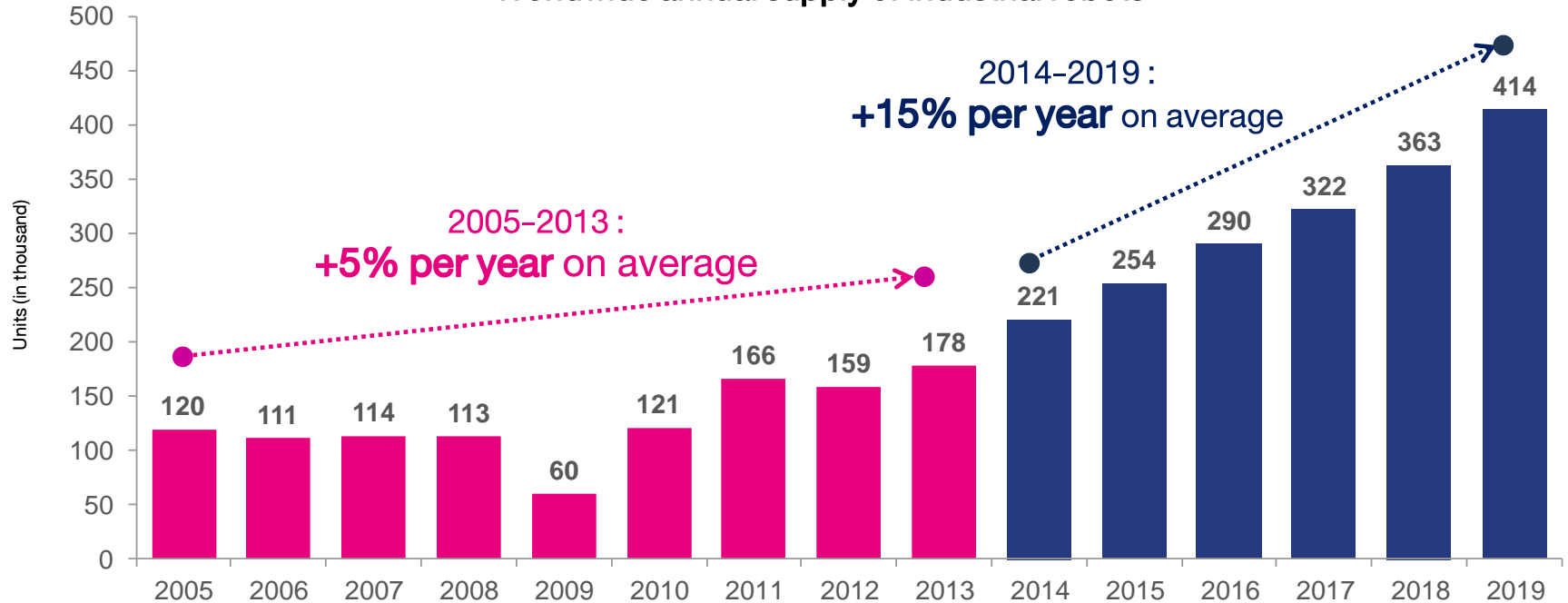
- 1990-2018
- ลงทุน: กลุ่มเทคโนโลยี เช่น Alphabet, Apple, Microsoft, IBM

- 2018-Future
- ลงทุน: กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์อัตโนมัติ หรือ ปัญญาประดิษฐ์ (A.I.)

Robotech : “นวัตกรรมแห่งอนาคต”

ปัจจุบัน Robotech ยังอยู่ในช่วงแรกของการเติบโตระยะยาว

Worldwide annual supply of industrial robots

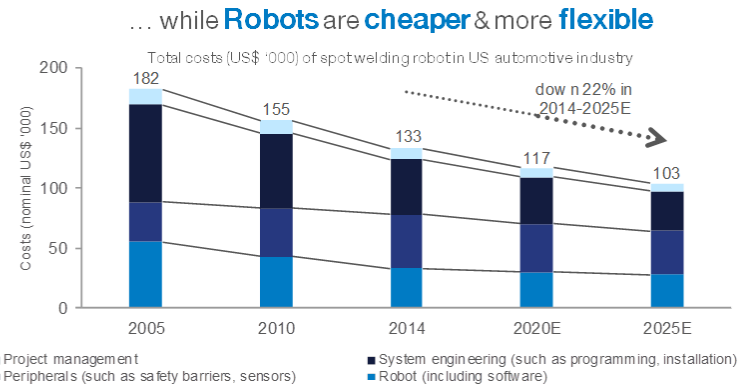
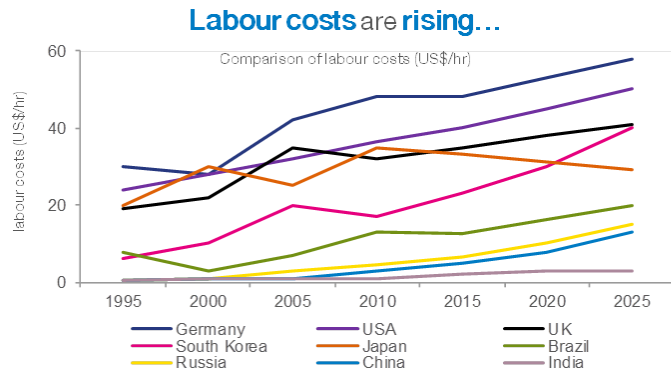


การใช้หุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติ เพื่อเพิ่ม ประสิทธิภาพ ความแม่นยำ และ ความปลอดภัย
ของภาคการผลิต เป็นปัจจัยหนุนให้ Robotics Technology มีศักยภาพในการเติบโตที่สูงในอนาคต

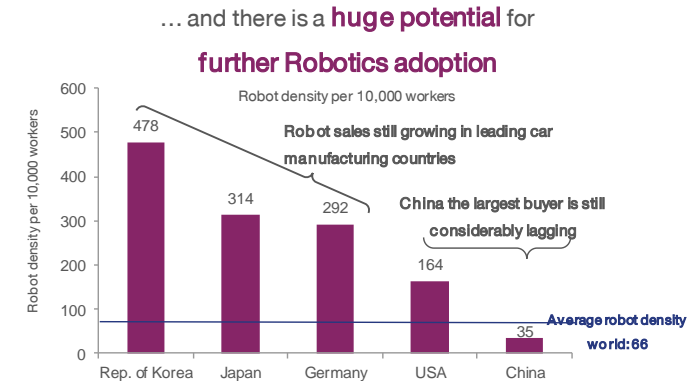
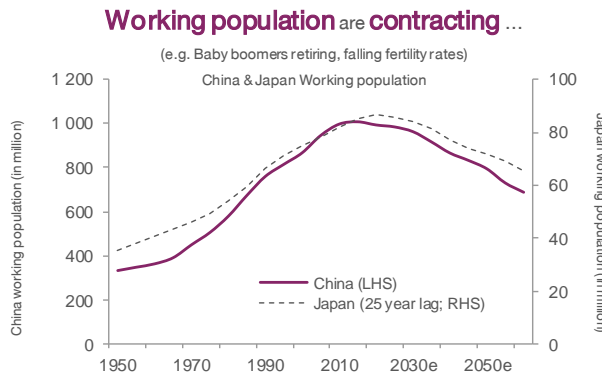
ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Robotech : “นวัตกรรมแห่งอนาคต”

การใช้หุ่นยนต์เพื่อทดแทนแรงงานขั้นพื้นฐาน มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอนาคตจาก...



(1) ค่าจ้างแรงงานที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่หุ่นยนต์มีราคาลดลงและมีประสิทธิภาพมากขึ้น



(2) ปัญหาสังคมผู้สูงอายุส่งผลกระทบต่อให้เกิดความไม่สมดุลระหว่างความต้องการด้านแรงงานและประสิทธิภาพ



“ Lots of companies
don't succeed
overtime.
What do they
fundamentally do
wrong? They usually
MISS THE FUTURE ”

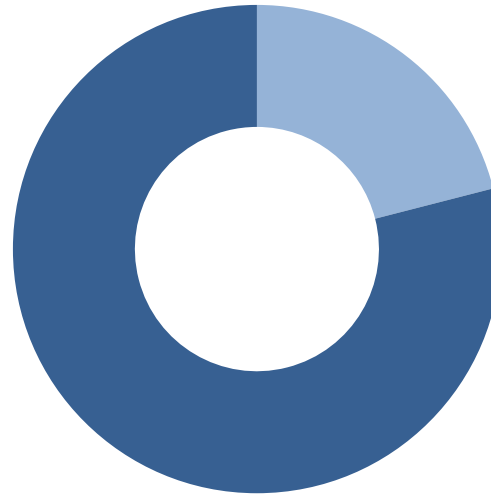
— Larry Page

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนของกองทุน

Portfolio Allocation

0-79%

กองทุนหุ้นต่างประเทศ



0-21%

Structured Note,
ตราสารหนี้ต่างประเทศ

กองทุนหุ้นต่างประเทศ



สัดส่วนการลงทุน 0 – 79%*

เบื้องต้นเน้นลงทุนในกองทุน AXA World Funds Framlington Robotech ที่เน้นลงทุนโดยเฉพาะในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์และปัญญาประดิษฐ์ (Robotics & AI) ทั่วโลก

Structured Note / ตราสารหนี้ต่างประเทศ

สัดส่วนการลงทุน 0 – 21%*

เบื้องต้นเน้นลงทุน Structured Note ที่ออกโดยธนาคารชั้นนำในต่างประเทศ รวมถึงตราสารหนี้ต่างประเทศเพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนและกระจายการลงทุน

*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

รายละเอียดข้อมูลกองทุน

AXA World Funds Framlington Robotech

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนของกองทุน

Portfolio Allocation

0-79%

กองทุนหุ้นต่างประเทศ



0-21%

Structured Note,
ตราสารหนี้ต่างประเทศ

กองทุนหุ้นต่างประเทศ



สัดส่วนการลงทุน 0 – 79%*

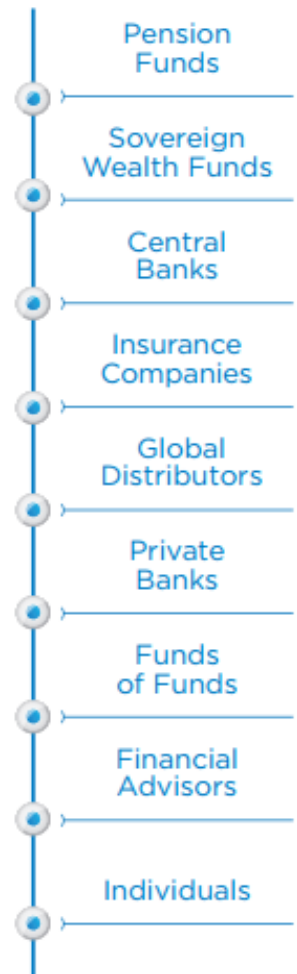
เบื้องต้นเน้นลงทุนในกองทุน AXA World Funds Framlington Robotech ที่เน้นลงทุน โดยเฉพาะในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์และปัญญาประดิษฐ์ (Robotics & AI) ทั่วโลก

*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ความพึงพอใจของผู้จัดการกองทุน

ทำไมต้องลงทุนกับ AXA Investment



Creating value for 4,997 clients



AXA IM ถือเป็น 1 ในบริษัทจัดการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก

มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารมากถึง \$747 Billion

จัดตั้งกองทุนมาแล้วกว่า 1,760 กองทุน ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย

และให้บริการกับลูกค้าครอบคลุมทั้งลูกค้าสถาบันและบุคคลมากกว่า 21 ประเทศทั่วโลก

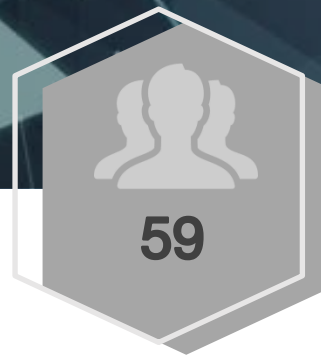


AXA Investment Framlington Equities

— since 2005 —



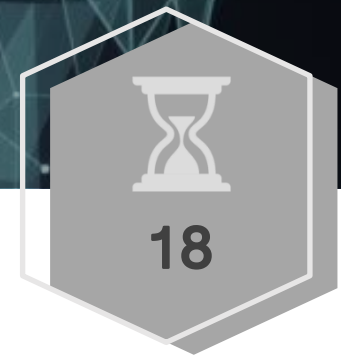
Assets under
management



Portfolio
Managers/Analysts

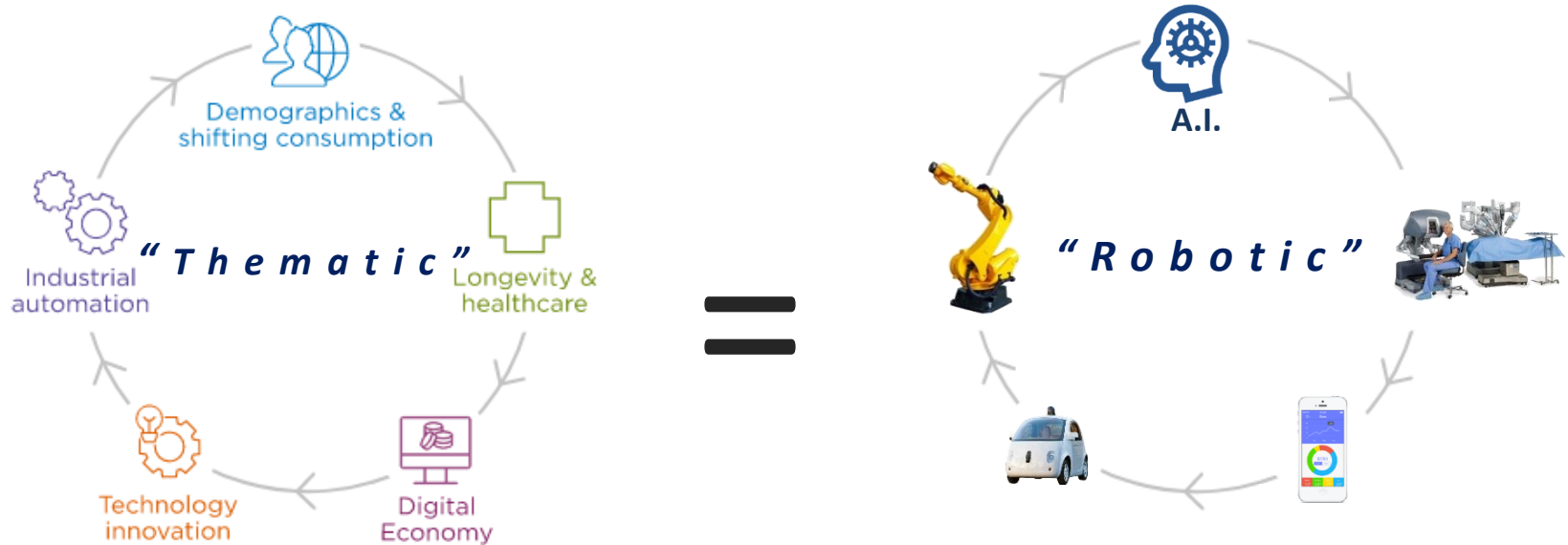


Continents



Years of
Experience

Framlington Equities มีความเชี่ยวชาญในการลงทุนแบบ “Thematic”



Thematic Equity คือกลยุทธ์การลงทุนที่ออกแบบให้ได้รับประโยชน์สูงสุดจากการเปลี่ยนแปลงเศรษฐกิจโลกในระยะยาว โดยเข้าลงทุนในธุรกิจที่กำลังจะเข้าสู่ Growth stage ตั้งแต่ช่วง Early stage โดย Framlington มองว่ามี 5 เทรนด์สำคัญที่จะเป็นธุรกิจที่ผลักดันเศรษฐกิจโลกในอนาคต

Robotics สามารถตอบโจทย์ได้หมดทั้ง 5 เทรนด์สำคัญที่จะเป็นตัวปฏิวัติรูปแบบเศรษฐกิจในอนาคต ทั้งยังอยู่ใน Early stage ที่มีปัจจัยทั้งภายนอกและภายใน ที่จะเป็นตัวผลักดันให้ Robotics เติบโตในระยะยาวอย่างยั่งยืน

ประวัติการจัดการกองทุนที่เกี่ยวข้องกับ Robotics ของ AXA Investment



เริ่มบริหารกองทุนส่วนบุคคลกองแรกที่เน้นลงทุนในธุรกิจประเภท Robotics ในเดือนธันวาคม ปี 2015 เพื่อจับกลุ่มเป้าหมายในตลาดญี่ปุ่น

หลังความสำเร็จในกองทุนแรก AXA ได้จัดตั้งกองทุน AXA WF Framlington Robotech Luxembourg Sicav ในเดือนธันวาคม ปี 2016 พร้อมทีมผู้จัดการกองทุนและแนวทางการจัดการเดียวกันกับกองทุนแรก

ปัจจุบันมีสินทรัพย์ภายใต้การดูแลกว่า €1.8bn ในกองทุนแรก และ กว่า €180 ล้าน ในกองทุนประเภท Luxembourg Vehicle (Tax-free)

ทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์ช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน



Tom Riley, CFA
Fund Manager
Industrial and Technology sector specialist

- ▶ 8 years' experience in asset management
- ▶ Joined AXA IM in 2009
- ▶ Portfolio Manager of a number of retail and institutional products in Global Thematic equities
- ▶ CFA Charterholder, holds a BSc (Hons) in Mathematics & Statistics from Bristol University



Jeremy Gleeson, CFA
Fund Manager
Technology sector specialist

- ▶ 19 years' experience in asset management
- ▶ Joined AXA IM in 2007
- ▶ Portfolio Manager of Global Technology portfolios
- ▶ CFA Charterholder, holds BSc (Hons) Mathematics and a Masters in Systems Engineering, both from Cardiff University



Dani Saurymper
Fund Manager
Healthcare sector specialist

- ▶ 15 years' experience in asset management
- ▶ Joined AXA IM in April 2015
- ▶ Portfolio Manager of Healthcare portfolios
- ▶ BSc in Management Studies and Pharmacology from Leeds University and MSc in International Business from Manchester School of Management, UMIST.



Stephane Lago
Equity investment specialist

- ▶ 8 years' experience in asset management
- ▶ Joined AXA IM in 2009
- ▶ Holds a Master degree in Finance from Queensland University of Technology

Additional Resources

Greater Framlington Equities investment team (50+ fund managers)

Investment Analytics team (8-man team)

Equity trading desk (8 traders)

Research & Investment strategy team (12 economists/strategists)

แนวทางการลงทุนใน Robotech

ความเข้าใจของนักลงทุนทั่วไปต่อ Robotech vs ความเป็นจริง

What it's not



Science-Fiction



Military Equipment

What it is



Industrial Automation



Google's self-driving Car



Robot Assisted Surgery



Amazon's Logistic and its Kiva robots

4 แนวทางการลงทุนหลัก : Industrial Automation / Transport / Healthcare / Technology Enablers

กลุ่มจักรกลอัตโนมัติ

(Industrial Automation)

- ค่าแรงที่สูงขึ้นรวมถึงจำนวนแรงงานที่ลดลงเป็นเหตุผลสำคัญสำหรับผู้ผลิตในการมองหาทางเลือกอื่นเพื่อแก้ปัญหาแรงงานที่ขาดแคลน
- ปัจจุบันจักรกลอัตโนมัติถูกนำมาใช้อย่างแพร่หลายในโรงงานอุตสาหกรรมเนื่องจากมีความแม่นยำและประสิทธิภาพที่สูงกว่าแรงงานมนุษย์



กลุ่มคมนาคมขนส่ง

(Transportation)

- ด้วยกฎเกณฑ์ข้อบังคับที่กำหนดให้ยานยนต์ต้องมีความปลอดภัยมากขึ้นรวมถึงความต้องการของลูกค้ายิ่งมากขึ้นแล้วแต่เป็นปัจจัยสนับสนุนการเกิดขึ้นของยานยนต์ไร้คนขับ (Autonomous)
- นอกจากนี้ยังมีโอกาสในการลงทุนที่นอกเหนือจากอุตสาหกรรมยานยนต์โดยตรง เช่น ระบบการขนส่งเพื่อการเกษตรหรือเพื่อการทำเหมืองแร่



กลุ่มสาธารณสุข

(Healthcare)

- หุ่นยนต์เพื่อการผ่าตัดที่มีความแม่นยำสูง
- ปัญญาประดิษฐ์ (A.I) ที่ช่วยในการให้คำปรึกษาและจัดการด้านสุขภาพ
- การเปลี่ยนแปลงด้านโครงสร้างประชากรที่มีสัดส่วนผู้สูงอายุมากขึ้นทำให้ความต้องการเครื่องมือที่ใช้ในการดูแลผู้สูงอายุที่เพิ่มขึ้น



กลุ่มเทคโนโลยีที่ช่วยบูรณาการองค์ประกอบต่างๆ

(Technology Enablers: Semiconductors / Software/ Connectors)

เทคโนโลยีที่บูรณาการองค์ประกอบต่างๆ เช่น Sensor / Hardware / Software ต่างๆ ในการรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อใช้ในการควบคุมหุ่นยนต์รวมถึงระบบอัตโนมัติต่างๆ



แนวทางการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ : Industrial Automation

การพัฒนานวัตกรรมอย่างต่อเนื่อง = ศักยภาพการเติบโตในระยะยาว

- กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับจักรกลอัตโนมัติมีศักยภาพในการเติบโตสูงในหลายด้าน เช่น ด้านการผลิต อาหาร อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น
- การพัฒนา Sensor และ Microprocessor ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา นำไปสู่การใช้งานจักรกลอัตโนมัติร่วมกัน (Collaborative Robot) เพื่อการผลิตที่มีประสิทธิภาพและผลิตภาพสูงขึ้น
- นอกจากนี้เรายังสามารถประยุกต์ใช้จักรกลอัตโนมัติร่วมกับแรงงานมนุษย์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพให้ดียิ่งขึ้น



การใช้ Kuka LBR iiwa co-bots เพื่อทำงานร่วมกับมนุษย์

Kuka product range (German robotics company)



ประโยชน์ที่ได้รับ

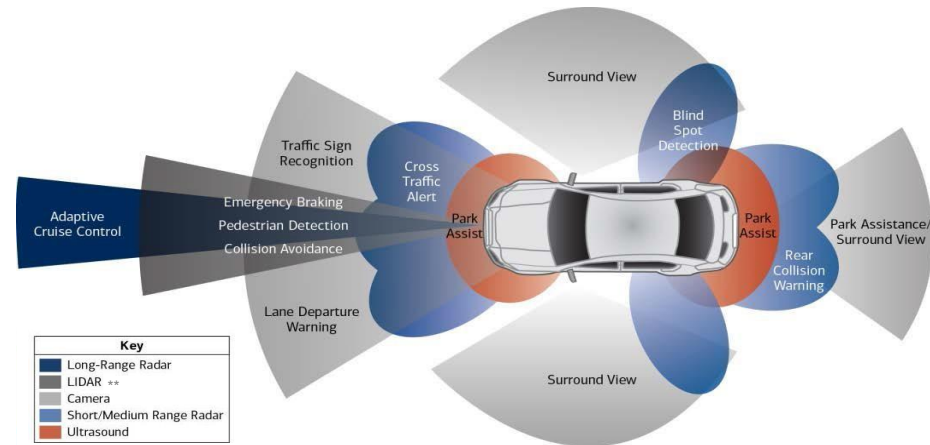
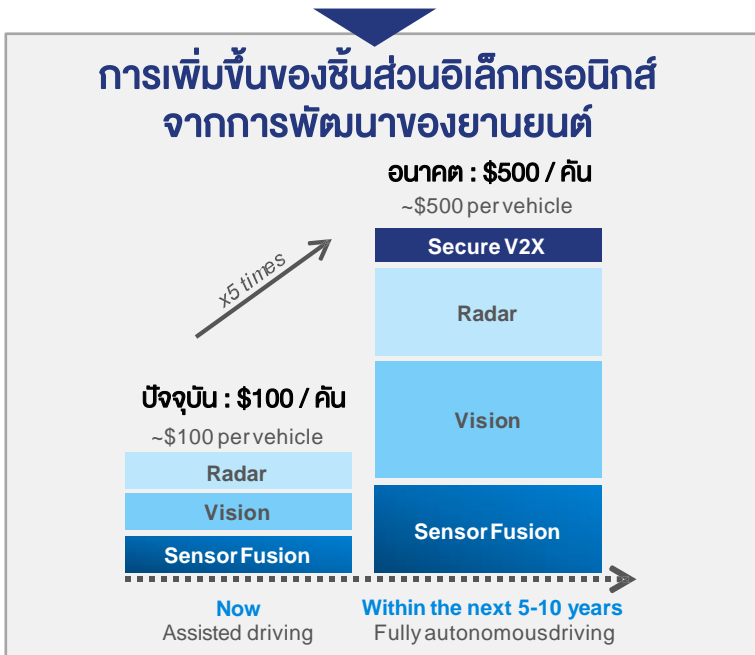
- ✓ เพิ่มความแม่นยำและคุณภาพ ในการผลิตสินค้า
- ✓ เพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน ที่สูงกว่าแรงงานมนุษย์
- ✓ ต้นทุนที่ถูกลง รวมถึง ความปลอดภัยที่สูงขึ้น

แนวทางการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ : Driver assist and autonomous vehicles

“ สิ่งที่จะเกิดขึ้นใน 5-10 ปีข้างหน้า จะเป็นการเปลี่ยนแปลงครั้งสำคัญของอุตสาหกรรมยานยนต์ในรอบ 50 ปี* ”

- ในปัจจุบัน Software และ Semiconductor ถูกนำไปใช้ในยานยนต์รุ่นใหม่ๆ มากขึ้นอย่างเห็นได้ชัดและมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้นอีกในอนาคต
- การออกแบบและพัฒนา ยานยนต์ในอนาคตที่พึ่งพาการใช้ Semiconductor Content ที่มากขึ้น เป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยผลักดันให้ผู้ผลิตชิ้นส่วน อิเล็กทรอนิกส์เติบโตอย่างแข็งแกร่ง

Mary Barra
Chairman & CEO, General Motors



ADAS: Advanced Driver Assistance System

ประโยชน์ที่ได้รับ

- ✓ ลดการเกิดอุบัติเหตุ (ในทุกๆปีมีผู้เสียชีวิตจากอุบัติเหตุบนท้องถนน 1.3 ล้านคน***)
- ✓ เพิ่มประสิทธิภาพในการขับขี่ ซึ่งช่วยลดโอกาสในการเกิดอุบัติเหตุรวมถึงช่วยลดค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา
- ✓ ยานยนต์ไร้คนขับช่วยให้ ผู้ใช้งานมีเวลาในการพักผ่อนมากขึ้น

แนวทางการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ : Healthcare Application

พัฒนาการของรูปแบบวิธีการดูแลสุขภาพที่ล้ำสมัยมากยิ่งขึ้น

- หุ่นยนต์สำหรับการผ่าตัดกำลังเป็นที่นิยมในวงการแพทย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้เพื่อการผ่าตัดไส้เลื่อน (Hernia), ลำไส้ใหญ่ (Colorectal Procedures) และมีแนวโน้มที่จะถูกพัฒนาเพื่อรองรับการผ่าตัดที่สลับซับซ้อนขึ้นในอนาคต
- ด้วยเทคโนโลยีที่ล้ำสมัยมากขึ้น ทำให้สามารถรวบรวมและประมวลผลข้อมูลเพื่อการวินิจฉัยโรคผ่าน Application ได้สะดวกและมีประสิทธิภาพสูงขึ้น
- กระบวนวิธีใหม่ๆ ที่สามารถตรวจสอบอาการบ่งชี้ได้แม่นยำและรวดเร็วทำให้แพทย์สามารถรักษาผู้ป่วยได้ทันเวลาและช่วยลดความจำเป็นในการผ่าตัดและการรักษาที่มีต้นทุนสูงได้



อุปกรณ์เพื่อการตรวจสอบระดับน้ำตาลในเลือด

มีการผ่าตัดโดยใช้หุ่นยนต์มากถึง 753,000 ครั้ง ในปี 2016



753,000 procedures performed by Intuitive Surgical in 2016, expected to grow 12-14% in 2017

ประโยชน์ที่ได้รับ

- ✓ การวินิจฉัยและตรวจสอบโรคที่รวดเร็วกว่า
- ✓ ระยะเวลาการรักษาที่สั้นกว่า และ ลดอัตราการเข้ารักษาอาการซ้ำ (Readmission Rates)
- ✓ ความแม่นยำในการผ่าตัดที่สูงกว่า ช่วยลดความเสี่ยงจากความผิดพลาดในการผ่าตัด

แนวทางการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ : Digital Factory

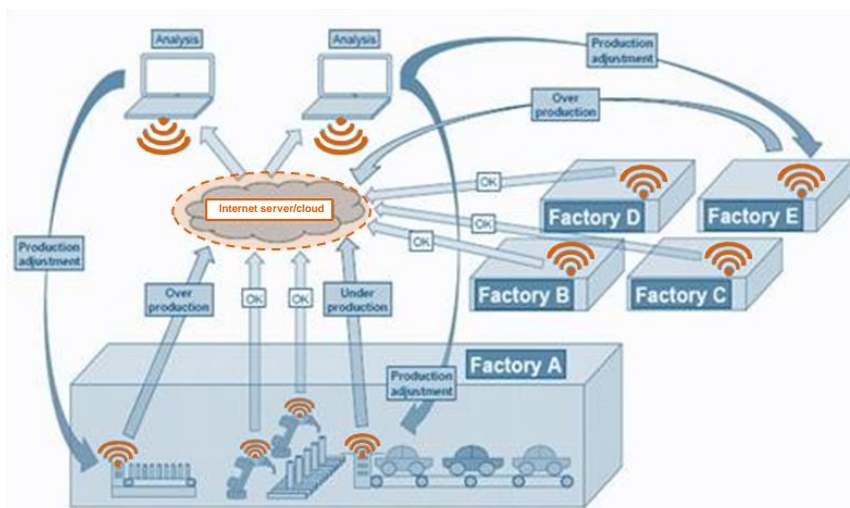
Digital factory คือ การบูรณาการ องค์ความรู้ ประสบการณ์ ของมนุษย์ กับ เครื่องจักรกลอุตสาหกรรมให้มีความเชื่อมโยงกัน โดยใช้ข้อมูลแบบ Real-time

- กลไกควบคุมต้นทุนการผลิตและความยืดหยุ่นของกระบวนการผลิตเป็นปัจจัยสำคัญของการบริหารงานของโรงงานผู้ผลิตทั่วโลก เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคในแง่ของคุณภาพของสินค้าที่สูงขึ้น
- Sensor, Software, และ Semiconductors สามารถช่วยบริหารจัดการกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพสูงสุด (Factory Production Optimization)
- การบูรณาการ องค์ความรู้ ประสบการณ์ของมนุษย์ เข้ากับเครื่องจักรกลอุตสาหกรรมให้มีความเชื่อมโยงกัน โดยใช้ข้อมูลแบบ Real-time ช่วยให้ผู้ผลิตสามารถออกแบบกระบวนการผลิตได้ดียิ่งขึ้น



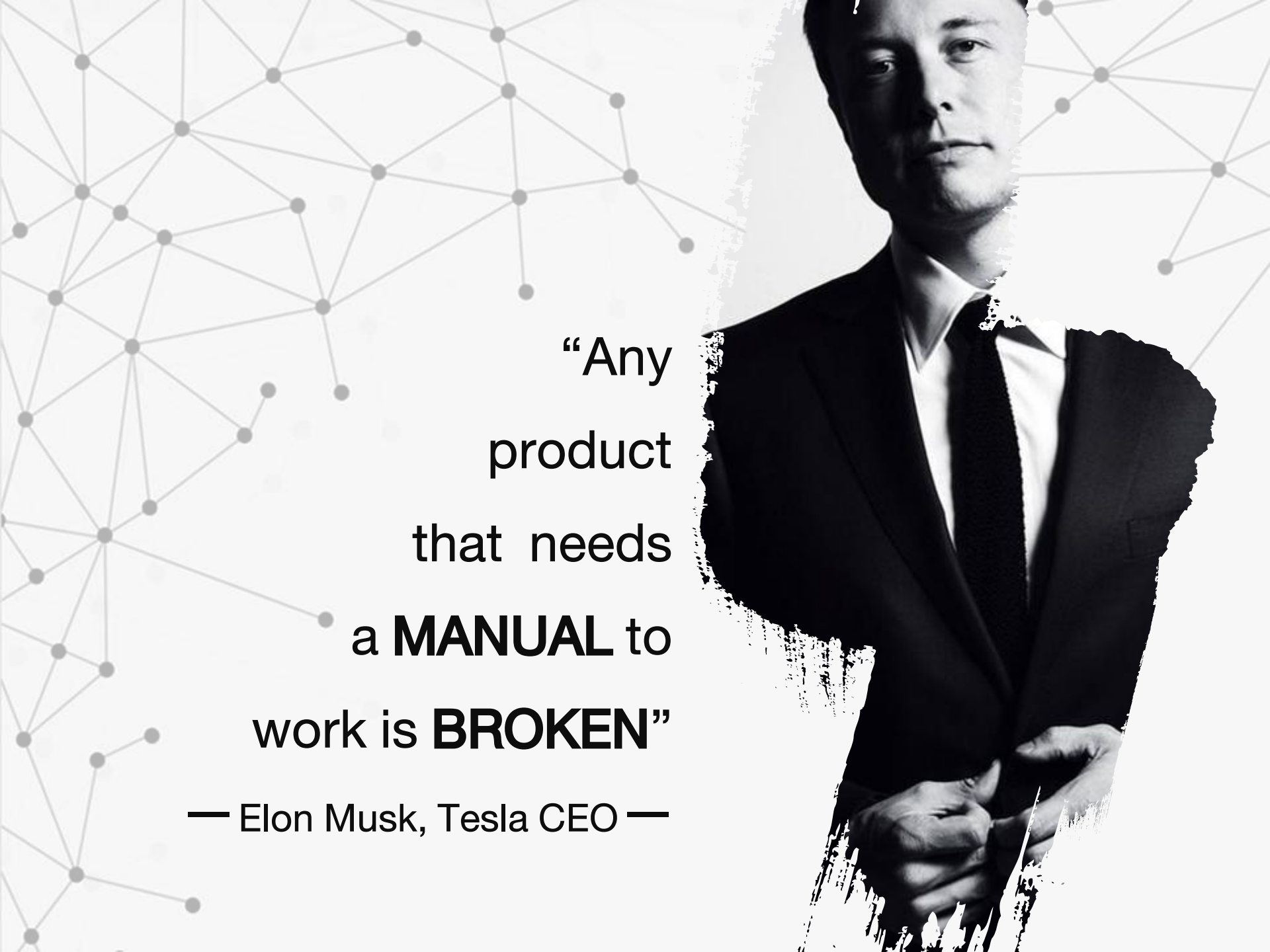
โอกาสในการลดต้นทุน

จากการประยุกต์ใช้เทคโนโลยี Digital Factory มากกว่า US\$500 billion*



ประโยชน์ที่ได้รับ

- ✓ ตรวจสอบและจัดการสินค้าคงคลังแบบ Real Time ระหว่างโรงงานในแต่ละภูมิภาค
- ✓ จำลองกระบวนการการผลิตแบบ 3 มิติ (Visualization) เพื่อการออกแบบที่มีประสิทธิภาพและลดความซับซ้อน
- ✓ ลดระยะเวลาการขนส่ง ลดเวลาการบำรุงรักษา ลดปริมาณสินค้าคงคลัง และ ลดต้นทุนที่สูญเปล่า



“Any
product
that needs
a **MANUAL** to
work is **BROKEN**”

— Elon Musk, Tesla CEO —

กระบวนการลงทุน

AXA World Funds Framlington Robotech

วิธีการลงทุน (Investment Approach)

- **บริหารกองทุนเชิงรุก**
เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่นในระยะยาว
- **กรอบการลงทุนที่ยืดหยุ่น***
สามารถลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่เพื่อลดความผันผวนและเพิ่มสภาพคล่องรวมถึงลงทุนในหุ้นขนาด กลาง-เล็ก เพื่อโอกาสในการเติบโตระยะยาว
- **คัดสรรบริษัทที่มีโอกาสในการเติบโตที่โดดเด่น**
ด้วยกระบวนการลงทุนที่เป็นสากลและการวิเคราะห์บริษัทเชิงลึกจากพื้นฐาน (Fundamental bottom-up stock selection) และประชุมร่วมกับผู้บริหารของบริษัทนั้นๆอย่างสม่ำเสมอ

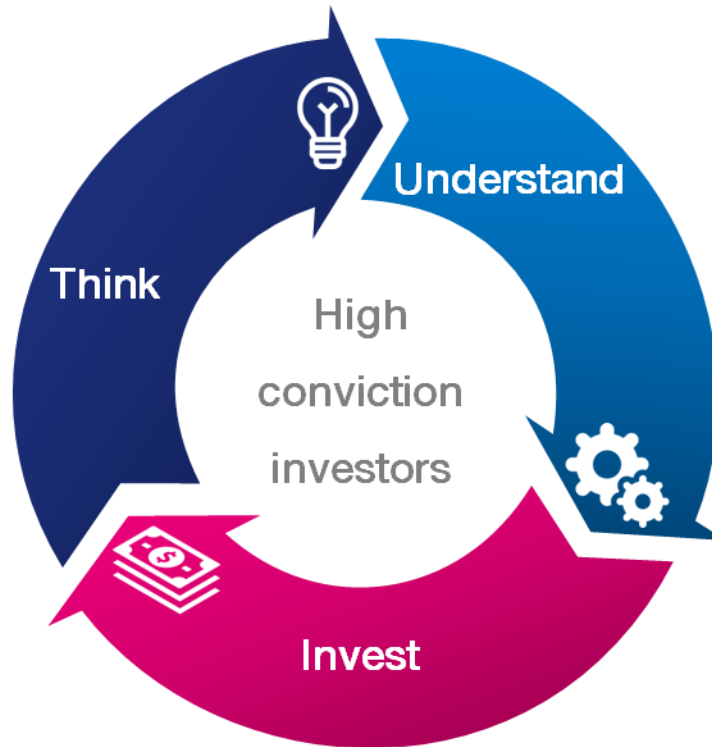
แนวทางในการลงทุน

- ✓ ลงทุนในหุ้นประมาณ 40 – 60 บริษัท
- ✓ สัดส่วนในการลงทุนในแต่ละบริษัทประมาณ 1 – 6%
- ✓ ควบคุม Turnover ให้อยู่ในระดับต่ำประมาณ 30%
- ✓ 4 แนวทางการลงทุนหลัก
- ✓ 50% ลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐ
- ✓ มีการประชุมร่วมกับทีมผู้บริหารบริษัทมากถึง 400 ครั้ง ต่อ ปี

กระบวนการลงทุนที่เป็นระบบ สร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน

1 เน้นความคิดสร้างสรรค์ และไอเดียการลงทุน (Idea Generation)

- Multi year growth themes
- Focus on revenue/margins growth
- Industry feedback



2 วิเคราะห์และเลือกลงทุน ในบริษัทจากพื้นฐาน (Fundamental Stock Selection)

- Company reports / meetings / visits
- Regional & global specialists' inputs
- Focus on valuation

3 การสร้างพอร์ตการลงทุน (Portfolio Construction)

High Active Share / Absolute risk focus / Low turnover

1. เน้นความคิดสร้างสรรค์ และ ไอเดียการลงทุน (Idea Generation)

Investment universe: circa 300 listed stocks in Robotics

Investment themes

4 แนวทางการลงทุนใน Robotech ที่ตอบโจทย์

Industrial Automation

(c. 35%* of the Portfolio)



Transport

(c. 15%* of the Portfolio)



Healthcare

(c. 15%* of the Portfolio)



Technology Enablers:

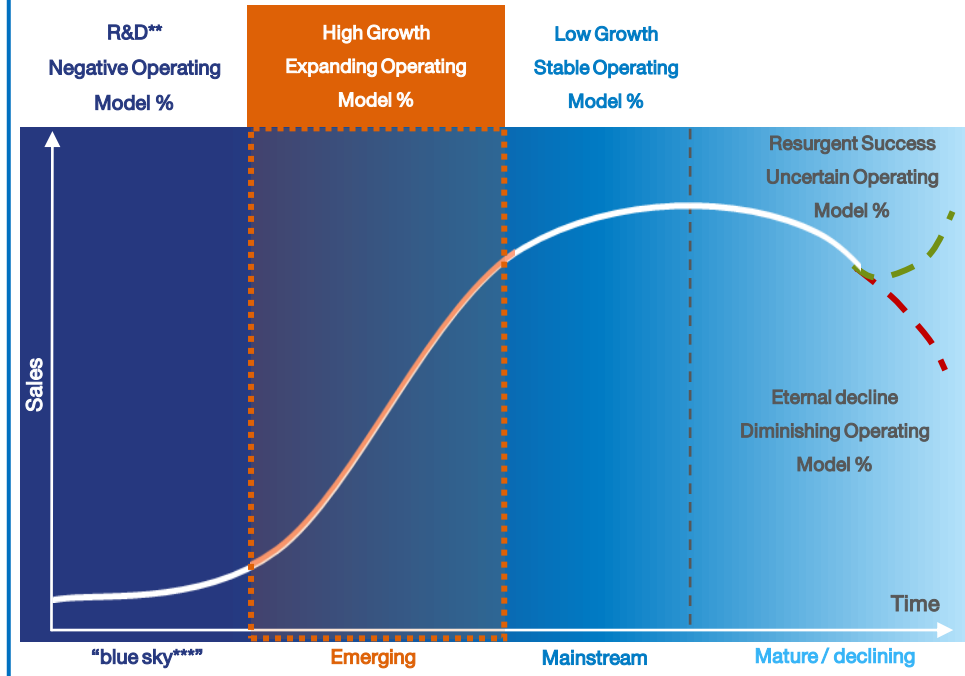
Semiconductors / Software / Connectors

(c. 35%* of the Portfolio)



Corporate life cycle analysis

เน้นลงทุนในบริษัทที่อยู่ในช่วง High Growth Stage



= Investible Universe: circa 150 stocks

Source: AXA IM – for illustrative purposes only.

*Estimates based on the overall portfolio given to indicative purpose **Research and Development ***Blue sky refers to start-up companies CR04104/05-17S

2. วิเคราะห์และเลือกลงทุนในบริษัทจากพื้นฐาน (Fundamental Stock Selection)

วิเคราะห์บริษัทเชิงพื้นฐาน

(Fundamental Analysis)



- เน้นลงทุนในบริษัทที่มีการเติบโตทั้งรายได้และกำไร
- เป็นผู้นำตลาด
- มีอำนาจต่อรองและความสามารถในการควบคุมต้นทุน
- มีโครงสร้างของเงินทุนที่เหมาะสม
- มีความสามารถในการทำกำไรที่ยั่งยืน
- เป็นบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการพัฒนา Robotech

ทีมผู้บริหาร

(Management Team)



มีการประชุมร่วมกับทีมผู้บริหารบริษัท
มากถึง 400 ครั้ง ต่อ ปี โดยมีประเด็นที่ใช้
พิจารณา คือ

- ความชัดเจนของโมเดลในการทำธุรกิจ
- กลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ
- ภาวะความเป็นผู้นำ
- ธรรมาภิบาลบริษัท

มูลค่าพื้นฐานและสภาพคล่อง

(Valuation and Liquidity)



ราคาที่เหมาะสมกับอัตราการเติบโตในอนาคต
(Growth at Reasonable Price)

- วิเคราะห์มูลค่าทั้งในเชิง Absolute และ Relative
- P/E และ PEG ในระดับที่เหมาะสม

เน้นลงทุนในบริษัทที่มูลค่าในตลาด
มากกว่า USD 500m

- สามารถลงทุนในบริษัทที่มูลค่าในตลาดที่น้อยกว่า USD 500m ได้เช่นกัน

โครงสร้างของกองทุน (the Structure of the fund is composed of:)



ลงทุนในบริษัท Small, Mid & Large caps

ที่รายได้ส่วนใหญ่มาจากการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Robotics



ลงทุนในบริษัท Mega caps

ที่เน้นการลงทุนใน Robotics ที่จะกลายมาเป็นส่วนสำคัญในการดำเนินธุรกิจในอนาคต

3. การสร้างพอร์ตการลงทุน (Portfolio Construction)

ซื้อ / สะสมเพิ่มเติม เมื่อ ...

- เชื่อมั่นในการกลยุทธ์การลงทุนในระยะยาวของบริษัท
- มีพัฒนาการที่เป็นรูปธรรม
- มีมุมมองเชิงบวกต่อผลกำไรคาดการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
- มีมูลค่าในตลาด (Market Value) ที่ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Intrinsic Value)
- มีการเปลี่ยนทีมผู้บริหาร หรือ โมเดลในการดำเนินธุรกิจ ในทิศทางที่ดีขึ้น

ขาย / ลดสัดส่วน เมื่อ ...

- สภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปจนทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง
- การดำเนินธุรกิจที่ไม่เป็นไปตามแผนงานหรือกลยุทธ์ที่วางไว้
- ราคาที่สูงเกินกว่ามูลค่าที่แท้จริง
- การบริหารงานบริษัทที่ขาดเสถียรภาพ

แนวทางในการลงทุน

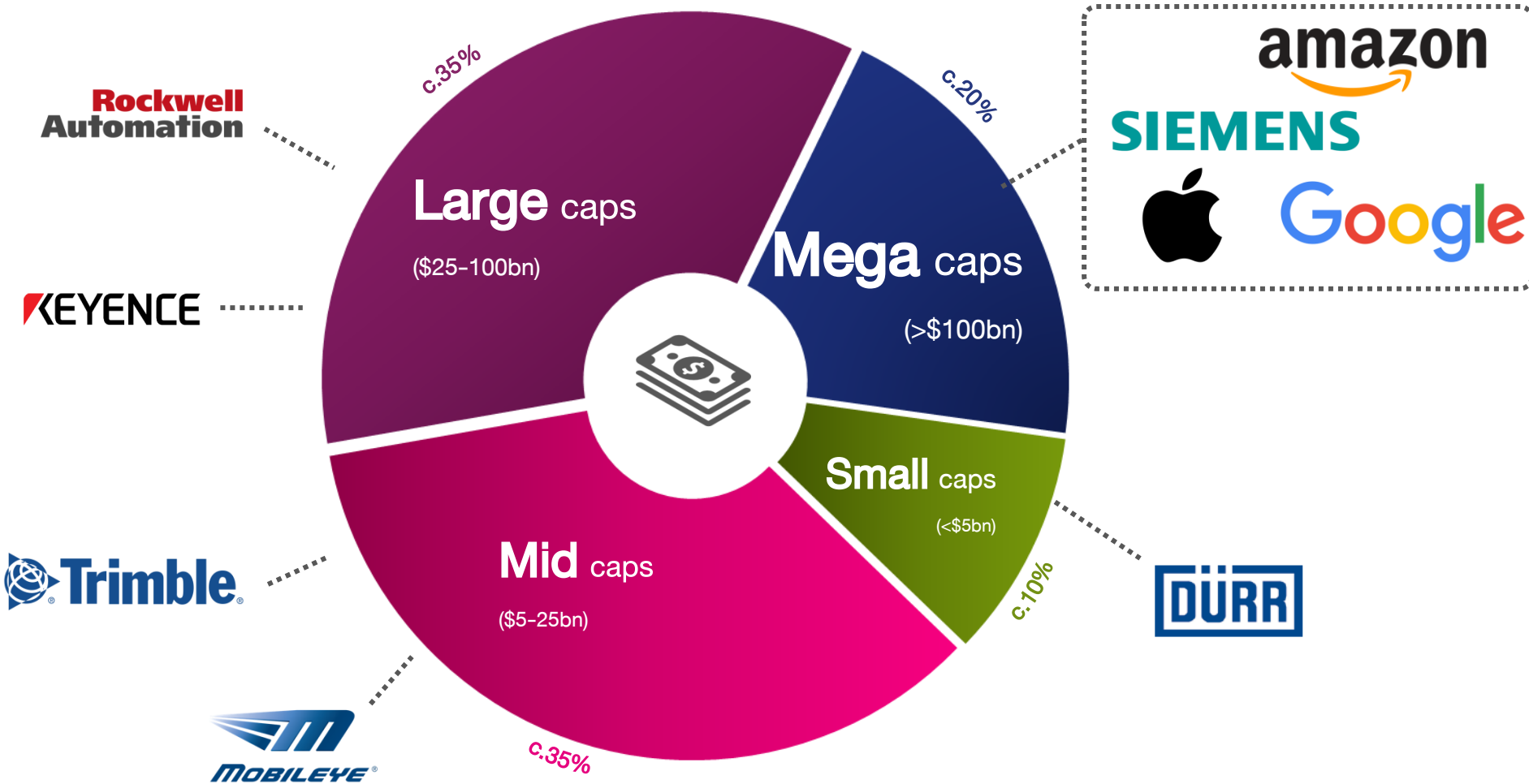
- ✓ ลงทุนในหุ้นประมาณ 40 – 60 บริษัท
- ✓ สัดส่วนในการลงทุนในแต่ละบริษัท ประมาณ 1 – 6%
- ✓ เน้นลงทุนในบริษัทที่มีมูลค่าตลาดมากกว่า USD 500m
- ✓ ควบคุม Turnover ให้อยู่ในระดับต่ำ ประมาณ 30%
- ✓ ไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน (vs MSCI AC World)

นอกจากนี้ยังมีทีม Portfolio Engineer ช่วยตรวจสอบระดับความเสี่ยงให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม

พอร์ตการลงทุน & ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

Robotech Strategy Portfolio & Performance Analysis

ตัวอย่างบริษัทที่ลงทุน AXA World Funds Framlington Robotech โปรงทุน



ตัวอย่าง บริษัทขนาดใหญ่ (Mega Cap) ระดับโลก ที่ลงทุนไปลงทุน

SIEMENS

- บริษัทจากประเทศเยอรมัน ผู้นำในการดำเนินธุรกิจด้าน “Digital Factory”
- ผู้นำการใช้ Software ในเชิงอุตสาหกรรม
- มีกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจที่ให้ความสำคัญกับการพัฒนาด้าน “ Digital Factory ”



amazon.com®

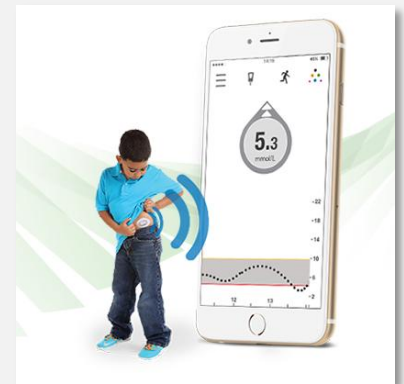
- เข้าซื้อกิจการบริษัท Kiva Systems ซึ่งเป็นผู้ผลิตระบบเพื่อควบคุมหุ่นยนต์ ในปี 2012
- พัฒนาเทคโนโลยีเพื่อการเคลื่อนย้ายจัดวางสินค้าในคลังสินค้า
- พัฒนานวัตกรรมเพื่อการขนส่งสินค้าสู่มือลูกค้า (เช่น โดรน, ยานพาหนะไร้คนขับ)

Kiva autonomous logistic robots



Apple

- ใช้จุดแข็งของ Smartphone และ Apple Watch ในการพัฒนา Application ที่มีรูปลักษณ์เหมาะสมกับการใช้งานที่หลากหลาย โดยเฉพาะการใช้งานเพื่อสุขภาพ (Healthcare)
- ผู้พัฒนาธุรกิจในเรื่องของ Smart Home



Dexcom glucose monitoring system working with Iphone

Source: Stock shown for illustrative purposes only and should not be considered as advice or a recommendation

Left picture: Siemens website Middle picture: Amazon website Right top picture: Apple website Right bottom picture: Dexcom website CR04104/10-17

โอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นจากบริษัทขนาดกลาง-เล็ก (Mid-Small Cap)



- บริษัทจากประเทศสหรัฐ (Mkt Cap USD 9 bn) ผู้พัฒนา Software ที่ใช้ในงานเกษตรกรรม และการก่อสร้าง
- บุรณาการความเชี่ยวชาญของบริษัทในการประยุกต์ใช้เทคโนโลยี GPS, Laser, Optical Sensor ในเชิงวิศวกรรมทั้งในด้านการสำรวจพื้นผิวและการก่อสร้าง เข้ากับ Application เพื่อนำเสนอ Solution ที่ตอบโจทย์ลูกค้าทั้งในแง่เกษตรกรรมและการก่อสร้าง



Connected farm software



Dürr painting system



- บริษัทจากประเทศเยอรมัน (Mkt Cap USD 3.7 bn)
- ผู้นำในการผลิตหุ่นยนต์เพื่อใช้พ่นสีตัวถังรถยนต์ในโรงงานอุตสาหกรรม
- นอกจากนี้บริษัท DÜRR ยังมีแผนขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการใช้จักรกลอัตโนมัติเพื่อแปรรูปไม้ในการทำเฟอร์นิเจอร์



- บริษัทจากประเทศอิสราเอล (Mkt Cap USD 13 bn)
- ผู้นำในการผลิต Sensor ในรถยนต์เพื่อช่วยการขับที่



Perception system

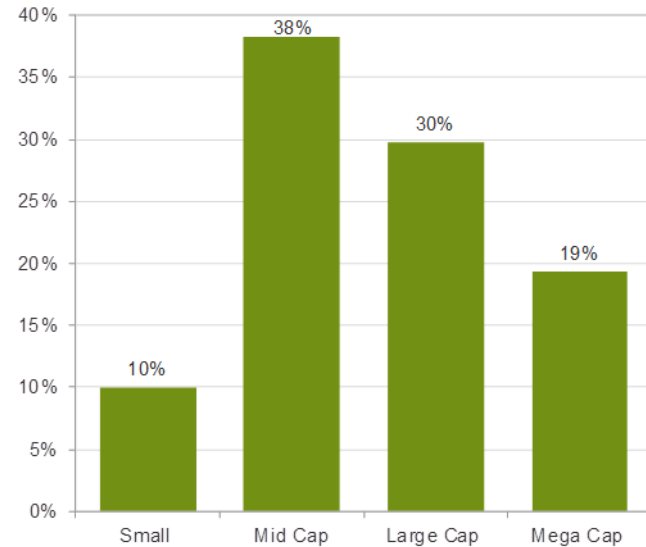
ลงทุนในหุ้น Mega - Large Caps เพื่อรักษาสภาพคล่องและลดความผันผวน

ลงทุนในหุ้น Mid - Small Caps เพื่อโอกาสในการเติบโตระยะยาว

Top 15 holdings and market cap breakdown (as at 31/07/2017)

Top 15 holdings	Fund %	Country	Sector
Keyence	3.3	Japan	Information Technology
Alphabet	3.2	United States	Information Technology
Siemens AG	3.1	Germany	Industrials
Fanuc	3.1	Japan	Industrials
Amazon.com	2.7	United States	Consumer Discretionary
Yaskawa Electric	2.6	Japan	Information Technology
Apple	2.4	United States	Information Technology
Cognex	2.4	United States	Information Technology
Rockwell Automation	2.2	United States	Industrials
Intuitive Surgical	2.2	United States	Health Care
Thermo Fisher Scientific	2.2	United States	Health Care
Royal Philips	2.2	Netherlands	Industrials
Valeo	2.1	France	Consumer Discretionary
Cisco Systems	2.1	United States	Information Technology
PTC	2.1	United States	Information Technology
Total	38.0		
Number of Stocks	52		

Breakdown by market capitalisation (in USD)



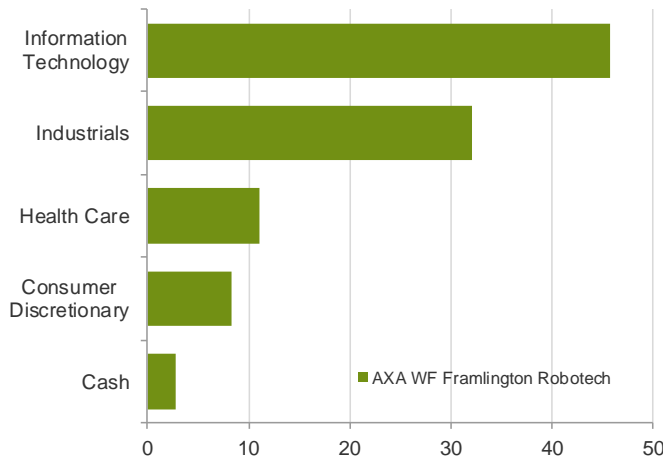
Mega Cap	=> 100bn USD
Large Cap	25-100bn USD
Mid Cap	5-25bn USD
Small Cap	0-5bn USD

Market cap typically >500m USD

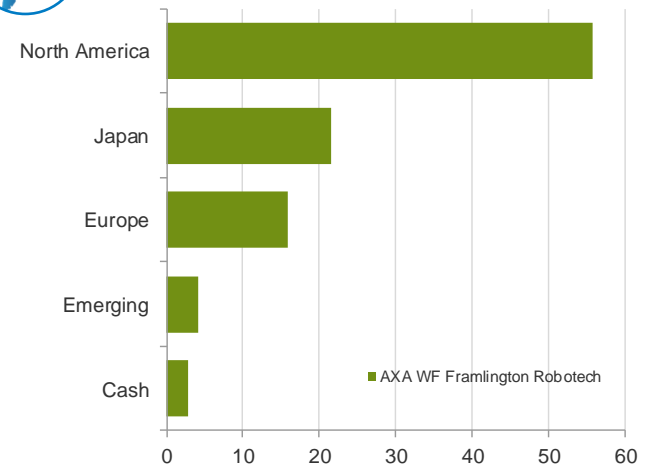
เน้นลงทุนในบริษัทที่มี Structural Growth และ บริษัทผู้คิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ



Sector split



Geographical split



- ให้นำหนักการลงทุนเพิ่มในกลุ่ม IT เนื่องจากในปัจจุบันมีการใช้เทคโนโลยีแบบบูรณาการ(Technology Enabler) เพื่อยกระดับการทำงานให้ดียิ่งขึ้น
- มีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในการผลิต เช่น การควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น การลดเวลาสูญเสียเปล่า
- ในปัจจุบันอุปกรณ์ทางการแพทย์ถูกพัฒนาและนำไปใช้อย่างแพร่หลายและมีศักยภาพที่จะเติบโตได้ในอนาคต
- Content ที่ใช้ในรถยนต์ มีความสำคัญมากขึ้นซึ่งผลทำให้อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับชิ้นส่วนองค์ประกอบต่างๆ อาทิ เซนเซอร์ ได้รับประโยชน์ไปด้วย

- ให้นำหนักการลงทุนเพิ่มในประเทศสหรัฐอเมริกาเนื่องจากเป็นผู้นำและผู้คิดค้นเทคโนโลยีใหม่ๆ
- รวมถึงเน้นลงทุนในอุตสาหกรรมหุ่นยนต์ในประเทศญี่ปุ่น
- มีโอกาสการลงทุนในประเทศกำลังพัฒนาในเชิงเป็นผู้บริโภคเทคโนโลยีที่สำคัญมากกว่าเป็นผู้คิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ

Valuation ที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับโอกาสในการเติบโต และ สภาพคล่องที่อยู่ในระดับสูง

Risk metrics (AXA WF Framlington Robotech)

RISK DISTRIBUTION

Tracking Error	4.9%
Active Share	91.8%

VALUE

	Portfolio	Benchmark
Price to Book	3.9	2.2
Dividend Yield (12m Forward) %	1.3	2.6
Price to Earnings (12m Forward)	20.2	16.1
Price to Sales	2.6	1.8
Price to EBITDA	14.2	9.0
EV/EBITDA	15.9	13.6

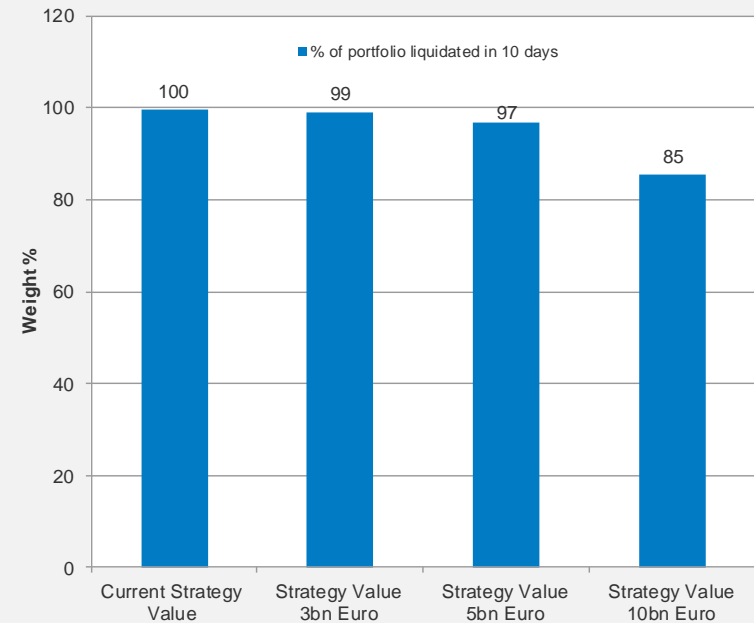
ราคาอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับ
โอกาสในการเติบโตของกำไรในอนาคต

GROWTH / QUALITY

3 Year Sales Growth (Historic) %	8.3	3.6
12M Sales Growth (Forward) %	9.2	6.1
3 Year EPS Growth (Historic) %	8.9	6.1
12M EPS Growth (Forward) %	15.3	11.3
ROE	16.4	15.1
ROIC	12.0	9.9

liquidity profile (Strategy)

Trade to Cash/Strategy AUM



With our current strategy size (€1.7bn),

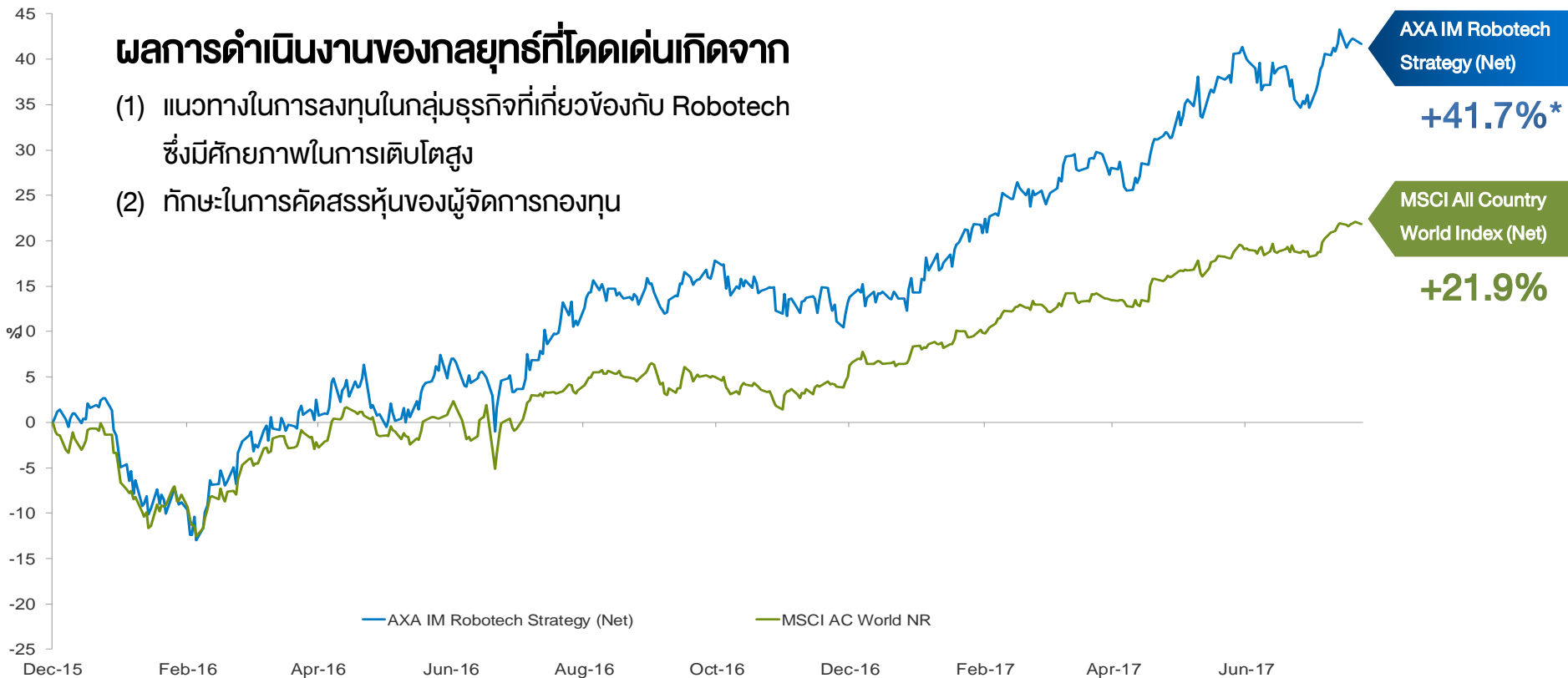
100% of the portfolio can be liquidated within 10 days*

*The liquidation is calculated under normal market conditions and for illustrative purpose. The liquidity and days to cash are calculated based on a 30% participation rate of the 90 day average volume for each stock in the portfolio. These figures are based on reported volumes. As such, it may understate liquidity as off exchange activity is excluded. Positions which have no liquidity data available have been excluded from the above analysis.

ผลการดำเนินงานของกลยุทธ์ AXA Robotech นับตั้งแต่เริ่มคิดค้น 08/12/15*

ผลการดำเนินงานของกลยุทธ์ที่โดดเด่นเกิดจาก

- (1) แนวทางในการลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Robotech ซึ่งมีศักยภาพในการเติบโตสูง
- (2) ทักษะในการคัดสรรหุ้นของผู้จัดการกองทุน



*ผลการดำเนินงานที่แสดงข้างต้นเป็นการคำนวณผลตอบแทนของกลยุทธ์การลงทุน AXA Investment Manager Robotech Strategy IIa: ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

The figures provided relate to previous months or years and past performance is not a reliable indicator as to future performance. Performance calculations are based on the reinvestment of dividends. Performance calculations are net of management fees. Index's performance is calculated on the basis of dividends. The Fund does not have a reference index. The Fund's performance indicator, the MSCI All Country World NR Index, is given as a basis for comparison only. CR04104/10-17

เหตุผลสำคัญในการลงทุนใน Robotech



โอกาสการลงทุนตลาด Robotics ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงในอนาคตก่อนใคร

- อุตสาหกรรมหุ่นยนต์มีแนวโน้มที่จะเติบโตปีละ 10 – 15% จนถึงปี 2025¹ จากนวัตกรรมใหม่ๆ รวมถึงโครงสร้างประชากรที่มีแนวโน้มเป็นสังคมผู้สูงอายุในอนาคต
- ซึ่งในปัจจุบันเริ่มมีการลงทุนเพื่อพัฒนานวัตกรรมที่ใช้หุ่นยนต์ในการดำเนินธุรกิจอย่างแพร่หลายในหลายๆอุตสาหกรรม



ความเชี่ยวชาญในการคัดสรรบริษัท ที่มีศักยภาพในการเติบโตระยะยาว

- เลือกลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตที่สูงและได้รับประโยชน์จากนวัตกรรมที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์
- โอกาสในการลงทุนในหุ้นทั่วโลก โดยเน้นลงทุนในหุ้นประมาณ 40-60 บริษัท

โอกาสในการลงทุนที่โดดเด่นเหนือใคร



- ✓ โอกาสในการเติบโตไปพร้อมกับอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์ รวมถึงระบบอัตโนมัติต่างๆที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง
- ✓ เน้นลงทุนใน 4 แนวทางหลัก คือ กลุ่มจักรกลอัตโนมัติ (Industrial Automation) กลุ่มคมนาคมขนส่ง (Transportation) กลุ่มสาธารณสุข (Healthcare) และ กลุ่มเทคโนโลยีที่ช่วยบูรณาการองค์ประกอบต่างๆ (Technology Enabler)

“Innovation distinguishes
between
a **LEADER** and
a **FOLLOWER**”

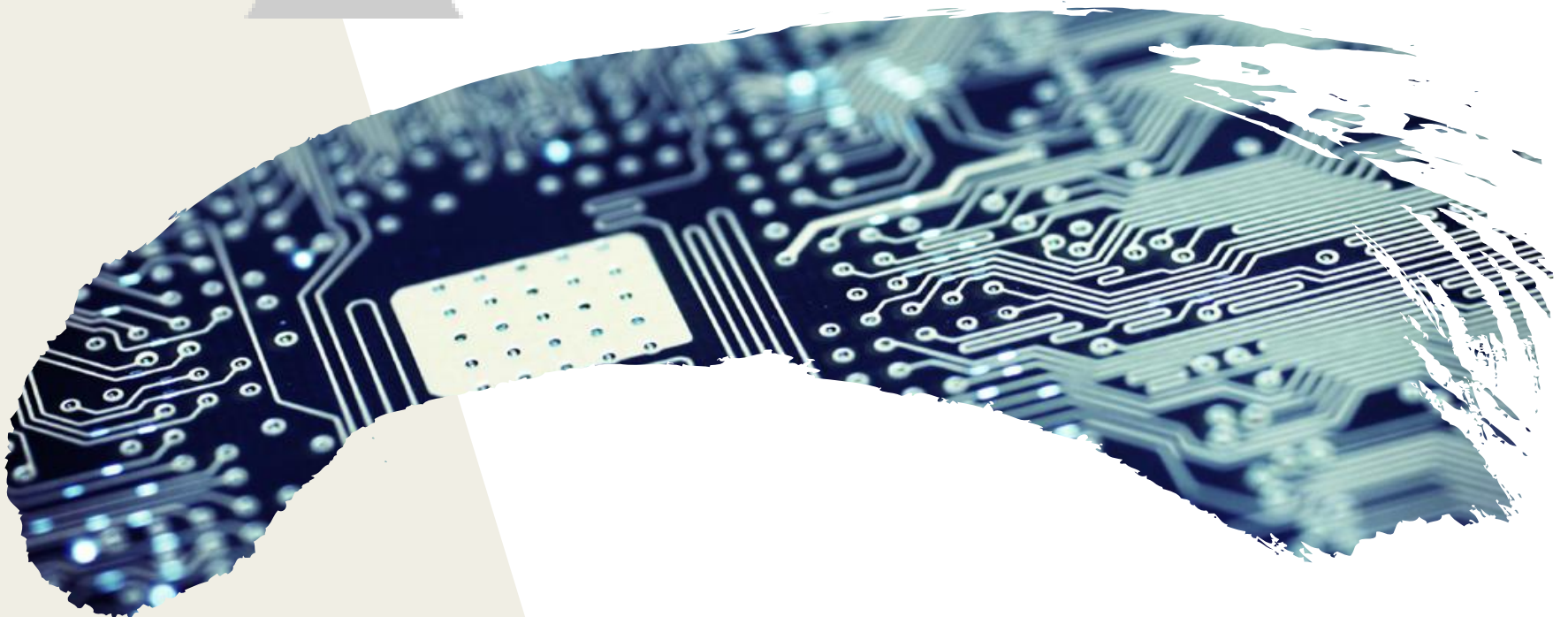
— Steve Jobs



Be a **LEADER**

or

FOLLOWER?



ตัวอย่างตราสาร

ที่คาดว่าจะลงทุนโดย ASSETPLUS

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนของกองทุน

Portfolio Allocation

0-79%

กองทุนหุ้นต่างประเทศ



0-21%

Structured Note,
ตราสารหนี้ต่างประเทศ

Structured Note / ตราสารหนี้ต่างประเทศ

สัดส่วนการลงทุน 0 – 21%*

เบื้องต้นเน้นลงทุน Structured Note
ที่ออกโดยธนาคารชั้นนำในต่างประเทศ รวมถึง
ตราสารหนี้ต่างประเทศเพื่อเพิ่มโอกาสสร้าง
ผลตอบแทนและกระจายการลงทุน

*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ตัวอย่าง Structured Note ที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน

Structured Note

ตัวอย่าง Underlying ที่เป็นหุ้นต่างประเทศ



Apple

amazon

SIEMENS

Google

หุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และ/หรือ หุ่นยนต์ และปัญญาประดิษฐ์ (Robotics & AI) ทั่วโลก

*ทั้งนี้ ตราสารที่คาดว่าจะลงทุนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

โครงสร้างกองทุน ASP-ROBOT

จุดประสงค์ การลงทุน

เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นจากการลงทุนในบริษัทที่ใช้นวัตกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีหุ่นยนต์ หรือ ปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) ในการประกอบกิจการ

โครงสร้างกองทุน

- เน้นลงทุนในบริษัทที่ใช้นวัตกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีหุ่นยนต์ หรือ ปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) ในการประกอบกิจการที่มีโอกาสเติบโตสูงในอนาคต
- รวมถึงกระจายการลงทุนผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศและเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่สูงขึ้นด้วยการลงทุนใน Structured Note ที่ออกโดยธนาคารชั้นนำต่างประเทศ

รายละเอียดกองทุน ASP-ROBOT

ความเสี่ยงระดับ: 6



ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส โรโบติกส์ Asset Plus Robotics Fund (ASP-ROBOT)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนตราสารทุน
มูลค่าโครงการ	3,000 ล้านบาท
นโยบายการลงทุน	<p>กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วย CIS ต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) หรือเกี่ยวข้องกับการใช้หุ่นยนต์ในการประกอบกิจการ หรือเกี่ยวข้องเทคโนโลยี หรือเกี่ยวข้องนวัตกรรมต่างๆ รวมถึงลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจลักษณะดังกล่าวข้างต้นด้วย นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Structured Note) ที่อ้างอิงกับตราสารทุนและ/หรือหน่วย CIS ต่างประเทศ ที่มีเงื่อนไขตามที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนข้างต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</p> <p>ในส่วนที่เหลือจะพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารทางการเงิน เงินฝาก หน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs หน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสียหายต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนอาจลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management)</p> <p>กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับ Non-investment grade/Unrated และตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวได้ เฉพาะกรณีที่ได้รับจัดอันดับ Investment grade หรือจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แล้วแต่กรณี ในขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น</p>

ระดับความเสี่ยงกองทุน	ความเสี่ยงระดับ: 6
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ในสภาวะการผันผวนจะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่สภาวะการผันผวนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึง 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	ครั้งแรก 5,000 บาท ถัดไป 5,000 บาท
วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึง 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำการขายคืน	ไม่มี (และไม่มีการกำหนดยอดคงเหลือขั้นต่ำ)
ระยะเวลาการชำระคืน	ภายใน 4 วัน นับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย⁽²⁾	ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง 1.50%, ช่วง IPO 1.00%)
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน⁽²⁾	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ⁽²⁾	ไม่เกิน 2.00% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลประโยชน์⁽²⁾	ไม่เกิน 0.08% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน⁽²⁾	ไม่เกิน 1.00% ต่อปี
เพดานค่าธรรมเนียมรวม⁽²⁾	ไม่เกิน 4.49% ต่อปี

⁽¹⁾วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศที่ไปลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี)

⁽²⁾ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-ROBOT

ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคา หรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสารปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ หรือภาวะตลาด เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะกระจายการลงทุน โดยวิเคราะห์ข้อมูลของตราสาร และสภาวะการลงทุนในขณะนั้น

ปัจจัยความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country and Political Risk)

เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ 80% ขึ้นไป จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิดและนำมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ 80% ขึ้นไป กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนและอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะดำเนินการบริหารความเสี่ยงประเภทนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด รวมถึงนำข้อมูล Scoring ที่ได้จากแบบจำลองของทาง Bloomberg สำหรับแต่ละประเทศคู่ค้าที่บริษัทจัดการมีสัดส่วนการลงทุนมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-ROBOT

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงบาทแข็ง กองทุนรวมจะได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงเงินบาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงบาทอ่อนก็อาจได้รับผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ซึ่งจะส่งผลต่อเกณฑ์ที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : โดยกองทุนมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่สภาวการณ์ไม่ปกติ กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น และหรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารมีความมั่นคง มีสถานะการเงินที่ดี และจะได้มีการจัดทำประกันการกระแสรายได้ในอนาคตของผู้ออกตราสาร รวมถึงอัตราส่วนด้านสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนมีหน้าที่วิเคราะห์สถานะทางการเงิน การบริหารของบริษัทที่ลงทุน รวมถึงธุรกิจและอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันของบริษัทนั้นๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-ROBOT

ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องสูงถึงปานกลางเพื่อความปลอดภัยในการบริหารกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage Risk)

เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีความผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Asset)

กรณีที่กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยง กองทุนจะผูกพันตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาป้องกันความเสี่ยง ซึ่งราคา ณ วันใช้สิทธิอาจมากกว่า หรือน้อยกว่าราคาตลาดขณะนั้น ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้น อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ผิด กองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์สถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปในทิศทางที่ถูกต้อง เพื่อป้องกันความเสี่ยงและเพื่อให้กองทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น โดยจะลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมกับหลักทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-ROBOT

ปัจจัยความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

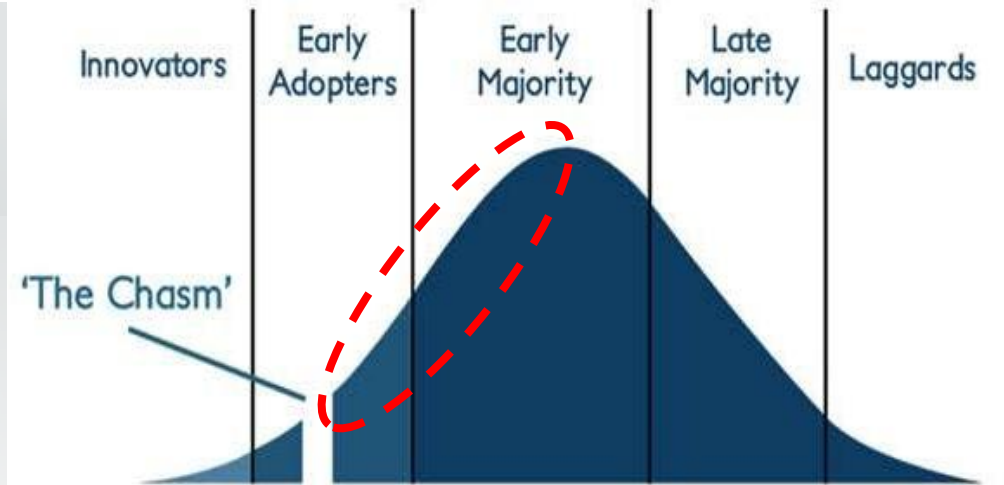
กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่เป็นไปตามเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งมีการจ่ายผลตอบแทนในการลงทุนโดยอ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปรเฉพาะเมื่อสินค้าหรือตัวแปรและโครงสร้างของตราสารประเภทนี้ ไม่ขัดกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุน อาทิ การเพิ่มความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนให้แก่กองทุนตราสารหนี้ (Currency Mismatch) หรือการสร้างภาระผูกพันให้เกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน (Leverage) เช่น การเข้าเป็นคู่สัญญาออพชันที่ผูกพันกองทุนในฐานะผู้ให้สัญญา (Option Writer) โดยไม่มีการลงทุนในสินค้าอ้างอิงเพียงพอต่อการส่งมอบ เป็นต้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญาและ/หรือในตราสาร

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะเลือกลงทุนกับคู่สัญญาที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ตราสารดังกล่าวโดยส่วนใหญ่จะไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ทำให้กองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารได้ ดังนั้น กองทุนจึงจะพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารและอายุของ Structured Note ที่ไม่ยาวมากนักเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนั้นแล้ว บางตราสารให้สิทธิแก่ผู้ออกในการที่จะชำระหนี้ตามตราสารก่อนครบอายุตราสาร ซึ่งในการชำระหนี้ตามตราสารก่อนครบอายุตราสารนั้น อาจมีผลกระทบจากมูลค่าหลักทรัพย์ที่ลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้

APPENDIX

ทำไมต้องลงทุนใน Robotech

เพื่อเข้าถึงโอกาสในการลงทุน ที่มีโอกาสเติบโตแบบก้าวกระโดดในช่วงเริ่มต้น



Innovators

- การคิดค้นหุ่นยนต์มีมากกว่า 40 ปี แต่ไม่เป็นที่นิยมเพราะราคาสูงและความสามารถจำกัด

The Chasm

- ค่าจ้างขั้นต่ำสูงผู้ประกอบการมองหาทางเลือกอื่น
- ผู้บริโภคเริ่มตระหนักถึงความสำคัญของระบบอัตโนมัติ

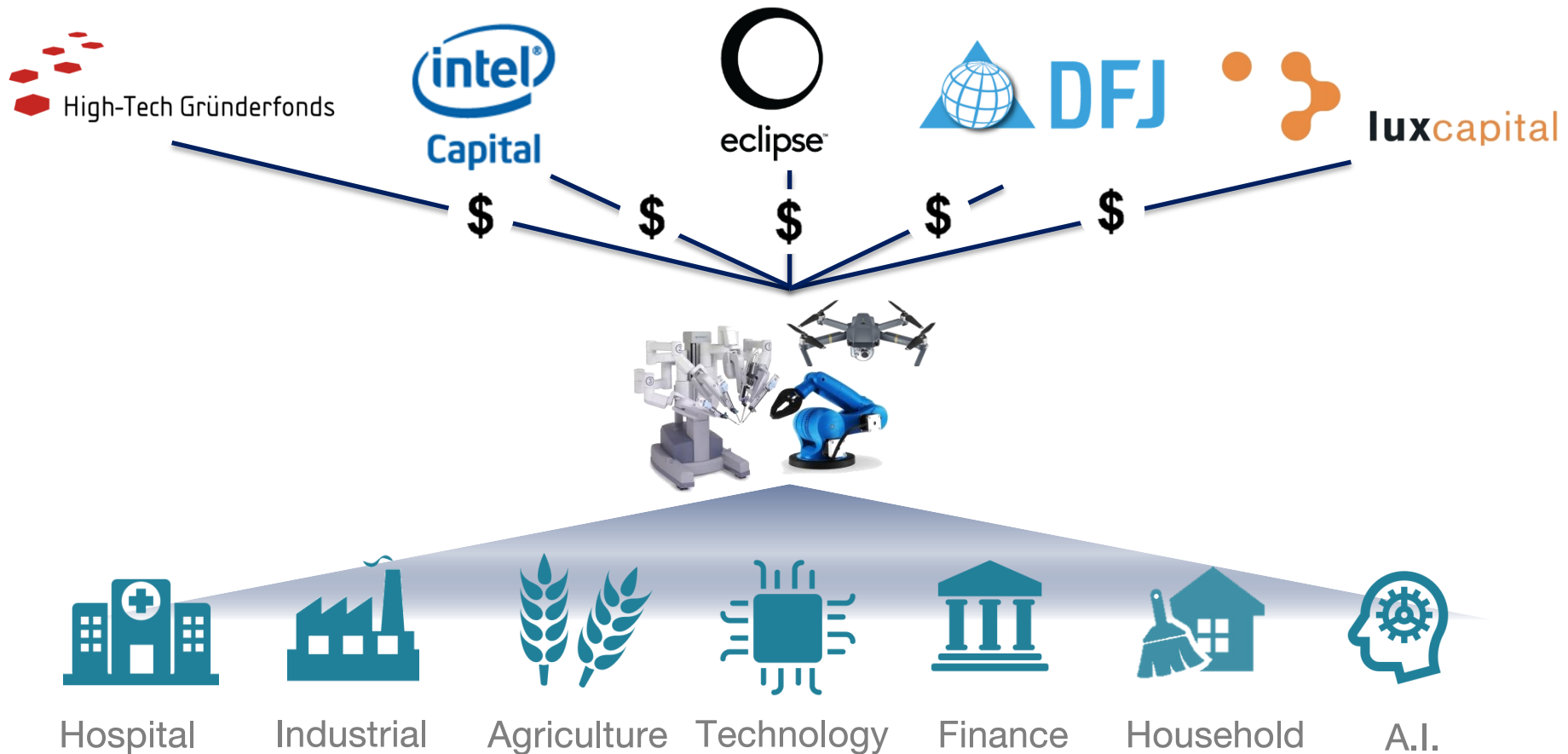
Accelerators

- การเข้าถึงของเทคโนโลยี
- ค่าใช้จ่ายต่ำลงและความสามารถทางการผลิต
- สังคมผู้สูงอายุ
- รัฐบาลสนับสนุน

Early
Maturity

ธุรกิจหุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติเป็นที่จับตามองจากทุกภาคส่วน

หลายอุตสาหกรรมมองหาทางเลือกเพื่อลดต้นทุนระยะยาว เพิ่มประสิทธิภาพ และลดความผิดพลาดของแรงงานมนุษย์ ภาคการลงทุนจึงเล็งเห็นถึงโอกาสการเติบโต (VC)



ปัจจัยขับเคลื่อน Robotic ในอนาคต

เติบโตอย่างต่อเนื่องจากพื้นฐานที่แข็งแกร่งในยุค Industry 4.0



Hospital

คาดการณ์การเติบโต:

หุ่นยนต์ช่วยผ่าตัด

“\$18 bn”

ในปี 2022

หุ่นยนต์ทางการแพทย์: *Intuitive Surgical*



หุ่นยนต์ช่วย
ผ่าตัด



หุ่นยนต์กำจัด
เชื้อโรค



หุ่นยนต์บำบัด
กายภาพ

ปัจจัยผลักดันหุ่นยนต์ทางการแพทย์

สังคมผู้สูงอายุ

- ประชากรวัยเกษียณดำรงชีวิตจากบำนาญมากขึ้น ความต้องการทางการแพทย์เพิ่มขึ้น ไม่สอดคล้องกับจำนวนบุคลากรทางการแพทย์ และอัตราการจ้างงาน

ความเสี่ยงจากความผิดพลาดจากการผ่าตัด

- หุ่นยนต์ช่วยผ่าตัดลดความเสี่ยงทางการแพทย์ ลดระยะเวลาการพักรักษาตัว และลดความเสี่ยงจากการติดต่อ
- IBM's Watson มีความแม่นยำ 90% สำหรับมะเร็งปอด ในขณะที่แพทย์มีความแม่นยำ 50%

ปัจจัยขับเคลื่อน Robotic ในอนาคต

เติบโตอย่างต่อเนื่องจากพื้นฐานที่แข็งแกร่งในยุค Industry 4.0



Industrial

คาดการณ์การเติบโต:
หุ่นยนต์อุตสาหกรรม
และระบบอัตโนมัติ

“\$24 bn”

ในปี 2025

หุ่นยนต์อุตสาหกรรม: *FANUC, Rockwell and FARO*



- หุ่นยนต์สำหรับงานที่ต้องใช้ความแม่นยำสูง
- หุ่นยนต์อุตสาหกรรมเพื่อการปฏิบัติงานในห้องคลีนรูมที่ต้องการอนามัยสูง เช่น การผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

ปัจจัยผลักดันหุ่นยนต์อุตสาหกรรมและระบบอัตโนมัติ

เงินสนับสนุนจากรัฐบาล

- รัฐบาลอังกฤษของนางเทเรซ เมย์ให้เงินสนับสนุน \$2 bn และนโยบายสนับสนุนการแรงงานในประเทศของนาย Donald Trump ทำให้หลายบริษัทต้องใช้แรงงานในประเทศที่ค่าจ้างขั้นต่ำสูงกว่าการ Outsource เกิดความสนใจในการผลิตโดยหุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติที่ประสิทธิภาพมากกว่า และค่าใช้จ่ายน้อยกว่าในระยะยาว

แรงงานขั้นต่ำ

- ปัญหาค่าจ้างแรงงาน ค่าขนส่ง และ Lead time ที่เพิ่มขึ้น

ปัจจัยขับเคลื่อน Robotic ในอนาคต

เติบโตอย่างต่อเนื่องจากพื้นฐานที่แข็งแกร่งในยุค Industry 4.0



Agriculture

คาดการณ์การเติบโต:
หุ่นยนต์ทางการเกษตร

“\$15 bn”

ในปี 2020

หุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติ: *Trimble, AeroVironment*



หุ่นยนต์ตรวจสอบ
ความชื้นในดิน



โดรน (Drone)

ปัจจัยผลักดันหุ่นยนต์ทางการเกษตร

วิวัฒนาการของเทคโนโลยี

- พัฒนาการของระบบดาวเทียมและโดรน ทำให้โดรนมีความสามารถครอบคลุม ทั้งตรวจสอบช่วงเวลาการเก็บเกี่ยว ระดับความอิ่มตัวของน้ำ ความชื้นในดิน

ลดต้นทุนในระยะยาว

- ต้นทุนต่ำในระยะยาว ประสิทธิภาพสูง ประหยัดเวลา
- Bank of America Merrill Lynch คาดการณ์ว่า ในปี 2020 มูลค่าหุ่นยนต์ทางการเกษตรจะมากกว่า \$15 bn

ปัจจัยขับเคลื่อน Robotic ในอนาคต

เติบโตอย่างต่อเนื่องจากพื้นฐานที่แข็งแกร่งในยุค Industry 4.0



Technology

Enabler

คาดการณ์การเติบโต:

หุ่นยนต์และระบบ

อัตโนมัติสำหรับโรงงาน

ในยุคดิจิทัล

หุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติ: Keyence, Misubishi Electric และ NVIDIA



เครื่องสแกนนิ้ว



เซ็นเซอร์



ชิป

ปัจจัยผลักดันหุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติสำหรับโรงงานในยุคดิจิทัล

Digital Factories

- การขยายฐานการผลิตของโรงงาน ผลักดันให้ต้องมีแหล่ง Big Data เพื่อเชื่อมต่อข้อมูลของแต่ละฐานการผลิตเข้าหากันแบบ Real-time

ลด Lead-time

- เชื่อมต่อข้อมูลจากทุกที่ของโลกเข้าหากันแบบอัตโนมัติ ช่วยลดระยะเวลา และกระบวนการผลิตให้สั้นลง

ปัจจัยขับเคลื่อน Robotic ในอนาคต

เติบโตอย่างต่อเนื่องจากพื้นฐานที่แข็งแกร่งในยุค Industry 4.0



Finance

คาดการณ์การเติบโต:

หุ่นยนต์ให้คำปรึกษา
ทางการเงิน

คาดจะมีสินทรัพย์ภายใต้การดูแลในปี 2020

\$255 bn - \$2.2 tn

หุ่นยนต์ให้คำปรึกษาทางการเงิน: *Vanguard* และ *Fidelity GO*



หุ่นยนต์ให้คำปรึกษา
ด้านการลงทุน

ปัจจัยผลักดันหุ่นยนต์ทางการเงินและการลงทุน

การเติบโตของ Fintech

- การเข้าถึงทางการเงินและการเงินเปลี่ยนเข้าสู่ระบบดิจิทัล การดำเนินการทางการเงินเกิดขึ้นบน Internet Platform มากขึ้น
- เริ่มมีการใช้หุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติในการช่วยผู้จัดการกองทุนเลือกตราสารทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น จากการป้อนข้อมูลตัวเอง และวิเคราะห์ทิศทางเศรษฐกิจ

ค่าธรรมเนียม

- ค่าธรรมเนียมต่ำ ลดการสื่อสาร Face-to-face

ปัจจัยขับเคลื่อน Robotic ในอนาคต

เติบโตอย่างต่อเนื่องจากพื้นฐานที่แข็งแกร่งในยุค Industry 4.0



Household

คาดการณ์การเติบโต:

Self-driving Car

\$87 bn ในปี 2030

Home robot

\$12 bn ในปี 2018

หุ่นยนต์ภาคครัวเรือน: *Alphabet, Irobot และ Fitbit*



รถยนต์ระบบ
อัตโนมัติ



หุ่นยนต์
ดูดฝุ่น



Fitbit นับก้าวเดิน
อัตราการเต้นหัวใจ

ปัจจัยผลักดันหุ่นยนต์ภาคครัวเรือน

การขยายฐานของเทคโนโลยี

- ราคาสินค้าประเภท Robotics รายย่อย มีราคาที่เข้าถึงได้ มีความสามารถที่หลากหลายมากขึ้นกว่าอดีตมาก ทำให้อัตราการนำมาใช้ในภาคครัวเรือนเพิ่มมากขึ้น

การเปลี่ยนผ่านสู่ยุค Digital

- คาดการณ์ในปี 2030 สัดส่วนตลาดของรถยนต์ระบบอัตโนมัติจะอยู่ที่ 15% ทั่วโลก
- คาดการณ์จาก IFR Robotick 2016 จำนวนการขายหุ่นยนต์ภาคครัวเรือนจะเพิ่มขึ้น \$ 31 bn ในช่วงปี 2016-2019

ปัจจัยขับเคลื่อน Robotic ในอนาคต

เติบโตอย่างต่อเนื่องจากพื้นฐานที่แข็งแกร่งในยุค Industry 4.0



A.I.

คาดการณ์การเติบโต:

ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ

ระบบ Artificial

Intelligence

\$70 bn ในปี 2020

หุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติ: Apple, Google, Microsoft และ Amazon



Siri



Google now



Amazon Echo

ปัจจัยผลักดันหุ่นยนต์ประเภท Artificial Intelligence

นวัตกรรม

- ปัญหาประดิษฐ์อัจฉริยะให้ความช่วยเหลือ โดยรับคำสั่งผ่านทางเสียง อำนวยความสะดวกในชีวิตประจำวัน

ความสนใจจากภาคลงทุน

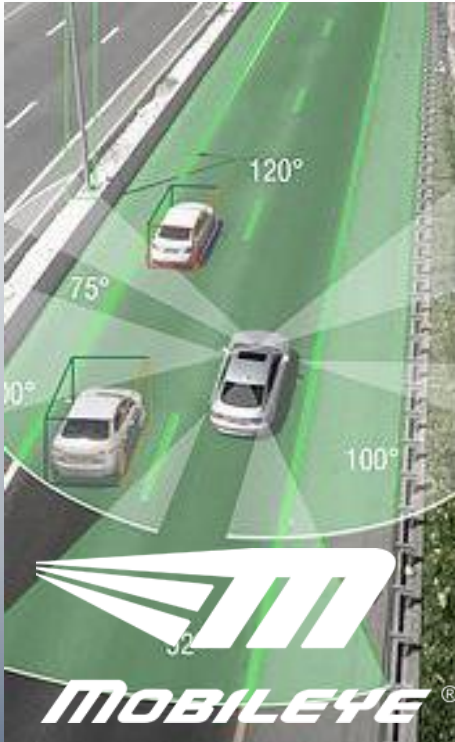
- เงินลงทุนไหลเข้าธุรกิจประเภท Artificial Intelligence กว่า \$2.4 bn ในปี 2015 ในขณะที่มี AI Start-ups มากกว่า 200 บริษัท
- บริษัทยักษ์ใหญ่ อาทิ Apple, Google, Microsoft และ Amazon หันมาลงทุนในตลาด Artificial Intelligence

ตัวอย่างบริษัทที่กองทุนลงทุน

AXA World Funds Framlington Robotech



INVESTMENT MANAGERS



Household



- ผู้นำการพัฒนารถยนต์ระบบอัตโนมัติ
- ได้เปรียบกว่าบริษัทอื่นเพราะมี Big data ที่เชื่อมโยงกัน

Google

Technology Enabler



- \$13 bn market cap
- ผลิตเซ็นเซอร์ตรวจจับเพื่อความปลอดภัยขณะเดินทาง



Industrial



- \$3.7 bn market cap
- ผู้นำระดับโลกของการผลิตชิ้นส่วนสำหรับระบบทำสิรถยนต์อัตโนมัติ
- ขยายการพัฒนาหุ่นยนต์อัตโนมัติสำหรับงานไม้

Hospital



- \$34.9 bn market cap
- ผู้นำการผลิตหุ่นยนต์ช่วยผ่าตัด
- ปัจจุบันการผ่าตัดโดยระบบอัตโนมัติ da Vinci ได้สำเร็จไปแล้วกว่า 4 ล้านครั้ง เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15%



Source: Stock shown for illustrative purposes only and should not be considered as advice or a recommendation

Source: AXA IM Framlington Equities as at 31/05/2017, Bloomberg, Left picture: Mobileye, Middle Left picture : Google Website, Middle Right picture : Intuitive Surgical Website, Right Picture : Durr Website

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและจะไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ กันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดขึ้นหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่าง ๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีตมิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตของกองทุนหรือบริษัทจัดการ และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดความคาดหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่าง ๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนใน หน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่น ๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ทำน้ใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควรโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงสูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง

Disclaimers

This presentation (the “Presentation”) is for informational purposes only and is furnished on a confidential basis. The Presentation is not an offer to sell, nor a solicitation of an offer to buy, any security, and may not be used or relied upon in connection with any offer or solicitation.

The Presentation contains information that has been or may have been provided by a number of sources. Neither Asset Plus Fund Management Company Limited and its affiliated companies (collectively “Asset Plus”) has separately verified the information provided from outside sources. Nothing contained herein shall constitute any representation or warranty and no responsibility or liability is accepted by Asset Plus as to the accuracy or completeness of any information supplied herein. Before relying on this information Asset Plus advises the recipient of this information to perform independent verification of the data and conduct his own analysis hereto with appropriate advisors.

Any forward looking statements, results or valuations in the Presentation are based upon current assumptions, may be simplified and may depend upon events outside Asset Plus’s control. Other events, which were not taken into account, may occur and may significantly affect Asset Plus’s analysis. Therefore, changes to any assumptions may have a material impact on any valuations or projections. Actual results may therefore be materially different from any forecast, opinion or valuation in this Presentation.

No representation or warranty is made as to future performance or such projections or estimates. In considering any performance data contained herein the recipient should bear in mind that past performance is not indicative of future results, and there can be no assurance that future results are comparable to results stated herein. The results referred to in this presentation are unaudited.

Asset Plus is not offering and does not purpose to offer tax, regulatory, accounting, legal, investment or any other advice in relation to the recipient of this information and this information should not and cannot be relied upon as such. Recipients of this Presentation should inform themselves about and observe all legal and regulatory requirements

- This presentation is intended for professional clients under MiFiD (2004/71/EC) only and must not be relied upon by retail clients. Circulation must be restricted accordingly. Any reproduction of this information, in whole or in part, is prohibited.
- The recipient agrees that it will use the information contained in this communication only to evaluate its potential interest in the strategies described herein
- This communication does not constitute an offer to buy or sell any AXA Investment Managers group of companies' ('the Group') product or service and should not be regarded as a solicitation, invitation or recommendation to enter into any investment transaction or any other form of planning. It is provided to you for information purposes only. The views expressed do not constitute investment advice, do not necessarily represent the views of any company within the Group and may be subject to change without notice. Whilst every care is taken, no representation or warranty (including liability towards third parties), express or implied, is made as to the accuracy, reliability or completeness of the information contained herein.
- Past performance is not a guide to future performance. The value of investments, and the income from them, can fall as well as rise and investors may not get back the amount originally invested. Due to this and the initial charge that is usually made, an investment is not usually suitable as a short term holding.
- Before making an investment, investors should read the relevant Prospectus and the Key Investor Information Document / scheme documents, which provide full product details including investment charges and risks. The information contained herein is not a substitute for those documents or for independent advice. Some of the investment vehicles mentioned may not be available in certain jurisdictions. Please check the countries in which they are registered with the asset manager.
- Issued by AXA Investment Managers UK Limited, which is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority in the UK. Registered in England and Wales No: 01431068. Registered Office: 7 Newgate Street, London EC1A 7NX. Telephone calls may be recorded for quality assurance purposes. Framlington Equities is an expertise of AXA Investment Managers UK Limited.
- AXA WORLD FUNDS 's registered office is 49, avenue J.F Kennedy L-1885 Luxembourg. The Company is registered under the number B. 63.116 at the "Registre de Commerce et des Sociétés" The Company is a Luxembourg SICAV UCITS IV approved by the CSSF.

ติดต่อเรา

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

Customer Care 02-672-1111

โทรสาร 02-672-1180

www.assetfund.co.th

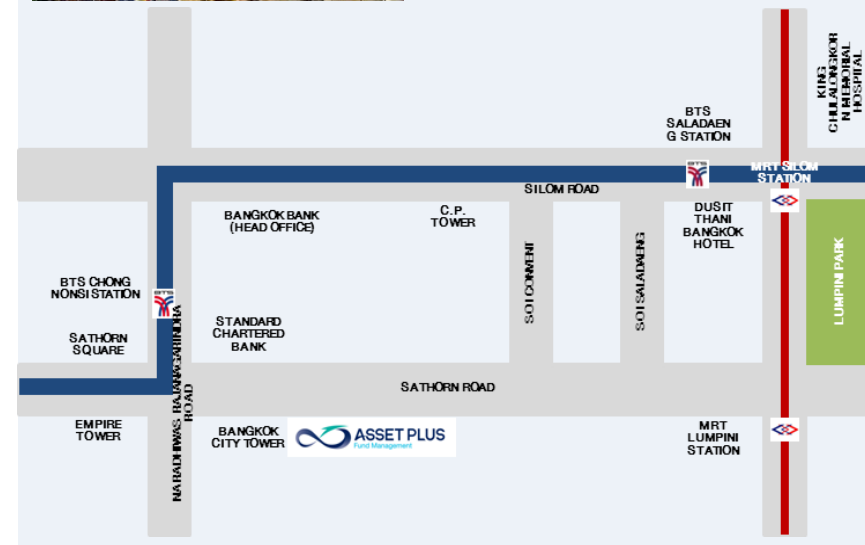
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า
เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

เฉพาะส่วนที่มีการลงทุนในต่างประเทศป้องกันความเสี่ยงจากอัตรา
แลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
ทั้งนี้ ในกรณีที่สภาวการณ์ไม่ปกติอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยง
ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับ
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



ชั้น 17 อาคารสารคดีทาวเวอร์
เลขที่ 175 สาทรใต้ แขวงทุ่ง
มหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ
10120



A decorative graphic consisting of several overlapping, flowing blue waves or ribbons that sweep across the lower half of the page. The waves are in various shades of blue, creating a sense of movement and depth.

Asset Plus Fund Management

Customer Care 0 2672 1111 Fax 0 2672 1180

www.assetfund.co.th