


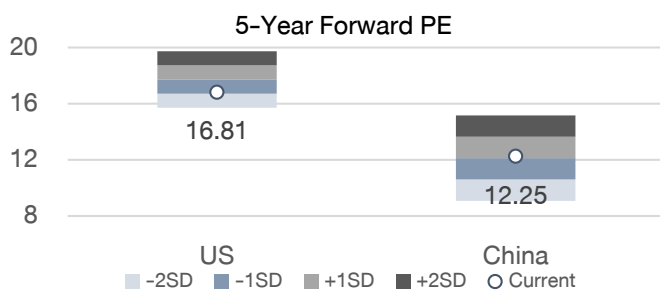
# The Survivor of the New Normal

- ASP-DISRUPT -

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวด Information Technology จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

ตั้งแต่ต้นปี 2020 ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงไปถึง -21.62% และ -13.73% ในเดือน มี.ค. โดยนักลงทุนต่างเทขายหุ้นออกมาจากความกังวลต่อผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา ในขณะที่จุดเริ่มต้นของการแพร่ระบาดของโรคอยู่ที่ประเทศจีน ตลาดหุ้นจีนกลับปรับตัวลงน้อยกว่าตลาดโลกและในปัจจุบันสามารถควบคุมสถานการณ์ได้แล้ว ความกังวลจึงไปอยู่ที่ฝั่งสหรัฐฯและยุโรปซึ่งเป็นประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่และจำนวนผู้ติดเชื่อพุ่งทะยานขึ้นอย่างต่อเนื่อง

As of 31 Mar 2020	MTD	YTD
 MSCI World	-13.73%	-21.62%
 S&P500	-12.51%	-19.77%
 MSCI China	-7.10%	-11.03%



## มูลค่าตลาด ณ ปัจจุบันอยู่ในระดับน่าสนใจ สามารถทยอยเข้าลงทุนได้

โดยมูลค่าของตลาดสหรัฐฯอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ -1SD และจีนอยู่เหนือค่าเฉลี่ยเพียงเล็กน้อย

### 3 ประเด็นหลักที่ต้องพิจารณาก่อนเข้าลงทุน

Criteria	US	China
<b>Peak of Pandemic</b> ตัวเลขผู้รักษาหายมากกว่าผู้ติดเชื้อ	สถานการณ์การแพร่ระบาดยังไม่ค่อยดี ตัวเลขผู้ติดเชื้อยังเพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ ปัจจุบันมีจำนวนผู้ติดเชื้อมากเป็นอันดับ 1 ของโลก	ควบคุมการแพร่ระบาดได้แล้ว รายวันเพิ่มน้อยกว่า 100 เคส ตัวเลขผู้ติดเชื้อที่เพิ่มรายวันเป็นผู้ติดเชื้อที่เดินทางมาจากประเทศอื่น
<b>Peak of Measurement</b> มาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อและการช่วยเหลือเยียวยาประชาชน รวมถึงนโยบายการเงินที่ช่วยพยุง/กระตุ้นเศรษฐกิจ จำกัดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค	รัฐบาลเร่งช่วยเหลือประชาชนเต็มที่ มีการประกาศ lockdown ในบางรัฐ รวมถึงให้ประชาชนเว้นระยะห่างทางสังคม Fed ช่วยเหลือเต็มที่ทั้งลดดอกเบี้ยและทำ QE	จีนปิดรับนักท่องเที่ยวป้องกันการแพร่ระบาดรอบ 2 ด้านธนาคารกลางจีนปรับลดดอกเบี้ยนโยบายและอัดสภาพคล่องเต็มที่ รัฐเร่งสนับสนุน SMEs
<b>Peak of Negative Sentiment</b> ตลาดไม่ปรับตัวลงอีกหากตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาต่ำกว่าคาด	ตลาดเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น หลังจากช่วงก่อนหน้ามีความผันผวนสูง	ตลาดจีนผันผวนน้อยกว่าตลาดอื่น

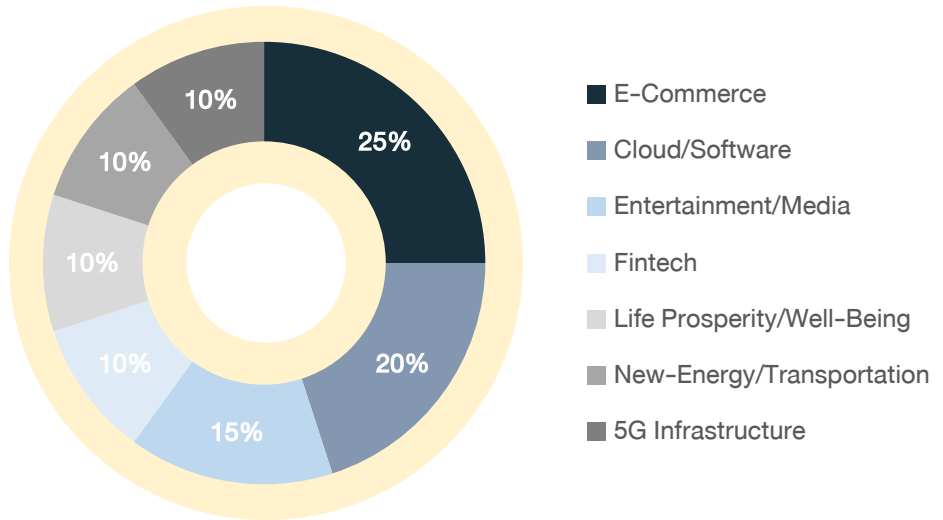
ในสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส ผู้คนมีการปรับเปลี่ยนการใช้ชีวิตประจำวัน บริษัทปรับเปลี่ยนวิธีการทำงานให้พนักงานทำงานที่บ้าน (Work From Home: WFH) จากการรณรงค์ให้ผู้คนทำระยะห่างทางสังคม (Social Distancing) ส่งผลให้การใช้งานบริการบน Digital Platform มีความนิยมขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งเป็นผลดีต่อธุรกิจที่ผลิตภัณฑ์/บริการเป็นรูปแบบ Digital นอกจากนี้ยังเป็นการบังคับให้ธุรกิจรูปแบบเก่าต้องปรับตัวทำ Digital Transformation เพื่อความอยู่รอดขององค์กรด้วย

การเปลี่ยนแปลงที่เห็นได้ชัดคือพฤติกรรมการซื้อขายของผู้บริโภค เนื่องจากห้างร้านถูกสั่งให้ระงับการให้บริการ ผู้บริโภคจึงต้องเปลี่ยนไปสั่งซื้อสินค้าจากช่องทางออนไลน์ นอกจากนี้ การทำงานจากที่บ้านก็ทำให้ Application สำหรับใช้ติดต่อด้าน อาทิ Microsoft Team เป็นที่นิยมใช้งานมากขึ้นในช่วงนี้

กองทุนทยอยเข้าลงทุนโดยใช้กลยุทธ์ Selective Buy ในหุ้นสหรัฐฯ และจีนตาม 3 สัญญาณผ่อนคลายนความกังวลตามที่กล่าวในหน้าแรกของเอกสาร โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่ไม่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาด เช่น E-Commerce, Online Advertisement, กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการใช้อินเทอร์เน็ต, Software และกลุ่มการเปลี่ยนรูปแบบการบริโภค (Consumer Trend)

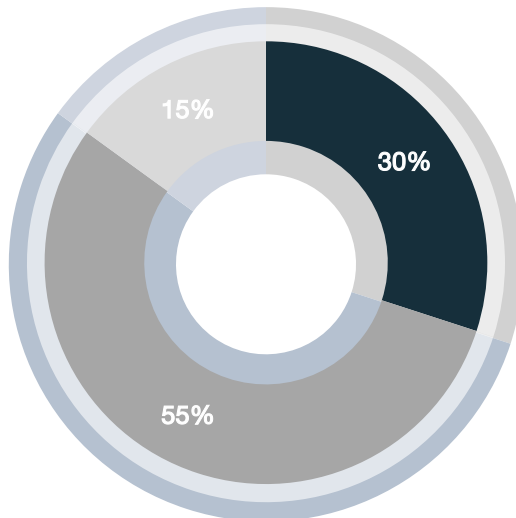
Target Allocation\*

By Sector



By Securities

- AXA World Funds Framlington Digital Economy
- Direct Investment
- ETFs



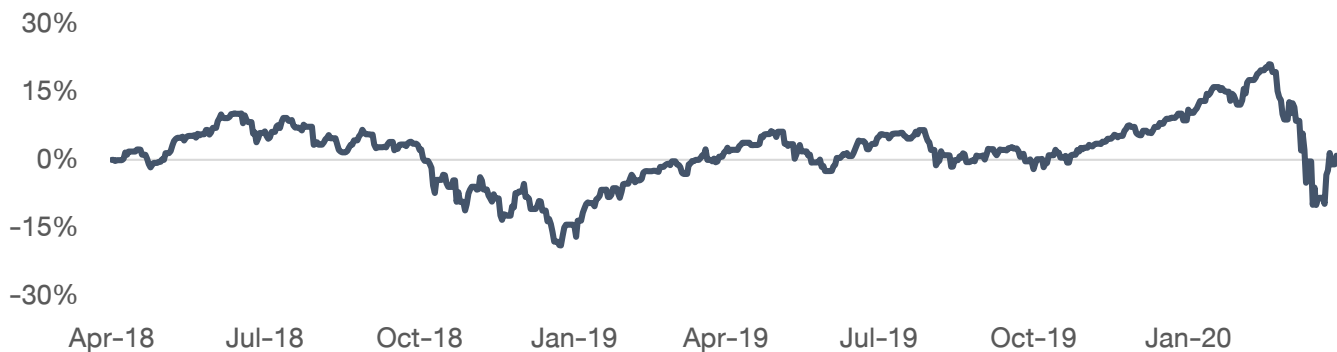
\*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และหรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Top 5 Holdings

ตัวอย่างบริษัทจดทะเบียน ที่กองทุนลงทุน		Estimated PE 2020	Estimated 2020 EPS Growth	Bloomberg Consensus		
				Buy	Hold	Sell
amazon.COM	Amazon.com	48.17	19.95%	54 (95%)	3 (5%)	0 (0%)
Microsoft	Microsoft	28.12	17.58%	35 (95%)	2 (5%)	0 (0%)
Alibaba	Alibaba	27.07	28.10%	64 (100%)	0 (0%)	0 (0%)
Tencent 腾讯	Tencent	29.52	20.25%	54 (93%)	4 (7%)	0 (0%)
Weimob 微盟	Weimob	172.55	-82.22%	14 (88%)	2 (12%)	(%)

Source : Asset Plus Fund Management, Bloomberg as of 31 March 2020.

Past Performance



	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน (ตามช่วงเวลา)	6 เดือน (ตามช่วงเวลา)	1 ปี (ต่อปี)	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	10 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน (02/04/2561) (ต่อปี)
ผลตอบแทนกองทุนรวม(%)	-7.24	-7.24	0.72	0.12	-	-	-	0.42
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด(%)*	-13.76	-13.76	-8.08	-8.21	-	-	-	-1.88
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	41.23	41.23	30.52	23.99	-	-	-	21.94
ความผันผวนดัชนีชี้วัด (%)*	42.89	42.89	31.23	23.51	-	-	-	18.47
Information Ratio	1.50	1.50	1.66	0.92	-	-	-	0.21

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

\* ดัชนี MSCI AC World NETR USD

Source : Asset Plus Fund Management as of 31 March 2020.

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ชั้น 17 อาคาร สารคดีทาวเวอร์ เลขที่ 175 ถนน สารคดี แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศของกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้