

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส โรโบติกส์ เพื่อการเลี้ยงชีพ

Asset Plus Robotics RMF (ASP-ROBOTRMF)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)



Robotech : “นวัตกรรมแห่งอนาคต”

ปฏิวัติอุตสาหกรรมครั้งที่ 1 ศตวรรษที่ 19

เครื่องจักรกลพลังงานไอน้ำ



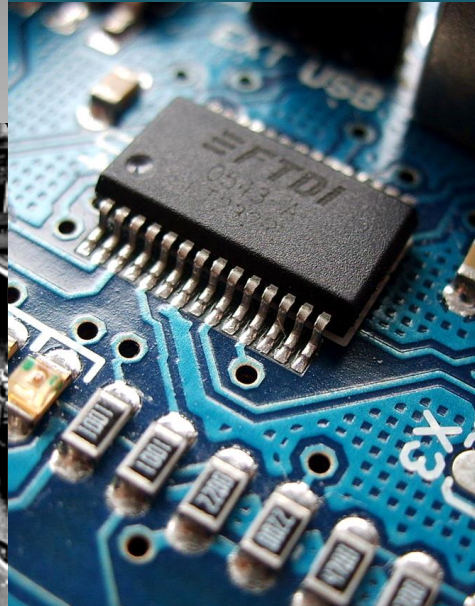
ปฏิวัติอุตสาหกรรมครั้งที่ 2 1920 - 1960

การผลิตในจำนวนมาก
(Mass Production) และ
การผลิตกระแสไฟฟ้า



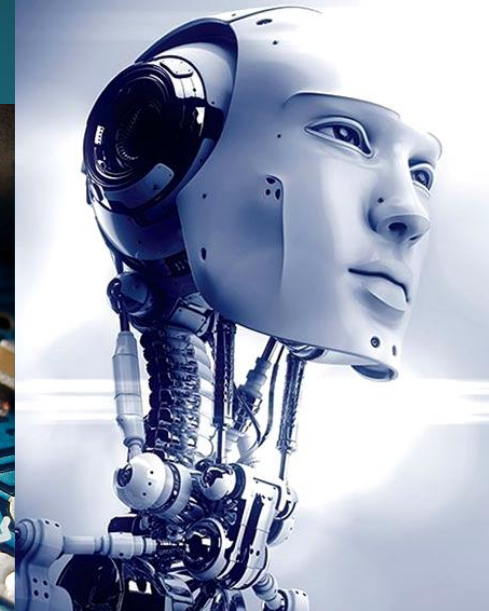
ปฏิวัติอุตสาหกรรมครั้งที่ 3 1990 - 2018

อิเล็กทรอนิกส์ และ ระบบไอที



ปฏิวัติอุตสาหกรรมครั้งที่ 4 2018 - อนาคต

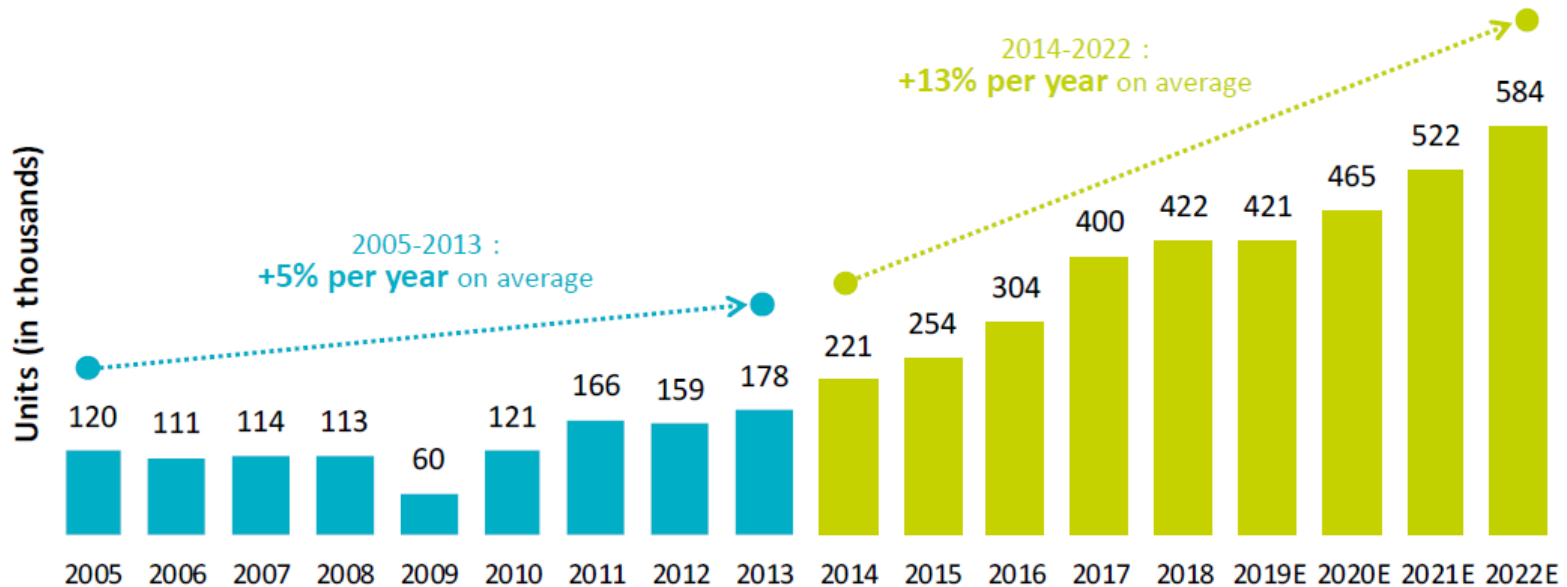
เทคโนโลยีหุ่นยนต์



Robotech : “นวัตกรรมแห่งอนาคต”

ปัจจุบัน Robotech ยังอยู่ในช่วงแรกของการเติบโตระยะยาว

Worldwide annual supply of industrial robots



การใช้หุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติ เพื่อเพิ่ม ประสิทธิภาพ ความแม่นยำ และ ความปลอดภัย
ของภาคการผลิต เป็นปัจจัยหนุนให้ Robotics Technology มีศักยภาพในการเติบโตที่สูงในอนาคต

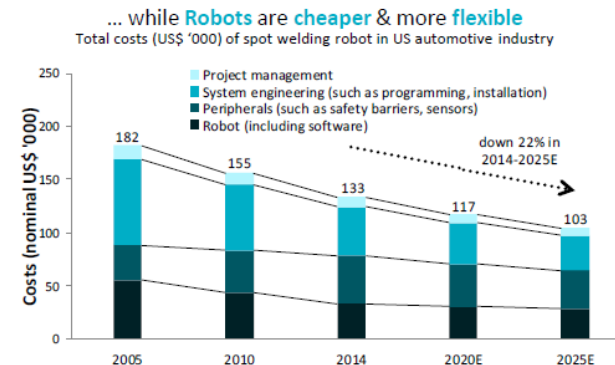
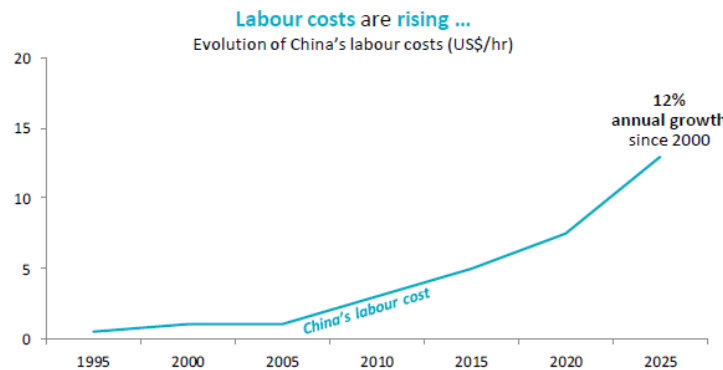
ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: AXA IM. Chart: IFR World Robotics 2019. Performance results of the past are not a reliable indicator for any future returns or trends.

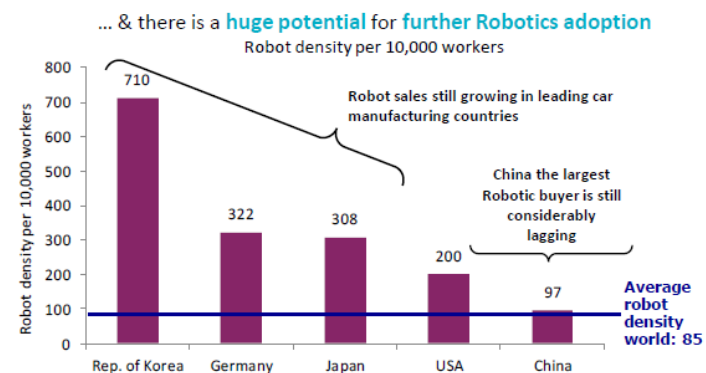
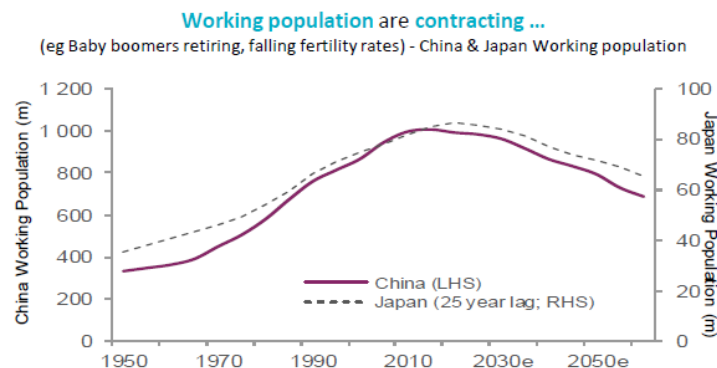
The growth of the global robotics market is not a reliable indicator of performance of the securities/companies which will be selected. CR12246/04-20

Robotech : “นวัตกรรมแห่งอนาคต”

การใช้หุ่นยนต์เพื่อทดแทนแรงงานขั้นพื้นฐาน มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอนาคตจาก...



(1) ค่าจ้างแรงงานที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่หุ่นยนต์มีราคาลดลงและมีประสิทธิภาพมากขึ้น



(2) ปัญหาสังคมผู้สูงอายุส่งผลกระทบให้เกิดความไม่สมดุลระหว่างความต้องการด้านแรงงานและประสิทธิภาพ



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

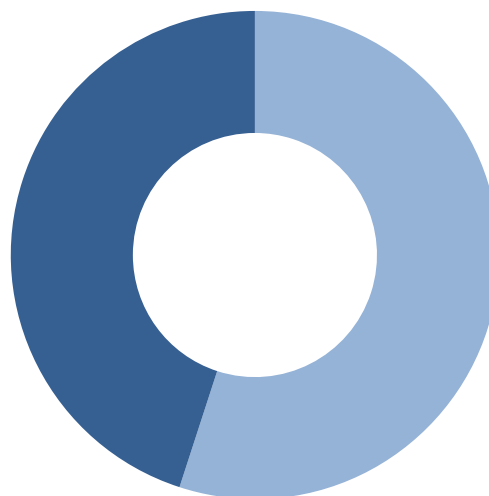
— Larry Page

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนของกองทุน

Portfolio Allocation

0-45%

กองทุนหุ้นต่างประเทศ



0-55%

ตราสารทุนต่างประเทศ / ETF

กองทุนหุ้นต่างประเทศ



สัดส่วนการลงทุน 0 – 45%*

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

ตราสารทุนต่างประเทศ / ETF

สัดส่วนการลงทุน 0 – 55%*

เบื้องต้นเน้นลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ / ETF ที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์และปัญญาประดิษฐ์ (Robotics & AI) ทั่วโลกเพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนและกระจายการลงทุน

*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

รายละเอียดข้อมูลกองทุน

AXA World Funds Framlington Robotech

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนของกองทุน

Portfolio Allocation

0–45%

กองทุนหุ้นต่างประเทศ



0–55%

ตราสารทุนต่างประเทศ / ETF

กองทุนหุ้นต่างประเทศ



สัดส่วนการลงทุน 0 – 45%*

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

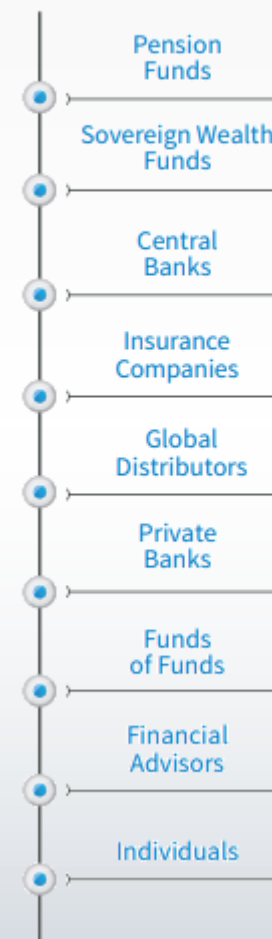
*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ทำไมต้องลงทุนกับ AXA Investment



AXA IM ถือเป็น 1 ในบริษัทจัดการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก
มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารมากถึง \$746 Billion
จัดตั้งกองทุนมาแล้วกว่า 1,798 กองทุน ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย
และให้บริการกับลูกค้าครอบคลุมทั้งลูกค้าสถาบันและบุคคลมากกว่า 21 ประเทศทั่วโลก

Creating value for
6,001 professional
investors



AXA Investment Framlington Equities

— since 2005 —



Assets under
management



Portfolio
Managers/Analysts



Continents



Years of
Experience

ทำไมต้องลงทุนกับ AXA Investment

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 € 5.2bn ในกองทุนแรก และ กว่า €1 bn ในกองทุนประเภท Luxembourg Vehicle (Tax-free)

ทำไมต้องลงทุนกับ AXA Investment

ทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์ช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน



Tom Riley, CFA

Portfolio Manager, Industrial and Technology sector specialist

- 11 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

Portfolio Manager, Technology sector specialist

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



Stephane Lago

Equity investment specialist

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

Additional resources



Dani Saurymper
Portfolio Manager
Sector specialist:
Healthcare
19 yrs' experience



Mark Hargraves
Portfolio Manager
Regional specialist:
Global
25 yrs' experience



Stephen Kelly
Portfolio Manager
Regional specialist:
US
29 yrs' experience



Gilles Guibout
Portfolio Manager
Regional specialist:
Europe
24 yrs' experience



Chisako Hardie
Portfolio Manager
Regional specialist:
Japan
29 yrs' experience



William Chuang
Portfolio Manager
Regional specialist:
Emerging Markets
19 yrs' experience

Greater Framlington Equities investment team
(48 Portfolio managers)

Investment Analytics team
(8 analysts)

ESG team
(3 dedicated analysts)

Equity Trading Desk
(8 Traders)

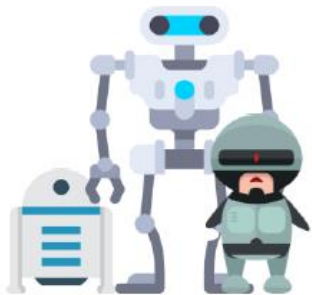
Macroeconomic Research
(12 economists)

Source: Source: AXA IM as at 31/08/2020. Staff figure updated on quarterly basis (31/12/2019). Years relate to investment experience. NB: there is no assurance that any particular individual will be involved in the management team for any given period of time. Information about the staff team is only informative. We do not guarantee the fact that staff remain employed by AXA Investment Managers and exercise or continue to exercise in AXA Investment Managers. CR11235/05 19

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

Source: Top icon: made by Freepik from www.flaticon.com. Bottom left picture : BofA Merrill Lynch Global Research; US Army. Top middle picture: Yaskawa website. Bottom middle picture: Intuitive Surgical. Top right picture: Google website. Bottom right picture: Amazon website. There is no assurance that AXA IM will be able to identify or secure investment in securities substantially like the ones discussed. The above represents our current market views only and does not constitute investment advice. CR08507/02-19

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

กลุ่มจักรกลอัตโนมัติ

(Industrial Automation)

- ค่าแรงที่สูงขึ้นรวมถึงจำนวนแรงงานที่ลดลงเป็นเหตุผลสำคัญสำหรับผู้ผลิตในการมองหาทางเลือกอื่นเพื่อแก้ปัญหาแรงงานที่ตลาดแคลง
- ปัจจุบันจักรกลอัตโนมัติถูกนำมาใช้อย่างแพร่หลายในโรงงานอุตสาหกรรมเนื่องจากมีความแม่นยำและประสิทธิภาพที่สูงกว่าแรงงานมนุษย์



กลุ่มคมนาคมขนส่ง

(Transportation)

- ด้วยกฎเกณฑ์ข้อบังคับที่กำหนดให้ยานยนต์ต้องมีความปลอดภัยมากขึ้นรวมถึงความต้องการของลูกค้าที่มากขึ้นแล้วแต่เป็นปัจจัยสนับสนุนการเกิดขึ้นของยานยนต์ไร้คนขับ (Autonomous)
- นอกจากนี้ยังมีโอกาสในการลงทุนที่นอกเหนือจากอุตสาหกรรมยานยนต์โดยตรง เช่น ระบบการขนส่งเพื่อการเกษตรหรือเพื่อการทำเหมืองแร่



กลุ่มสาธารณสุข

(Healthcare)

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



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

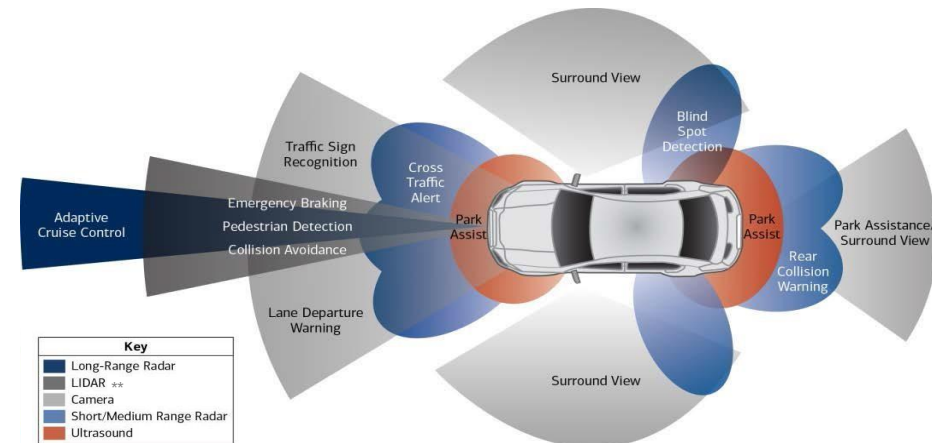
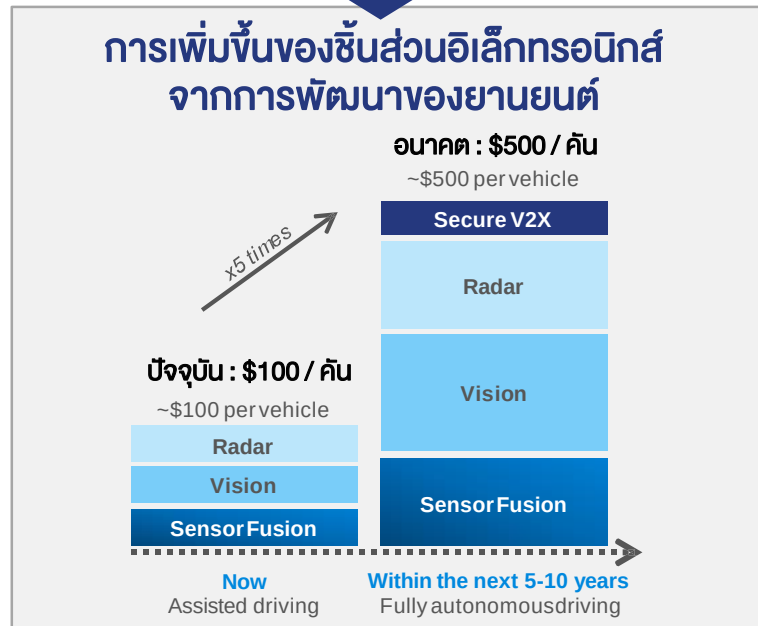
แนวทางการลงทุนใน Robotech

แนวทางการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ : Driver assist and autonomous vehicles

“ สิ่งที่จะเกิดขึ้นใน 5–10 ปีข้างหน้า จะเป็นการเปลี่ยนแปลงครั้งสำคัญของอุตสาหกรรมยานยนต์ในรอบ 50 ปี* ”

- ในปัจจุบัน Software และ Semiconductor ถูกนำไปใช้ในยานยนต์รุ่นใหม่ๆ มากขึ้นอย่างเห็นได้ชัดและมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอีกในอนาคต
- 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
- กระบวนการใหม่ๆ ที่สามารถตรวจสอบอาการบ่งชี้ได้แม่นยำและรวดเร็วทำให้แพทย์สามารถรักษาผู้ป่วยได้ทันเวลาและช่วยลดความจำเป็นในการผ่าตัดและการรักษาที่มีต้นทุนสูงได้



อุปกรณ์เพื่อการตรวจสอบระดับน้ำตาลในเลือด

มีการผ่าตัดโดยใช้หุ่นยนต์มากถึง 753,000 ครั้ง ในปี 2016



877,000 procedures performed by Intuitive Surgical in 2017, expected to grow 11-15% in 2018

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

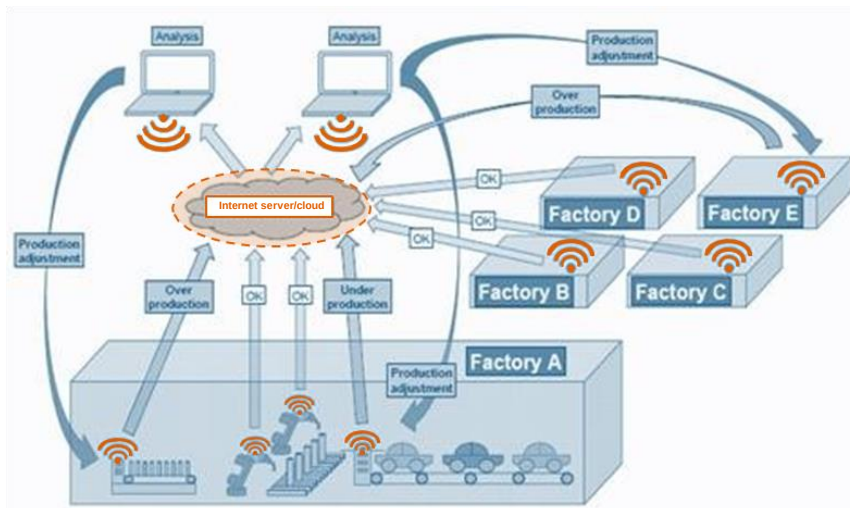


โอกาสในการลดต้นทุน

จากการประยุกต์ใช้

เทคโนโลยี Digital Factory

มากกว่า **US\$500 billion***



ประโยชน์ที่ได้รับ

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

“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

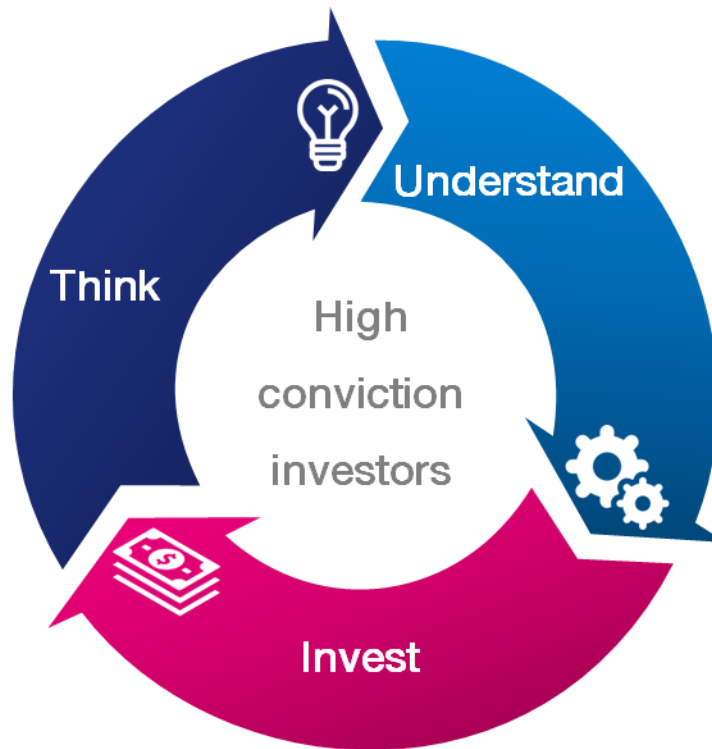
แนวทางในการลงทุน

- ✓ 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

การสร้างพอร์ตการลงทุน

3 (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:

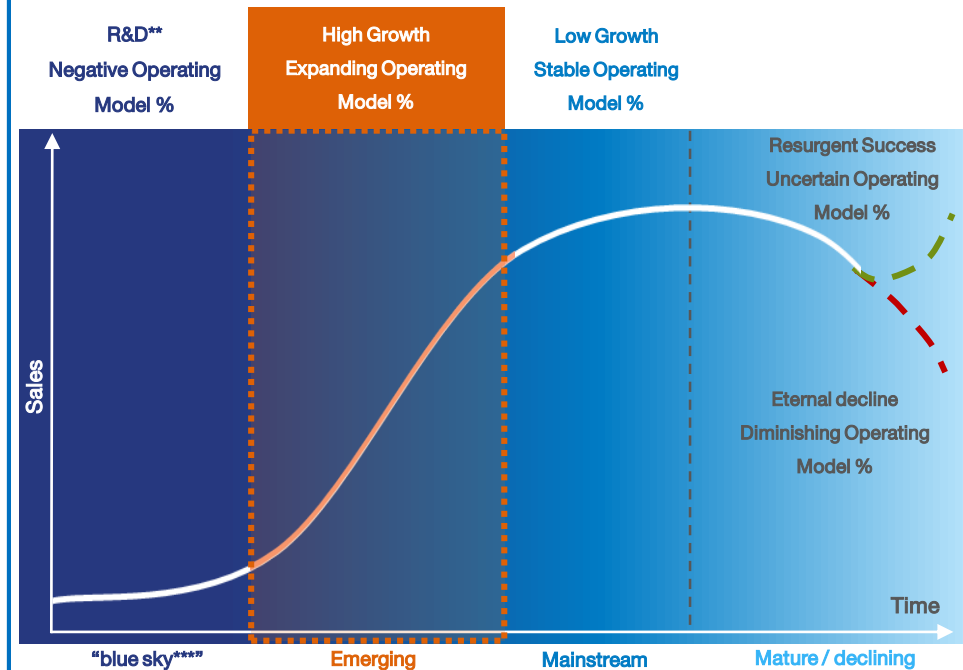
Semiconductors / Software / Connectors

(c. 35%* of the Portfolio)



Corporate life cycle analysis

เน้นลงทุนในบริษัทที่อยู่ในช่วง High Growth Stage



= Investible Universe: circa 150 stocks

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
- ธรรมชาติของธุรกิจ

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
- ✓ สัดส่วนในการลงทุนในแต่ละบริษัทประมาณ 1 – 6%
- ✓ เน้นลงทุนในบริษัทที่มีมูลค่าตลาดมากกว่า USD 500m
- ✓ ควบคุม Turnover ให้อยู่ในระดับต่ำประมาณ 30%
- ✓ ไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน (vs MSCI AC World)

นอกจากนี้ยังมีทีม Portfolio Engineer ช่วยตรวจสอบระดับความเสี่ยงให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม

พอร์ตการลงทุน & ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

Robotech Strategy Portfolio & Performance Analysis

ตัวอย่าง บริษัทขนาดใหญ่ (Mega Cap) ระดับโลก ที่ลงทุนไปลงทุน

SIEMENS

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



Siemens digital factory



Kiva robot systems & Warehouse Automation



Echo Dot / Alexa: Voice Recognition technology

amazon

- เจ้าซื้อกิจการบริษัท Kiva Systems ซึ่งเป็นผู้ผลิตระบบเพื่อควบคุมหุ่นยนต์ ในปี 2012
- พัฒนาเทคโนโลยีเพื่อการเคลื่อนย้ายจัดวางสินค้าในคลังสินค้า
- พัฒนานวัตกรรมบ้านอัตโนมัติ (Home Automation) ที่สามารถส่งคำสั่งการใช้งานด้วยเสียง (Voice Recognition)



Apple

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



Dexcom glucose monitoring system working with Iphone

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 4 bn)
- ผู้นำในการผลิตหุ่นยนต์เพื่อใช้พ่นสีตัวถังรถยนต์ในโรงงานอุตสาหกรรม
- นอกจากนั้นบริษัท DÜRR ยังมีได้งายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการใช้จักรกลอัตโนมัติเพื่อแปรรูปไม้ในการทำเฟอร์นิเจอร์



- บริษัท Healthcare ของสหรัฐมี Market cap 5bn USD
- เน้นผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ที่ช่วยในการผ่าตัด ทำ musculoskeletal implants ช่วยในการรักษาโรคเกี่ยวกับกระดูกสันหลัง



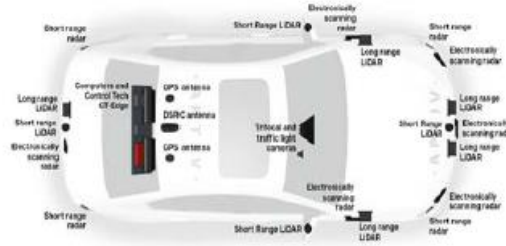
Minimally invasive spine surgery scoliosis

Source: AXA IM, Bloomberg, as at September 2019. LH bottom picture: <http://gpsworld.com/trimble-mapshots-integrate-agriculture-software>. Middle top picture: Dürr website. RH bottom picture: Globu sMedical website. The securities examples are intended for purposes of discussion of the strategy and no representation is made that these examples are past or current recommendations, that they should be bought or sold, nor whether they were successful or not. There is no assurance that AXA IM will be able to identify or secure investment in securities substantially like the ones discussed. CR12246/04-20

โอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นจากบริษัทขนาดกลาง-เล็ก (Mid-Small Cap)

TERADYNE

- บริษัทจากประเทศสหรัฐ (Mkt Cap USD 9 bn)
- มีความเชี่ยวชาญในการพัฒนา Semiconductors
- Teradyne ควบรวมกิจการบริษัท Danish Universal Robot ในปี 2015 และ กลายเป็น 1 ใน 4 ผู้นำตลาดในการผลิต Collaborative robots*



Driver assistance systems

COGNEX

- บริษัทจากประเทศสหรัฐ (Mkt Cap USD 9 bn)
- มีความเชี่ยวชาญในการพัฒนาระบบ Machine Vision สำหรับการควบคุมคุณภาพ (Quality Control) และ ตรวจสอบ (Inspection)
- บริษัทได้รับประโยชน์จากการนำระบบ Machine Vision มาประยุกต์ใช้ในสมาร์ตโฟนและคลังเก็บสินค้า



Teradyne collaborative robots

• APTIV •

Delphi Technologies

- บริษัทจากประเทศสหรัฐ (Mkt Cap USD 22 bn)
- ผู้นำในการผลิตระบบเพื่อช่วยในการขับขี่ (Driver assistance systems) เช่น ระบบเรดาร์ระบบช่วยจอดรถ



Cognex vision system

โอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นจากบริษัทในประเทศญี่ปุ่น

FANUC

- บริษัทจากประเทศญี่ปุ่น (Mkt Cap USD 49 bn)
- มีความเชี่ยวชาญในการพัฒนา Robot และระบบ Factory Automation
- ในปัจจุบันทางบริษัทได้มีการพัฒนาระบบที่ชื่อว่า “FIELD” ซึ่งจะรวบรวมข้อมูลจากเครื่องจักรกลและใช้การประมวลผลข้อมูลแบบ Big Data เพื่อวิเคราะห์ถึงโอกาสในการเกิดปัญหาและป้องกันไม่ให้เกิดเหตุการณ์เหล่านั้นเกิดขึ้นที่เราเรียกว่า “Zero Down Time”



“Wolverine” Fanuc robot used in Tesla’s factory



Keyence vision system

KEYENCE

- บริษัทจากประเทศญี่ปุ่น (Mkt Cap USD 75 bn)
- มีความเชี่ยวชาญในการพัฒนา เซนเซอร์ และเครื่องมือวัดสำหรับระบบ Factory Automation
- บริษัทได้รับประโยชน์จากปริมาณความต้องการของโรงงานผู้ผลิตต่างๆ ที่ต้องการใช้ระบบ Vision System เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต

RENESAS

- บริษัทจากประเทศญี่ปุ่น (Mkt Cap USD 17 bn)
- มีความเชี่ยวชาญในการพัฒนา Semiconductor
- บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งสำหรับ Semiconductor ที่ใช้ในรถยนต์ รวมถึงได้รับประโยชน์จากการพัฒนารถยนต์ไร้คนขับ (Self Driving Car) ในอนาคต



Renesas SoC* for self driving

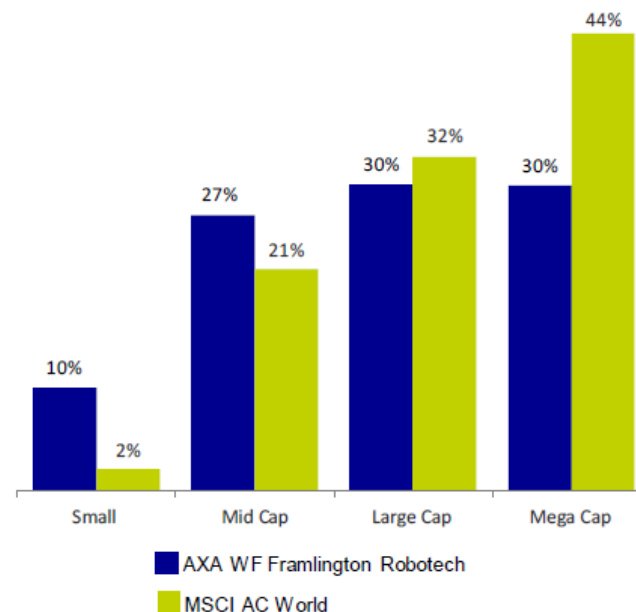
ลงทุนในหุ้น Mega – Large Caps เพื่อรักษาสภาพคล่องและลดความผันผวน

ลงทุนในหุ้น Mid – Small Caps เพื่อโอกาสในการเติบโตระยะยาว

Top 15 holdings and market cap breakdown (as at 31/08/2020)

Top 15 holdings	Fund %	Country	Sector
Intuitive Surgical, Inc.	3.3	United States	Health Care
Keyence Corporation	3.2	Japan	Information Technology
QUALCOMM Incorporated	3.1	United States	Information Technology
Amazon.com, Inc.	3.1	United States	Consumer Discretionary
Alphabet Inc.	3.0	United States	Communication Services
DexCom, Inc.	2.8	United States	Health Care
Autodesk, Inc.	2.7	United States	Information Technology
NVIDIA Corporation	2.6	United States	Information Technology
Thermo Fisher Scientific Inc	2.6	United States	Health Care
Taiwan Semiconductor Ma	2.5	Taiwan	Information Technology
Apple Inc.	2.4	United States	Information Technology
Teradyne, Inc.	2.4	United States	Information Technology
PTC Inc.	2.3	United States	Information Technology
Cadence Design Systems, Ir	2.2	United States	Information Technology
ANSYS, Inc.	2.2	United States	Information Technology
Total	40.4		
Number of Stocks	55		

Breakdown by market capitalisation (in USD)



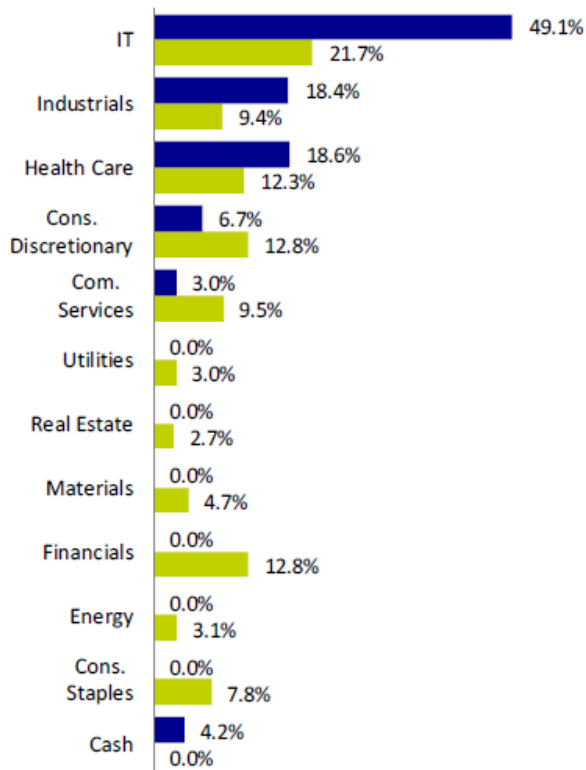
Mega Cap	=> 100bn USD	Mid Cap	5-25bn USD
Large Cap	25-100bn USD	Small Cap	0-5bn USD

Market cap typically >500m USD

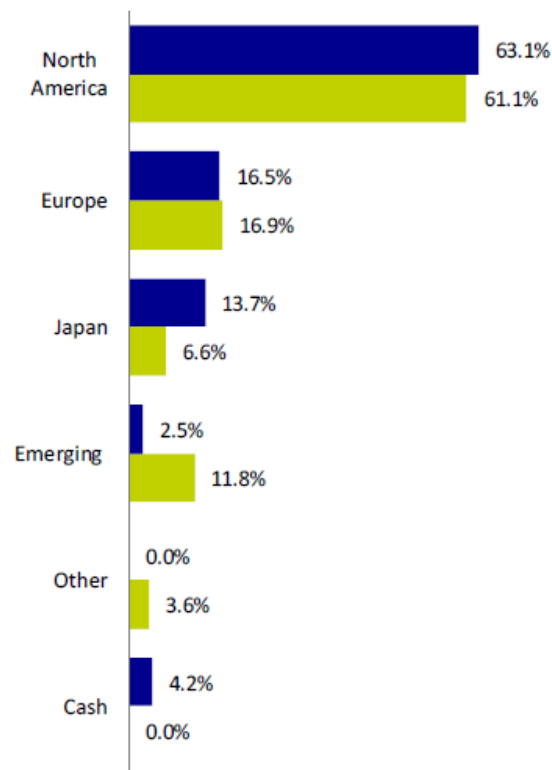
เน้นลงทุนในบริษัทที่มี Structural Growth และ บริษัทผู้คิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ



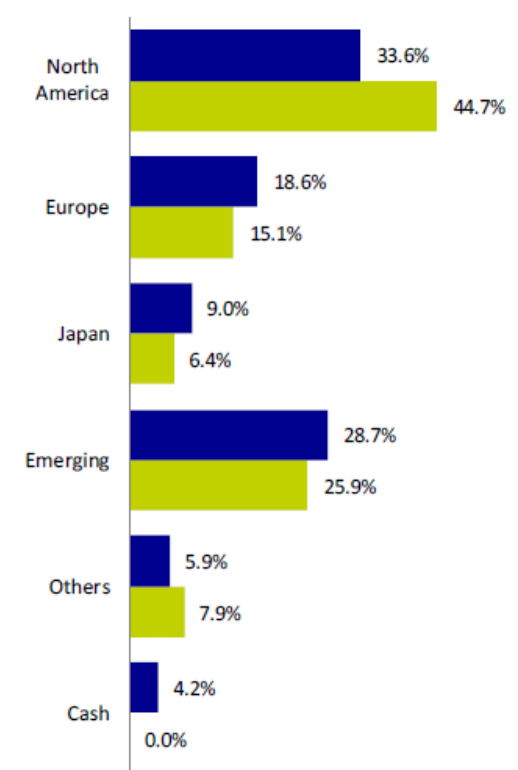
Sector split



Geographical split



Regional sales split



■ AXA WF Framlington Robotech

■ MSCI All Country World

Valuation ที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับโอกาสในการเติบโต และ สภาพคล่องที่อยู่ในระดับสูง



Risk metrics

(AXA WF Framlington Robotech)

RISK DISTRIBUTION

Tracking Error	7.1%
Active Share	90.6%

VALUE

	Portfolio	Benchmark
Price to Book	4.5	2.2
Dividend Yield (12m Forward) %	1.0	2.7
Price to Earnings (12m Forward)	23.4	15.2
Price to Sales	3.5	1.8
Price to EBITDA	16.0	9.2
EV/EBITDA	17.1	11.9

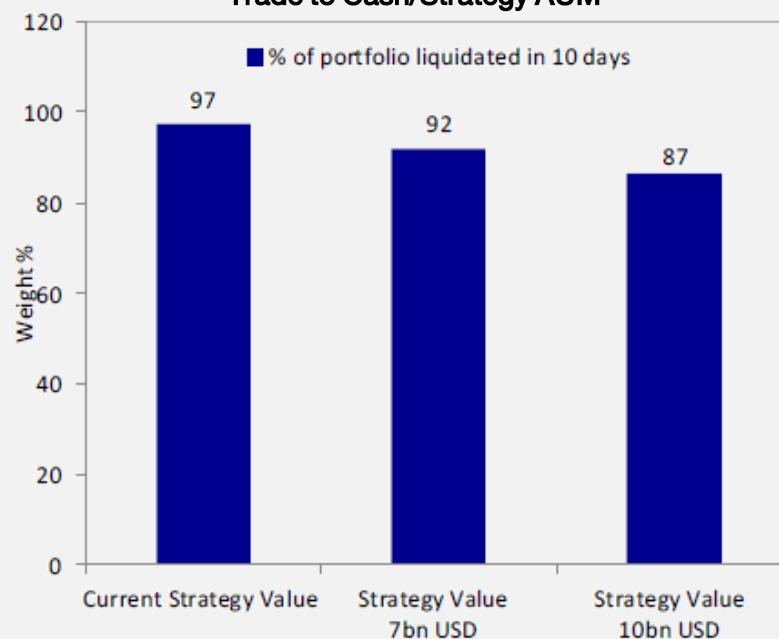
GROWTH / QUALITY

3 Year Sales Growth (Historic) %	11.1	8.4
12M Sales Growth (Forward) %	7.8	6.2
3 Year EPS Growth (Historic) %	13.8	12.6
12M EPS Growth (Forward) %	9.8	9.5
ROE	17.1	18.3
ROIC	12.2	11.9
Net Debt/Equity %***	2.3	47.2



liquidity profile (Overall Strategy*)

Trade to Cash/Strategy AUM

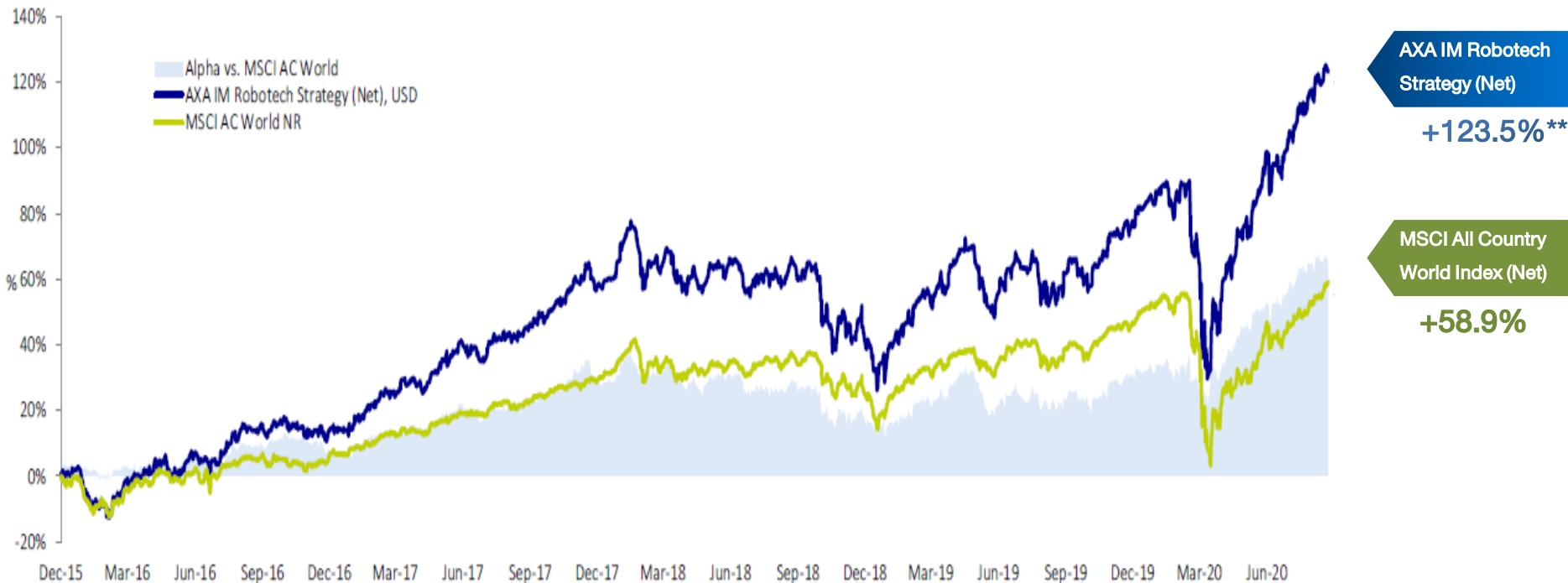


With our current strategy size (\$4.0bn),

97% of the overall strategy* can be liquidated within 10 days**

Source: Barra/FactSet/AXA IM as at 30/09/2019. The Fund's performance indicator, the MSCI All Country World NR Index, is given as a basis for comparison only. Left table: AXA WF Framlington Robotech fund. Right chart: *AXA IM Global Robot Technology Equity Mother Strategy (dedicated mandate) and AXA WF Framlington Robotech are the representative accounts of the overall strategy for illustration purposes. **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. Past performance is not a reliable indicator of future results. ***Net Debt/Equity % is negative if companies have more cash than debt. Calculated as (Debt-Cash)/Equity. CR12246/04-20

ผลการดำเนินงานของกลยุทธ์ AXA Robotech นับตั้งแต่เริ่มคิดค้น 08/12/15– 31/08/20*



*ผลการดำเนินงานที่แสดงข้างต้นเป็นการคำนวณผลตอบแทนของกลยุทธ์การลงทุน AXA Investment Manager Robotech

Strategy และ ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**AXA IM Global Robot Technology Equity Mother Strategy (dedicated mandate) is there presentative account of the strategy for illustration purposes. Basis: NAV, Net income reinvested, net of fees in USD. 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. Index's performance is calculated on the basis of dividends. The strategy does not have a reference index. The strategy's performance indicator, the MSCI All Country World NR Index, is given as a basis for comparison only. (1) There is no guarantee that the strategy will achieve its goals. Since it is a Japanese investment vehicle, the daily NAV of the Robotech strategy is struck at the close of business Tokyo time (before European and US markets have opened). As such, to compare our Robotech Strategy in proper condition, we have lagged by one day the MSCI ACWI as they are calculated at close of business in US. **Cumulative performance from inception (08/12/15) to 31/12/2015. CR12246/04-20

เหตุผลสำคัญในการลงทุนใน Robotech



โอกาสการลงทุนตลาด Robotics ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงในอนาคตก่อนใคร

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



ความเชี่ยวชาญในการคัดสรรบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตระยะยาว

- เลือกลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตที่สูงและได้รับประโยชน์จากนวัตกรรมที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์
- โอกาสในการลงทุนในหุ้นทั่วโลก โดยเน้นลงทุนในหุ้นประมาณ 40-60 บริษัท

โอกาสในการลงทุนที่โดดเด่นเหนือใคร



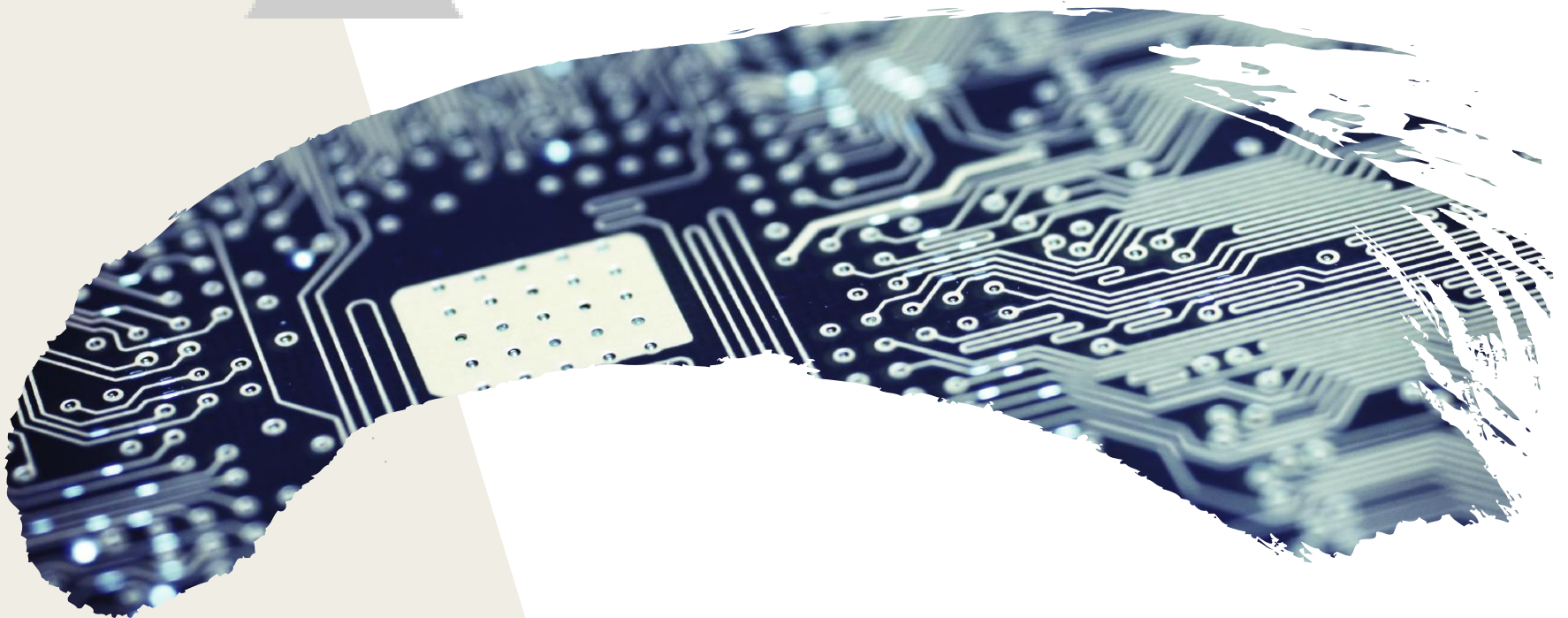
- ✓ โอกาสในการเติบโตไปพร้อมกับอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์ รวมถึงระบบอัตโนมัติต่างๆที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง
- ✓ เน้นลงทุนใน 4 แนวทางหลัก คือ กลุ่มจักรกลอัตโนมัติ (Industrial Automation) กลุ่มคมนาคมขนส่ง (Transportation) กลุ่มสาธารณสุข (Healthcare) และ กลุ่มเทคโนโลยีที่ช่วยบูรณาการองค์ประกอบต่างๆ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

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

— Steve Jobs



Be a **LEADER**
or
FOLLOWER?



ตัวอย่างตราสาร

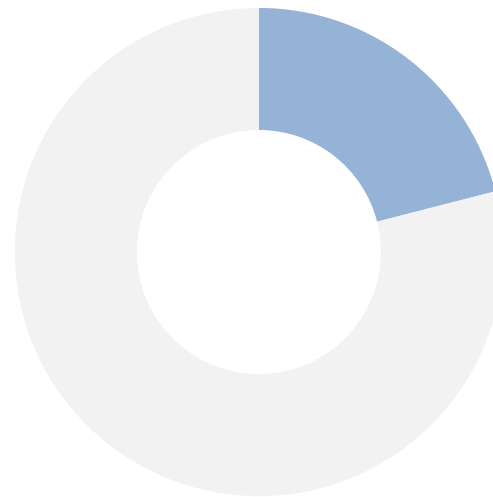
ที่คาดว่าจะลงทุนโดย ASSETPLUS

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนของกองทุน

Portfolio Allocation

0-45%

กองทุนหุ้นต่างประเทศ



0-55%

ตราสารทุนต่างประเทศ / ETF

ตราสารทุนต่างประเทศ / ETF

สัดส่วนการลงทุน 0 – 55%*

เบื้องต้นเน้นลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ /
ETF เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน
และกระจายการลงทุน

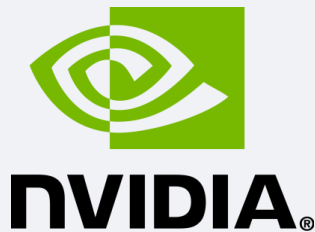
*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ คุณสมบัติของผู้จัดการกองทุน

ตัวอย่างหุ้นต่างประเทศ / ETF ที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน

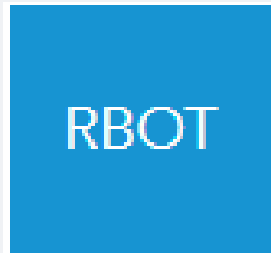
หุ้น / ETF ของบริษัทที่เกี่ยวข้องของกับเทคโนโลยี และ/หรือ หุ่นยนต์ และปัญญาประดิษฐ์ (Robotics & AI) ทั่วโลก



Tencent 腾讯



INTUITIVE
SURGICAL®



RBOT ETF



**ROBO
GLOBAL™**

ROBO ETF



BOTZ ETF

*ทั้งนี้ ตราสารที่คาดว่าจะลงทุนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ลักษณะและสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุน RMF

ลักษณะ การลงทุน	"กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ" เป็นกองทุนรวมประเภทหนึ่งที่มีลักษณะพิเศษ คือ เป็นกองทุนที่มี ลักษณะผสมระหว่างการเป็นกองทุนรวม กับการเป็นเครื่องมือสะสมเงินไว้ใช้ในยามเกษียณ
สิทธิประโยชน์ ทางภาษี	1.) เงินซื้อหน่วยลงทุนของ RMF สามารถนำไปยกเว้นภาษีสูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้ในแต่ละปีและเมื่อนับรวมกับ เงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) แล้ว ไม่เกิน 500,000 บาท/ปี 2.) กำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน (Capital Gain) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ 3.) เมื่อครบกำหนดเงื่อนไขก่อนการลงทุน เงินที่ได้รับจากการไถ่ถอนจะได้รับยกเว้นภาษีทั้งจำนวน
เงื่อนไข การลงทุน	1.) ต้องสะสมเงินอย่างต่อเนื่อง โดยซื้อหน่วยลงทุนของ RMF ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง และต้องไม่ระงับการซื้อหน่วย ลงทุนเกินกว่า 1 ปีติดต่อกัน (ยกเว้นกรณีไม่มีเงินได้ในปีภาษีนั้น ก็ไม่ต้องลงทุน) 2.) ต้องซื้อหน่วยลงทุนของ RMF ไม่น้อยกว่า 3% ของเงินได้ในแต่ละปี หรือไม่น้อยกว่า 5,000 บาท (แล้วแต่ว่าจำนวนใดจะต่ำกว่า) และลงทุนสูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้ในแต่ละปี โดยเมื่อรวมกับเงินสะสมเข้า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ แล้วไม่เกิน 500,000 บาท/ปี 3.) การไถ่ถอนหน่วยลงทุนทำได้เมื่อผู้ลงทุนอายุไม่น้อยกว่า 55 ปี และ ลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี นับตั้งแต่วันที่ลงทุนครั้งแรก (กรณีทุพพลภาพหรือตาย เงินที่ไถ่ถอนจะได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีทั้งจำนวน)

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุน RMF ก่อนตัดสินใจลงทุน”

*ผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเมื่อลงทุนตามเงื่อนไขที่กรมสรรพากรกำหนด ทั้งนี้ หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนจะไม่ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี
และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับ พร้อมชำระเงินเพิ่มและเบี้ยปรับตามที่ระบุในประมวลรัษฎากร

โครงสร้างกองทุน ASP-ROBOTRMF

จุดประสงค์ การลงทุน

เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นจากการลงทุนในบริษัท
ที่ใช้นวัตกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีหุ่นยนต์ หรือ ปัญญาประดิษฐ์
(Artificial Intelligence) ในการประกอบกิจการ

โครงสร้างกองทุน

- เน้นลงทุนในบริษัทที่ใช้นวัตกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีหุ่นยนต์ หรือ
ปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) ในการประกอบกิจการที่
มีโอกาสเติบโตสูงในอนาคต
- รวมถึงกระจายการลงทุนผ่านการลงทุนในเบื้องต้นเน้นลงทุนในตราสารทุน
ต่างประเทศ / ETF ที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์และปัญญาประดิษฐ์ (Robotics & AI)
ทั่วโลกเพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนและกระจายการลงทุน

กองทุนรวมนี้ เหมาะกับใคร

ผู้ที่ต้องการลงทุนระยะยาวในหุ้นโดยมีวัตถุประสงค์ใน
การลงทุนเพื่อใช้ในยามเกษียณแต่ไม่มีความชำนาญในการลงทุนหรือ
ไม่มีเวลาติดตามข่าวสารการลงทุนรวมทั้งต้องมีความเข้าใจ
และสามารถยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนได้

รายละเอียดกองทุน ASP-ROBOTRMF

ชื่อโครงการ

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส โรโบติกส์ เพื่อการเลี้ยงชีพ
Asset Plus Robotics RMF (ASP-ROBOTRMF)

อายุโครงการ

ไม่กำหนดอายุโครงการ

ประเภทกองทุน

กองทุนตราสารทุน

มูลค่าโครงการ

3,000 ล้านบาท

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วย CIS ต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) หรือเกี่ยวข้องกับการใช้หุ่นยนต์ในการประกอบกิจการ หรือเกี่ยวข้องกับการเทคโนโลยี หรือเกี่ยวข้องกับการนวัตกรรมต่างๆ รวมถึงลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจลักษณะดังกล่าวข้างต้นด้วย นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Structured Note) ที่อ้างอิงกับตราสารทุนและ/หรือหน่วย CIS ต่างประเทศ ที่มีเงื่อนไขตามที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนข้างต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ในส่วนที่เหลือจะพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารทางการเงิน เงินฝาก หน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs หน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนอาจลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management)

กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับ Non-investment grade/Unrated และตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวได้ เฉพาะกรณีที่ได้รับจัดอันดับ Investment grade หรือได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แล้วแต่กรณี ในขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

ระดับความเสี่ยงกองทุน



ความเสี่ยงระดับ: 6

การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในสภาวะการผันผวนจะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่สภาวการณ์ไม่ปกติ อาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้

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 (และไม่มีการกำหนดคอยดคงเหลือขั้นต่ำ)

ระยะเวลาการชำระคืน

ภายใน 4 วัน นับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

ค่าธรรมเนียมการขาย⁽²⁾

ไม่มี

ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน⁽²⁾

ไม่มี

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ⁽²⁾

ไม่เกิน 2.00% ต่อปี

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์⁽²⁾

ไม่เกิน 0.08% ต่อปี

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน⁽²⁾

ไม่เกิน 1.00% ต่อปี

เพดานค่าธรรมเนียมรวม⁽²⁾

ไม่เกิน 4.49% ต่อปี

บริษัทจัดการยังไม่เปิดให้มีการเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนออกไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทอื่นได้

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

⁽²⁾ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-ROBOTRMF

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-ROBOTRMF

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่จ่ายทำกำไรในช่วงบาทแข็ง กองทุนรวมจะได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงเงินบาทแข็งและจ่ายทำกำไรในช่วงบาทอ่อนก็อาจได้รับผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : โดยกองทุนมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่สภาวการณ์ไม่ปกติ กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น และหรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารมีความมั่นคง มีสถานะการเงินที่ดี และจะได้มีการจัดทำการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของผู้ออกตราสาร รวมถึงอัตราส่วนด้านสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนมีหน้าที่วิเคราะห์สถานะทางการเงิน การบริหารของบริษัทที่ลงทุน รวมทั้งธุรกิจและอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันของบริษัทนั้นๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-ROBOTRMF

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-ROBOTRMF

ปัจจัยความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

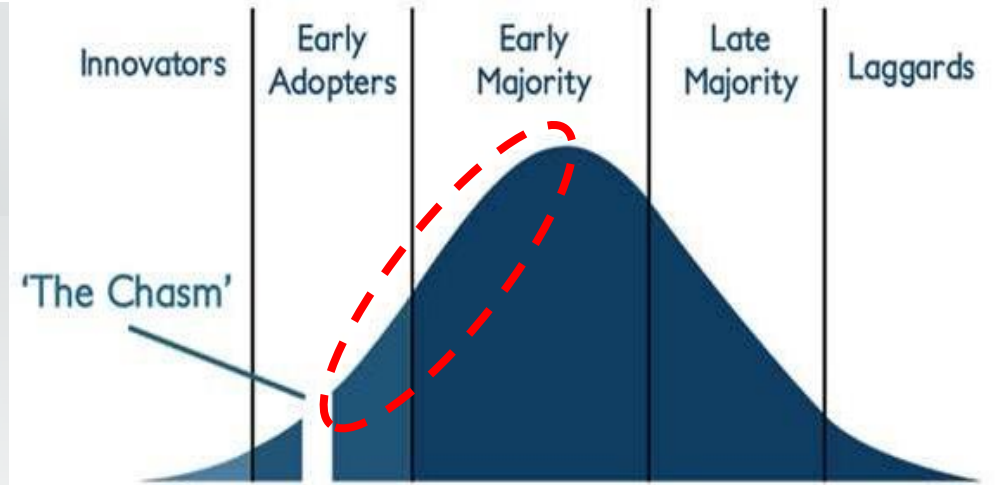
กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่เป็นไปตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดซึ่งมีการจ่ายผลตอบแทนในการลงทุนโดยอ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปรเฉพาะเมื่อสินค้าหรือตัวแปรและโครงสร้างของตราสารประเภทนี้ ไม่ขัดกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุน อาทิ การเพิ่มความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนให้แก่กองทุนตราสารหนี้ (Currency Mismatch) หรือการสร้างภาระผูกพันให้เกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน (Leverage) เช่น การเข้าเป็นคู่สัญญาอปชันที่ผูกพันกองทุนในฐานะผู้ให้สัญญา (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

- การคิดค้นหุ่นยนต์มีมา กว่า 40 ปี แต่ไม่เป็นที่ นิยมเพราะราคาสูงและ ความสามารถจำกัด

The Chasm

- ค่าจ้างขั้นต่ำสูงผู้ประกอบการมองหาทางเลือกอื่น
- ผู้บริโภคเริ่มตระหนักถึง ความสำคัญของระบบ อัตโนมัติ

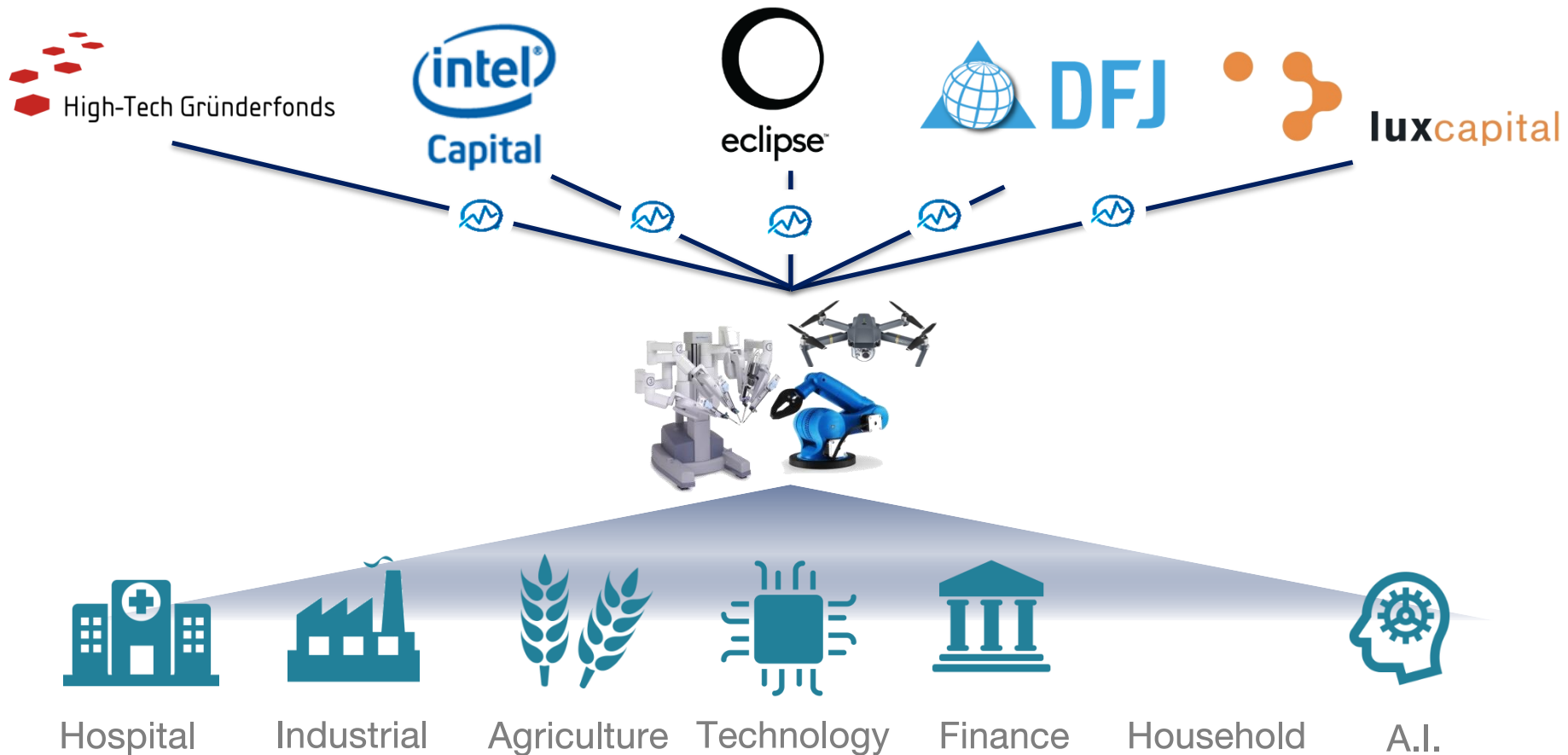
Accelerators

- การเข้าถึงของเทคโนโลยี
- ค่าใช้จ่ายต่ำลงและความ สามารถทางการผลิต
- 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

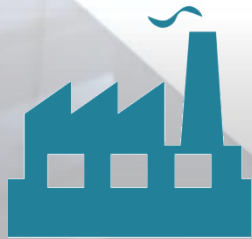
- ประชากรวัยเกษียณดำรงชีวิตจากบำนาญมากขึ้น ความต้องการทางการแพทย์เพิ่มขึ้น ไม่สอดคล้องกับจำนวนบุคลากรทางการแพทย์ และอัตราการจ้างงาน

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

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

แรงงานขึ้นต่ำ

- 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 ทั้ง ตรวจสอบช่วงเวลาการเก็บเกี่ยว 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, Mitsubishi 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 นวัตกรรม
อัตราการเต้นหัวใจ

ปัจจัยผลักดันหุ่นยนต์ภาคครัวเรือน

การขยายฐานของเทคโนโลยี

- ราคาสินค้าประเภท Robotics รายย่อย มีราคาที่เข้าถึงได้ มีความสามารถที่หลากหลายมากขึ้นกว่าอดีตมาก ทำให้อัตราการนำมาใช้ในภาคครัวเรือนเพิ่มมากขึ้น

การเปลี่ยนผ่านสู่ยุค Digital

- คาดการณ์ในปี 2030 สัดส่วนตลาดของรถยนต์ระบบอัตโนมัติจะอยู่ที่ 15% ทั่วโลก
- คาดการณ์จาก IFR Robotics 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

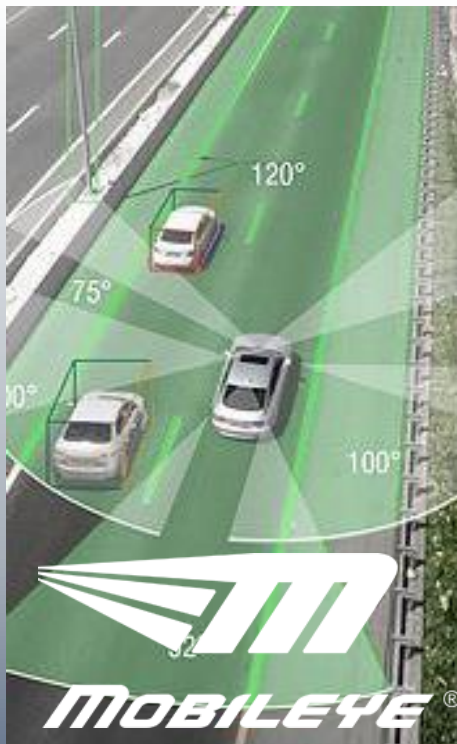
- เงินลงทุนไหลเข้าธุรกิจประเภท Artificial Intelligence กว่า \$2.4 bn ในปี 2015 ในขณะที่มี AI Start-ups มากกว่า 200 บริษัท
- บริษัทยักษ์ใหญ่ อาทิ Apple, Google, Microsoft และ Amazon หันมารุกเข้าตลาด Artificial Intelligence

ตัวอย่างบริษัทที่กองทุนลงทุน

AXA World Funds Framlington Robotech



INVESTMENT
MANAGERS



Technology Enabler



- \$13 bn market cap
- ผลิตเซ็นเซอร์ตรวจจับเพื่อความปลอดภัยขณะเดินทาง

Household



- ผู้นำการพัฒนารถยนต์ระบบอัตโนมัติ
- ได้เปรียบกว่าบริษัทอื่นเพราะมี Big data ที่เชื่อมโยงกัน

Google



Hospital



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

Industrial



- \$3.7 bn market cap
- ผู้นำระดับโลกของการผลิตชิ้นส่วนสำหรับระบบทำสิรถยนต์อัตโนมัติ
- ขยายการพัฒนาหุ่นยนต์อัตโนมัติสำหรับงานไม้



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 และไม่ถือเป็นการใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ 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 นอกจากนั้น การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่น ๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควรโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง 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 เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง
และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุน RMF ก่อนตัดสินใจลงทุน

*ผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเมื่อลงทุนตามเงื่อนไข
ที่กรมสรรพากรกำหนด ทั้งนี้ หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิ
ประโยชน์ทางภาษีและจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับ พร้อมชำระเงิน
เพิ่มและเบี้ยปรับตามที่ระบุในประมวลรัษฎากร

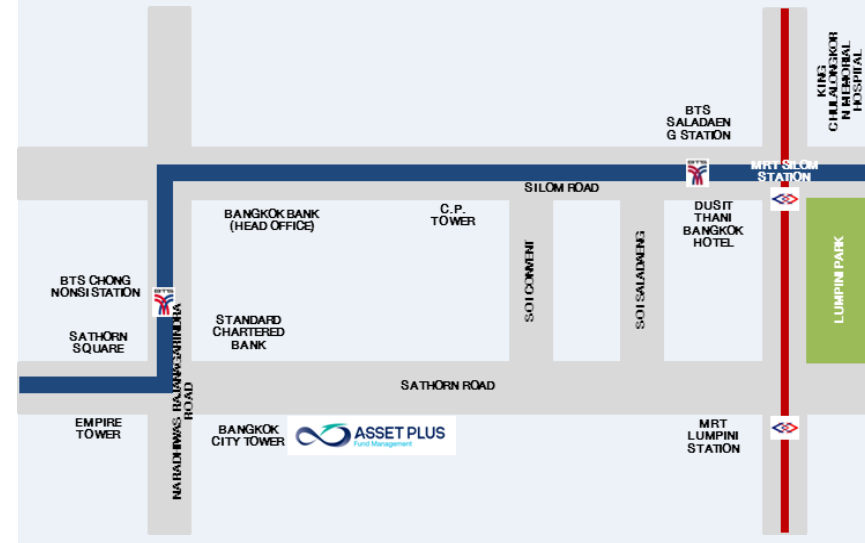
ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เฉพาะส่วนที่มีการลงทุนในต่างประเทศป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

ทั้งนี้ ในกรณีที่สภาวะการณ์ไม่ปกติอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจ
ของผู้จัดการกองทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



ชั้น 17 อาคารสารคดีทาวเวอร์
เลขที่ 175 สาทรใต้ แขวงทุ่ง
มหาเมข เขตสาทร กรุงเทพฯ
10120





Asset Plus Fund Management
Customer Care 0 2672 1111 Fax 0 2672 1180

www.assetfund.co.th