

Principal Investment Update

September 2020

บทเรียนจากวิกฤติ COVID-19 โดย คุณ วิน พรหมแพทย์

| Lesson Learned from COVID-19

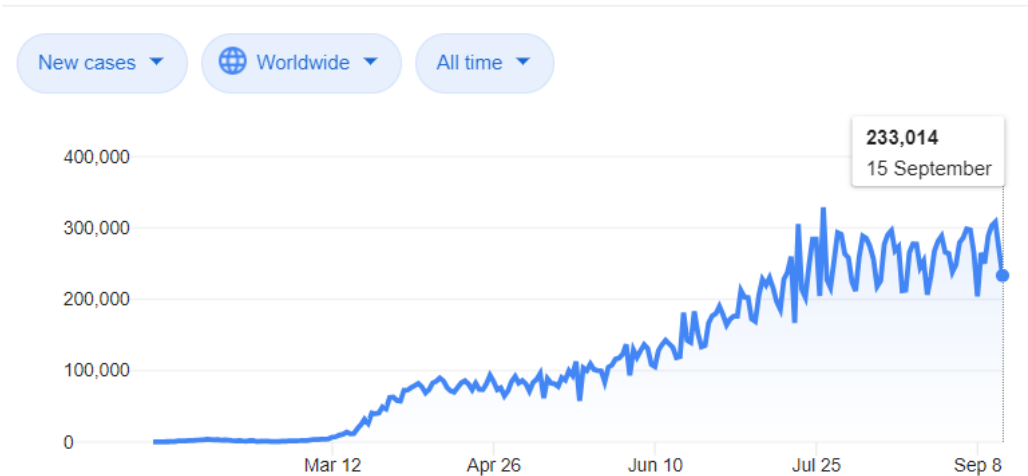
1. Don't Panic, Stay Invested and Stay Diversified
2. In Extreme Fear, We Buy
3. Do Your Homework. In any crisis, there must be Winners

Win Phromphaet, CFA
Chief Investment Officer
Principal Asset Management

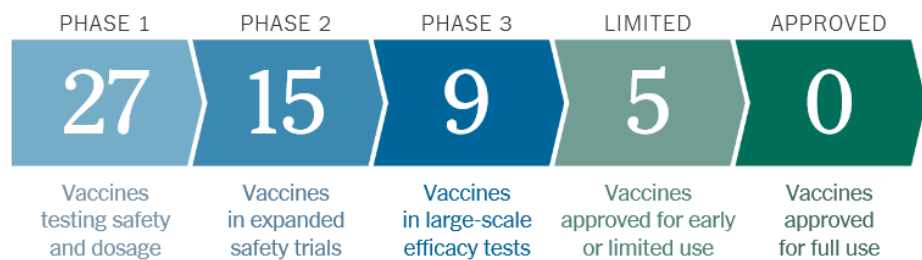
Market Outlook: COVID-19 Situation

สถานการณ์การระบาดของโรค COVID-19 มีแนวโน้มที่ดีขึ้น จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่รายวันเริ่มคงที่ ในขณะที่พัฒนาการและวัคซีนรักษาคืบหน้ามากขึ้น

Daily change



Source: Google, as of 15 September 2020



Source: The New York Time, as of 18 September 2020

- ตัวเลขจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันใหม่อยู่ในเกณฑ์ที่ควบคุมได้มาสักระยะ
- ความคืบหน้าเกี่ยวกับวัคซีน/ยารักษาโรค มีพัฒนาการที่ดีขึ้น โดยปัจจุบันมีวัคซีนที่อยู่ในขั้น
 - Pre-Clinical Stage - 92 ตัว
 - และวัคซีนที่อยู่ใน Clinical Stage
 - ขั้นที่ 1 27 ตัว
 - ขั้นที่ 2 15 ตัว
 - ขั้นที่ 3 9 ตัว
 - Limited 5 ตัว
- กิจกรรมทางเศรษฐกิจในหลายประเทศกลับมาขับเคลื่อนได้มากขึ้น หลังรัฐบาลมีนโยบายผ่อนคลาย Lock-down ประชาชนเริ่มกลับมาใช้ชีวิตตามรูปแบบวิถีปกติมากขึ้น
- อย่างไรก็ตาม หนึ่งในพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เกิดขึ้นในช่วงการระบาดของโรค COVID-19 ที่ยังมีแนวโน้มที่จะกลายเป็นการเปลี่ยนแปลงแบบระยะยาวคือ การแปลงแปลงพฤติกรรมผู้บริโภคเข้าสู่วิถีชีวิตแบบดิจิทัล

Market Outlook: COVID-19 Situation

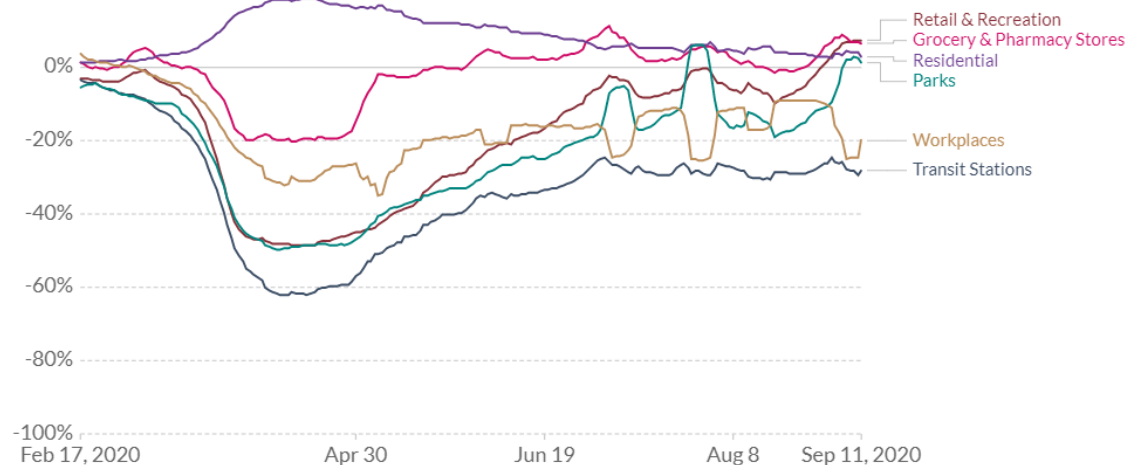
สังเกตได้ว่าในประเทศที่สามารถควบคุมการระบาดของโลก COVID-19 ประชาชนมีความเชื่อมั่นว่าโรค COVID-19 จะสามารถควบคุมได้นั้น ประชาชนจะดำเนินชีวิตในรูปแบบวิถีปกติมากขึ้น

How did the number of visitors change since the beginning of the pandemic?, Thailand

Our World in Data

The data shows how visitors to (or time spent in) categorized places change compared to baseline days – the median value from the 5-week period from January 3rd to February 6th 2020. This index is smoothed to the rolling 7-day average.

Change country



Source: Google COVID-19 Community Mobility Trends – Last updated 14 September, 19:01 (London time)
Note: It's not recommended to compare levels across countries; local differences in categories could be misleading.

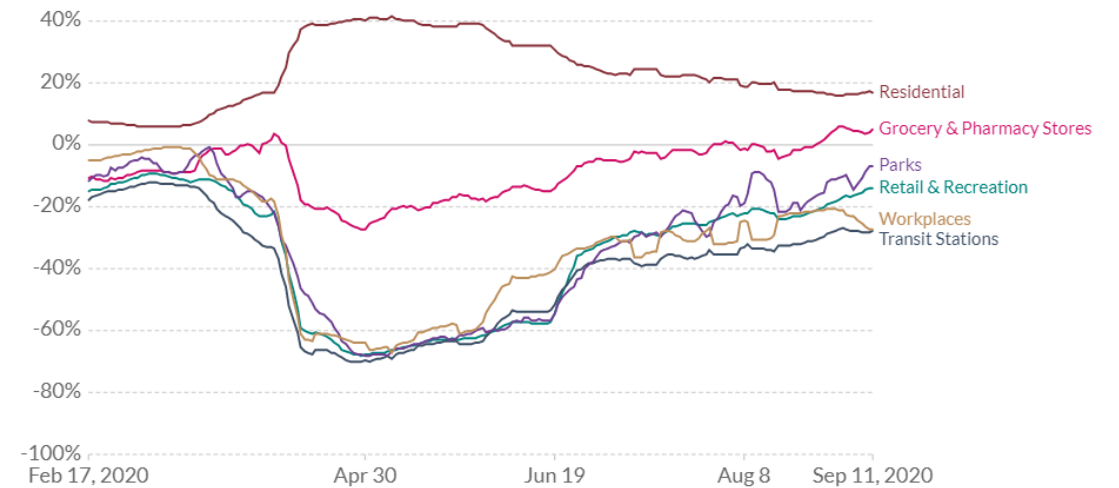
CC BY

How did the number of visitors change since the beginning of the pandemic?, Singapore

Our World in Data

The data shows how visitors to (or time spent in) categorized places change compared to baseline days – the median value from the 5-week period from January 3rd to February 6th 2020. This index is smoothed to the rolling 7-day average.

Change country



Source: Google COVID-19 Community Mobility Trends – Last updated 14 September, 19:01 (London time)
Note: It's not recommended to compare levels across countries; local differences in categories could be misleading.

CC BY

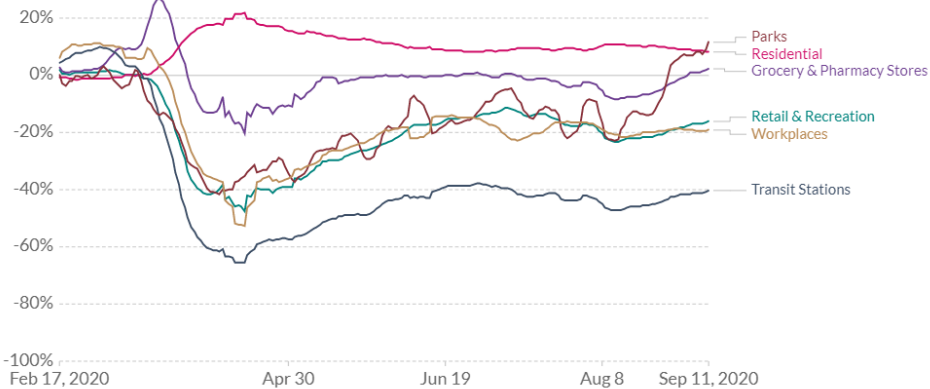
Market Outlook: COVID-19 Situation

How did the number of visitors change since the beginning of the pandemic?, Australia

Our World in Data

The data shows how visitors to (or time spent in) categorized places change compared to baseline days – the median value from the 5-week period from January 3rd to February 6th 2020. This index is smoothed to the rolling 7-day average.

Change country



Source: Google COVID-19 Community Mobility Trends – Last updated 14 September, 19:01 (London time)
Note: It's not recommended to compare levels across countries; local differences in categories could be misleading.

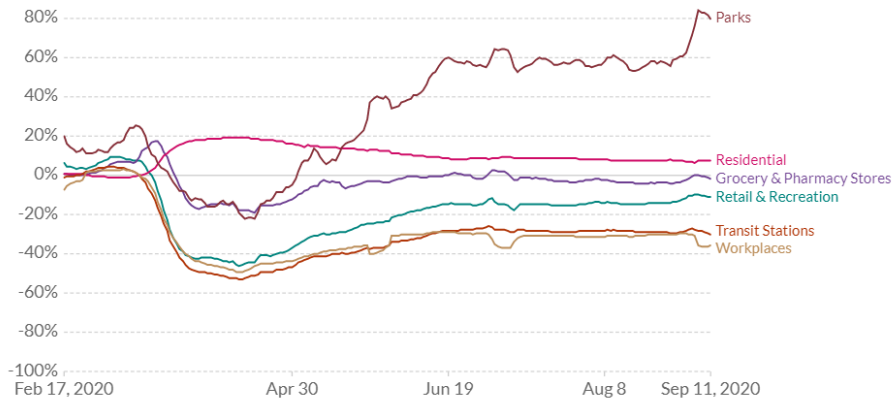
CC BY

How did the number of visitors change since the beginning of the pandemic?, United States

Our World in Data

The data shows how visitors to (or time spent in) categorized places change compared to baseline days – the median value from the 5-week period from January 3rd to February 6th 2020. This index is smoothed to the rolling 7-day average.

Change country



Source: Google COVID-19 Community Mobility Trends – Last updated 14 September, 19:01 (London time)
Note: It's not recommended to compare levels across countries; local differences in categories could be misleading.

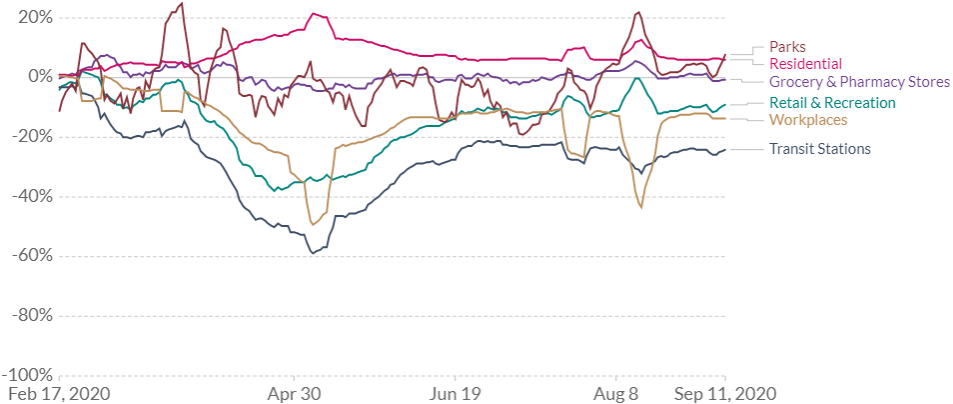
CC BY

How did the number of visitors change since the beginning of the pandemic?, Japan

Our World in Data

The data shows how visitors to (or time spent in) categorized places change compared to baseline days – the median value from the 5-week period from January 3rd to February 6th 2020. This index is smoothed to the rolling 7-day average.

Change country



Source: Google COVID-19 Community Mobility Trends – Last updated 14 September, 19:01 (London time)
Note: It's not recommended to compare levels across countries; local differences in categories could be misleading.

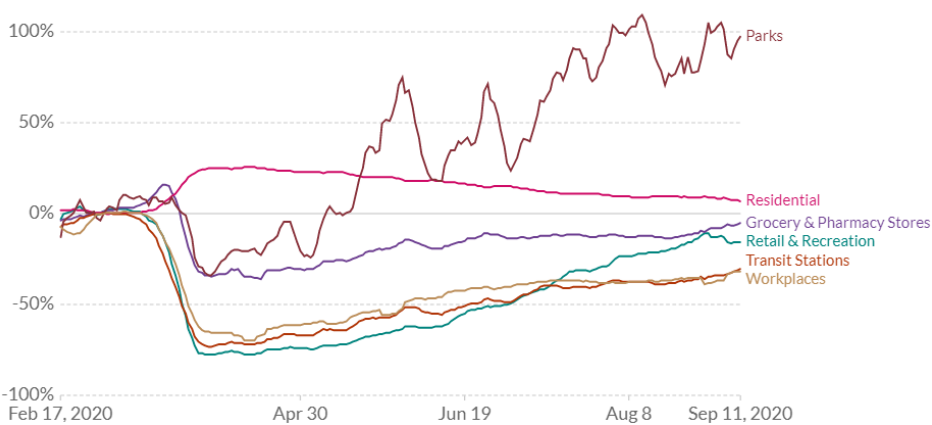
CC BY

How did the number of visitors change since the beginning of the pandemic?, United Kingdom

Our World in Data

The data shows how visitors to (or time spent in) categorized places change compared to baseline days – the median value from the 5-week period from January 3rd to February 6th 2020. This index is smoothed to the rolling 7-day average.

Change country

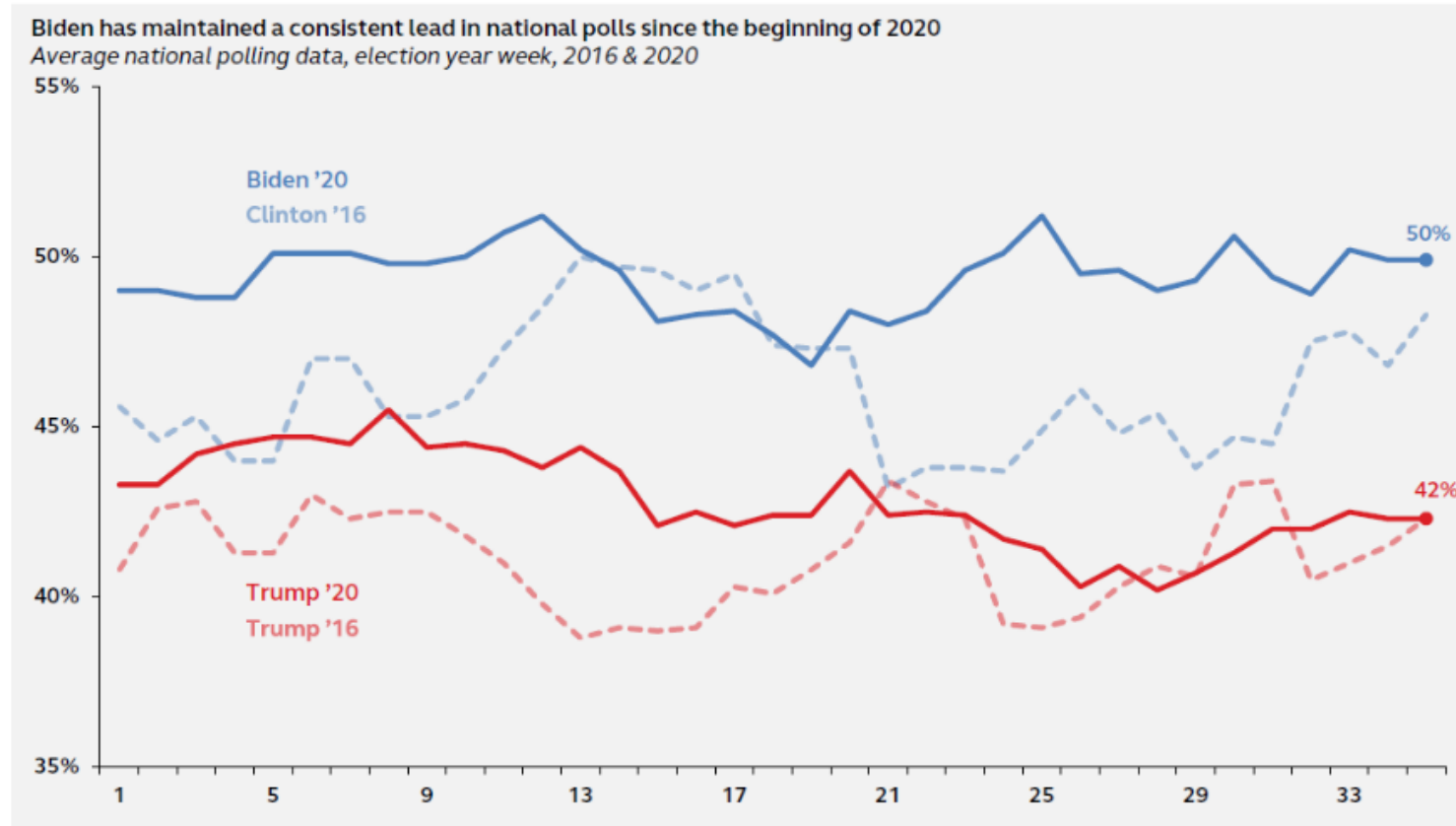


Source: Google COVID-19 Community Mobility Trends – Last updated 14 September, 19:01 (London time)
Note: It's not recommended to compare levels across countries; local differences in categories could be misleading.

CC BY

Market Outlook: US Presidential Election

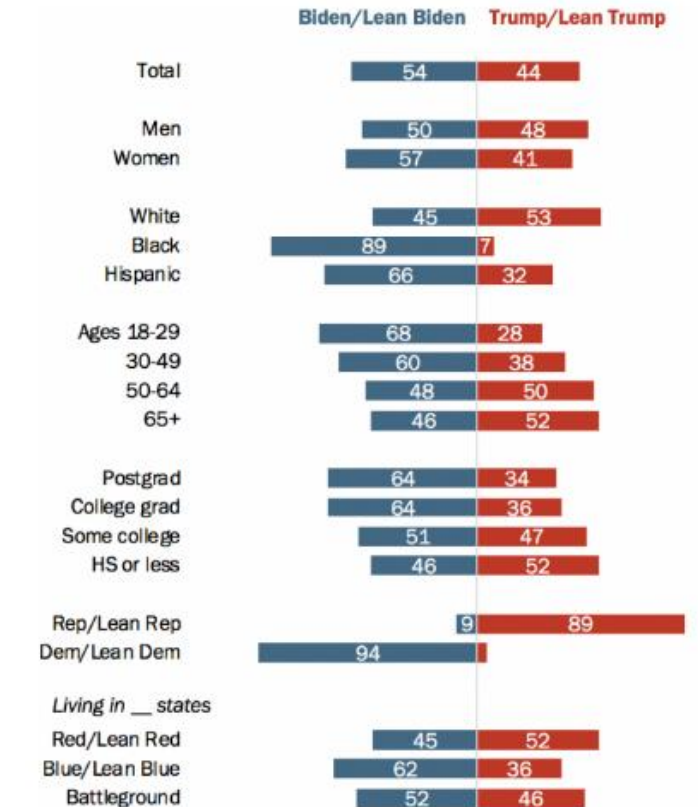
Biden มีคะแนนนำ Trump ประมาณ 8 จุด แต่ก็ประมาทไม่ได้ เพราะครั้งก่อน Clinton ก็มีคะแนนนำแต่ก็แพ้



Source: Bloomberg, RealClearPolitics, Principal Global Asset Allocation. Aggregate weekly data is for week of election year (1 = first week of January, etc.) Data as of August 21, 2020.

As in 2016, wide divides by gender, race and ethnicity, age and education in 2020 voter preferences

% of registered voters who would vote for ___ if the 2020 presidential election were held today



Notes: Based on registered voters. Whites and Blacks include only those who are not Hispanic; Hispanics are of any race. See appendix for state categorization. No answer responses not shown.

Source: Survey of U.S. adults conducted June 16-22, 2020.

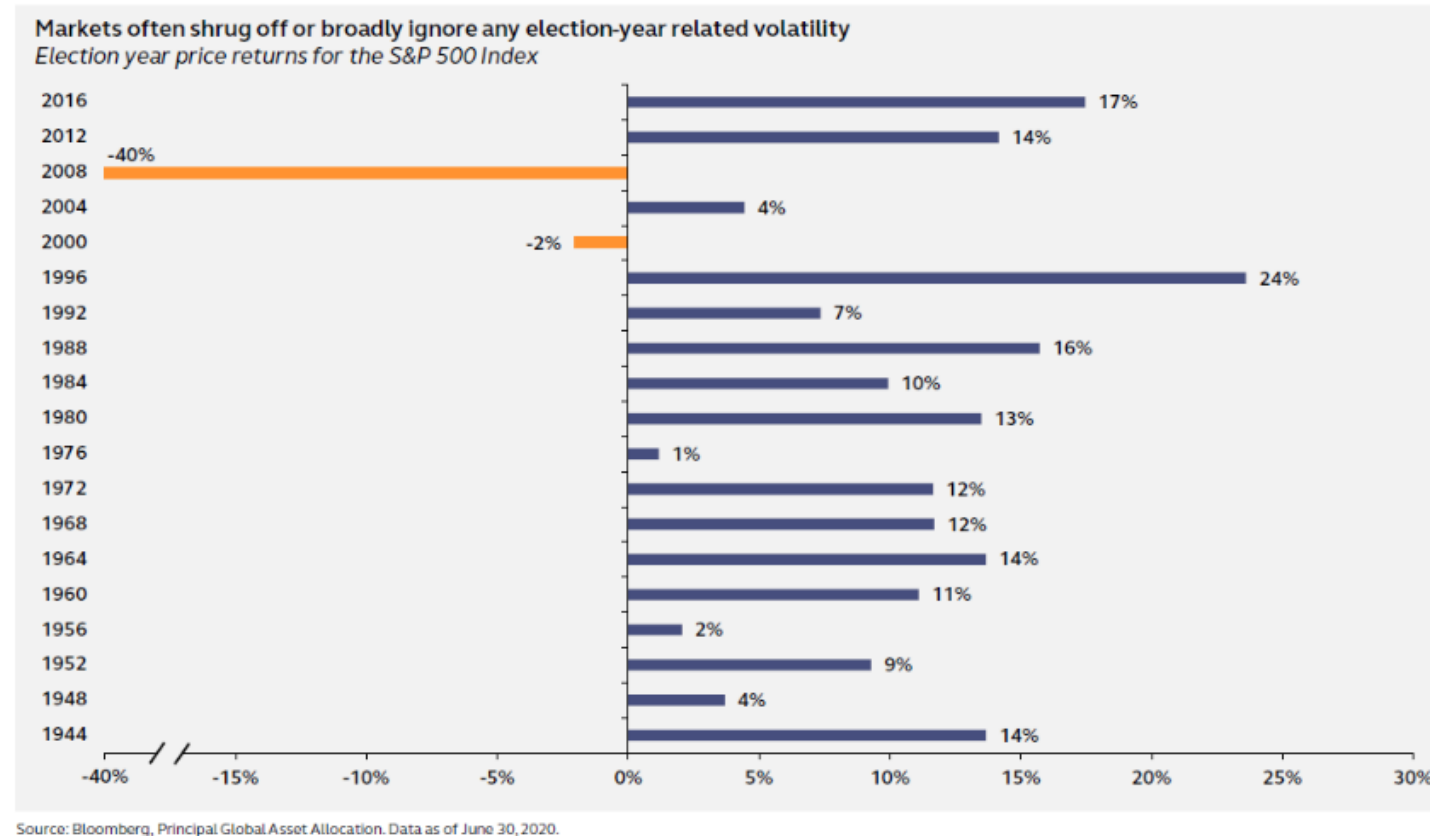
PEW RESEARCH CENTER

Market Outlook: US Presidential Election

แต่ไม่ว่าใครจะชนะ ปีที่มีการเลือกตั้ง ก็จะเป็นปีที่หุ้นสหรัฐ ให้ผลตอบแทนเป็นบวก

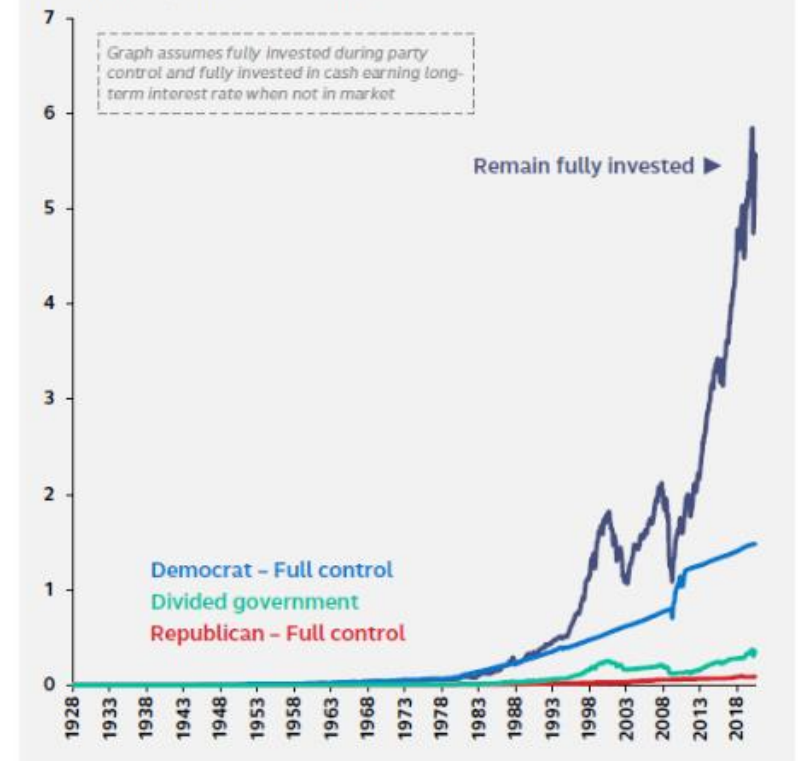
Volatility is typically heightened during election cycles

However, markets have shown to be resilient



Investors would be well suited to stay invested regardless of the political party in power

Growth of a \$1,000 investment in the S&P 500 Total Return Index, US\$ millions, Jan. 1928 – June 2020



Source: Robert J. Shiller, Irrational exuberance, online data, Principal Global Asset Allocation. Assumes being wholly in or out of the market based on political power. Past performance is not indicative of future results. Data as of August 21, 2020.

Market Outlook: US Presidential Election

เมื่อเทียบกับ Trump นโยบายของ Biden ที่แตกต่างคือ การปรับขึ้นภาษี เน้น Clean Energy และผ่อนคลายเรื่องแรงงานต่างด้าว

	Biden	Trump
Corporate Tax	Federal Corporate Tax ↑ 28% from 21% Minimum Alternate Tax @15%	Unchanged
Personal Income Tax	Peak rate ↑ to 39.6% from 37% & likely adjustments in dividend/capital gains taxes but a repeal of the SALT deduction cap	Unchanged
Infrastructure Spend	\$2-3 trillion plan with substantial focus on clean energy	No plan announced yet though he would support an expansionary approach excluding clean energy
Overall Fiscal Policy	Expansionary (greater role of the Government in allocation of resources)	Expansionary through extension of the Tax Cuts & Jobs Act 2017 (Government role doesn't increase)
Regulation	Higher (financial sector and push for regulation of large tech)	Unchanged (bias is towards less regulation)
Federal Min Wage	Higher (currently \$10.80 per hour)	Unchanged
Trade Policy	Tough but a less disruptive stance towards China, will work closely with allies (EU, Australia)	Tough stance continues, focused on a Phase -2 deal
Climate Change	Rejoin the Paris Accord	Stay away from Paris Accord
Immigration	Less severe on jobs related immigration	Continue tough stance
Global approach	Multilateralism	Unilateralism

Some information above is based upon the current views and opinions of Principal Global Asset Allocation and is not intended to be, nor should it be relied upon in any way as a forecast or guarantee of future events regarding particular investments or the markets in general.

Market Outlook and Strategy: Asset Allocation

REITs ยังคงเป็นสินทรัพย์ที่ บลจ. พรินซิเพิล แนะนำ Overweight ในช่วงครึ่งหลังของปี

Asset Class	Strategic Asset Allocation (SAA)	Weight	Tactical Asset Allocation (TAA)	มุมมองการลงทุน ครึ่งหลัง ปี 2020
Fixed Income	40%		40%	- คาดว่า MPC จะคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ถึงสิ้นปี - คาดว่าทิศทางดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับต่ำ - แนะนำ Neutral Duration และทยอยเพิ่มหุ้นกู้คุณภาพดี (A+ ขึ้นไป)
Thai EQ	15%		15%	- คาดว่า SET จะ Sideway โดยมี Downside Risk 10-20% - แนะนำเพิ่มน้ำหนักเมื่อตลาดปรับฐาน - คาดการณ์ SET Index 1200 – 1450 จุด
Global EQ	15%		12%	- ปัจจัยหนุนตลาดหุ้น คือ มาตรการอัดฉีดสภาพคล่องของ FED - คาดว่าความร้อนแรงของกลุ่ม TECH น่าจะแผ่วลงเร็วๆ นี้ - แนะนำเพิ่มน้ำหนักเมื่อตลาดปรับฐาน
REITs	25%		30%	- ราคาตามหลังตลาดหุ้น ในขณะที่พื้นฐานกลุ่ม Logistics/Data Centers ยังดี - คาดหวังปันผล 4 - 6% มี spread สูงกว่า 3% เทียบกับ Bond Yield
Gold	5%		3%	- การปรับขึ้นในช่วงหลังเกิดจากการเก็งกำไร และ Fund Flows เข้า ETFs - แนะนำ Take Profit บางส่วน - คาดว่าความร้อนแรงของทองคำน่าจะแผ่วลงเร็วๆ นี้

Market Outlook and Strategy: REITs

REITs เป็นสินทรัพย์ที่ราคายัง Laggard หุ่นโลก และมีอัตราส่วนชดเชยความเสี่ยงที่ค่อนข้างดี มีโอกาสที่จะปรับเพิ่มค่าเช่าได้ในเกือบทุกกลุ่มอุตสาหกรรมในช่วง 3 ปีข้างหน้าจากอุปสงค์ และอุปทานที่ยังไม่สมดุล แม้ว่าโอกาสปรับเพิ่มค่าเช่าในระยะสั้นเป็นไปได้ไม่มากนัก

Country	Sector	Short-term outlook (1 year)			Medium-term outlook (3 year)		
		Supply	Demand	Rent	Supply	Demand	Rent
Thailand	Office	Low	Neutral		High	Neutral	
	Hotel	High	Low		High	High	
	Retail	Neutral	Low		Neutral	High	
	Industrial (Logistic)	High	High		Neutral	High	
Singapore	Office	Low	Neutral		Neutral	High	
	Hotel	Low	Low		Low	Neutral	
	Retail	Low	Low		Neutral	High	
	Industrial (Logistics, Business Park, Data Center)	Neutral	Neutral		Neutral	High	

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่จดทะเบียนในประเทศไทยและสิงคโปร์เป็นหลัก
- สินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ REITs ที่เน้นลงทุนมีรายได้ในรูปแบบค่าเช่าที่เป็นสัญญา จึงมีความมั่นคงด้านรายได้ในระดับหนึ่ง
- เป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมลงทุนในภาวะดอกเบี้ยโลกที่ยังมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง
- เน้นการลงทุนแบบเลือกสินทรัพย์รายตัว ทำให้มีโอกาสเข้าถึง REITs ที่มีพื้นฐานดี โอกาสเติบโตในอนาคตสูง และราคาเหมาะสมได้

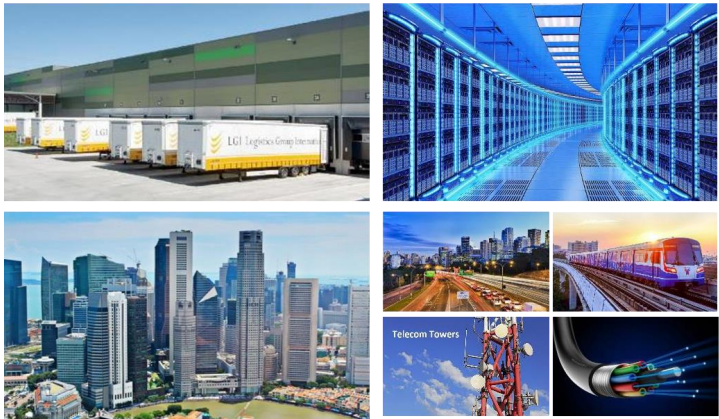
การปรับตัวในช่วง COVID-19

- เน้นการลงทุนในลักษณะ Defensive Play หรือการลงทุนในสินทรัพย์ที่รายได้มั่นคง และยังคง underweight การลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีโอกาสได้รับผลกระทบเนื่องจากการระบาดของโรค COVID-19 ในระยะถัดไปอย่างอุตสาหกรรมในกลุ่มโรงแรม และค้าปลีก
- โดยปัจจุบันเน้นการลงทุนใน
 - กลุ่ม Industrial เช่นกลุ่ม Data Centre, Business Park และ Logistic ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่ไม่เพียงได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรค COVID-19 ไม่มากนัก แต่ยังมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาวจากการที่ผู้บริโภคส่วนใหญ่มีการใช้งานระบบออนไลน์มากขึ้น
 - กลุ่มสินทรัพย์ประเภทโครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธุรกิจเสาสัญญาณ และ Fiber Optic ซึ่งเป็นฐานรากสำคัญต่อวิถีชีวิตแบบออนไลน์

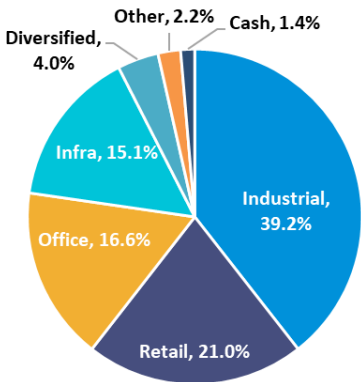
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)



- กลุ่มที่เน้นลงทุน
- Logistics
 - Data Centers
 - Office
 - Infrastructure



Geographic Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
Singapore	57.8	7.8
Thailand	39.9	-10.1
Japan	1.0	1.0
Cash	1.4	1.4

Source: Principal as of 31 Aug 2020

ตัวอย่างทรัพย์สินที่ลงทุน



KDCREITs ประกอบด้วย 17 Data center ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมกับการเติบโตของสังคมเทคโนโลยี และการใช้ข้อมูลที่เพิ่มมากขึ้น โดยสินทรัพย์ในกองทุนมีการกระจายตัวใน 8 ประเทศ 3 ภูมิภาค

MLT บริหารสินทรัพย์ประเภท Logistic Properties ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่เติบโตไปพร้อมกระแส e-commerce มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร S\$ 8.9 Billion กระจายตัว 8 ประเทศในภูมิภาคเอเชีย และมีอัตราการเช่าที่ยังคงสูงถึง 98%



ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
Unit Trust - Real Estate - SGD : Ascendas Real Estate Investment Trust	8.89
Unit Trust - Real Estate - SGD : Keppel DC REIT	8.53
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	6.98
Unit Trust - Real Estate - SGD : Mapletree Industrial Trust	5.54
Unit Trust - Real Estate - SGD : Mapletree Logistics Trust	5.02

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

	Fund Performance						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	3 ปี ¹	5 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้ง ¹
iPROP-A(%)	-9.19	-1.81	-7.87	-8.62	6.08	8.41	9.17
Benchmark (%) [*]	-10.41	-2.70	-7.66	-11.00	5.81	8.23	9.91
Information Ratio ²	0.33	0.62	-0.13	0.52	0.04	0.03	-0.16
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	25.01	10.49	28.18	21.00	13.87	11.76	9.52
iPROP-D(%)	-9.19	-1.81	-7.87	-8.68	6.05	8.41	8.90
Benchmark (%) [*]	-10.41	-2.70	-7.66	-11.00	5.81	8.23	10.59
Information Ratio ²	0.33	0.62	-0.13	0.51	0.04	0.03	-0.40
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	25.01	10.49	28.18	21.00	13.84	11.75	9.11
iPROP-R(%)	-9.19	-1.81	-7.87	-8.68	6.05	8.44	8.80
Benchmark (%) [*]	-10.41	-2.70	-7.66	-11.00	5.81	8.23	10.59
Information Ratio ²	0.33	0.62	-0.13	0.51	0.04	0.03	-0.42
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	25.01	10.49	28.18	21.00	13.85	11.75	9.12
iPROP-C(%)	-9.19	-1.81	-7.87	-8.67	6.10	8.51	7.84
Benchmark (%) [*]	-10.41	-2.70	-7.66	-11.00	5.81	8.23	7.27
Information Ratio ²	0.34	0.62	-0.13	0.51	0.05	0.05	0.13
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	25.01	10.49	28.18	21.00	13.86	11.75	9.73
iPROP-X(%)	-8.49	-1.51	-7.32	n/a	n/a	n/a	-6.36
Benchmark (%) [*]	-10.41	-2.70	-7.66	n/a	n/a	n/a	-9.36
Information Ratio ²	0.55	0.84	0.07	n/a	n/a	n/a	0.77
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	25.01	10.49	28.18	n/a	n/a	n/a	23.14

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

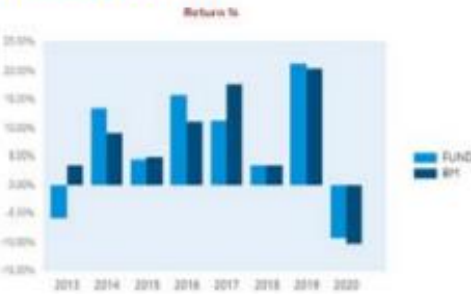
²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : SET PF&REIT TRI Index 50% + FSTREI TRI Index (THB) 25% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 25% (source: MorningStar Direct ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563) มีผลตั้งแต่วันที่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้เกณฑ์มาตรฐาน FSTREI TRI Index (THB) 50% + SET PF&REIT TRI Index 50% (1 ก.พ. 2556 – 10 ก.พ. 2563)

**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal as of 31 Aug 2020

ผลการดำเนินงาน



*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่
ที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

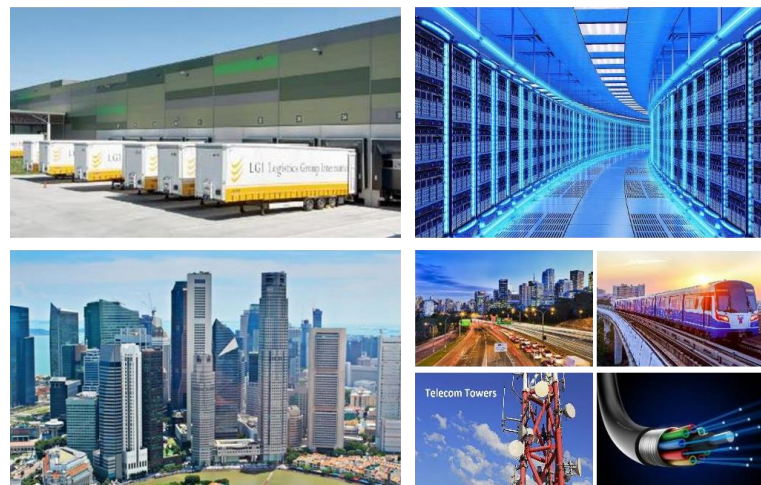
คำเตือน:ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนได้ที่ <https://www.principal.th/th/mutual-fundth/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/> เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการ

Principal Enhanced Property and Infrastructure Flex Income Fund (PRINCIPAL iPROPEN)

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงสินทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้
(ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ โดยจะเป็นการขยายขอบเขตการลงทุนไปมากกว่าสินทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ เน้นหลักๆ ที่การลงทุนใน REITs ในภูมิภาคเอเชีย (และออสเตรเลีย)
- เหนือกว่าด้วยความยืดหยุ่นในการปรับสัดส่วนทั้งในด้านของประเทศที่ลงทุน และสินทรัพย์ที่ลงทุน
- REITs เป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมลงทุนในภาวะดอกเบี้ยโลกที่ยังมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง



กลุ่มที่เน้นลงทุน

- Logistics
- Data Centers
- Office
- Infrastructure

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนดังกล่าวมีความเสี่ยงในลักษณะเดียวกับการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐานโดยตรง เช่น ความเสี่ยงจากความผันแปรของค่าเช่าและอัตราค่าเช่า การเพิ่มขึ้นของภาษีทรัพย์สิน การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ค่าเสื่อมราคาของอาคารเมื่อเวลาผ่านไป และการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงจากการกระจุกตัวอาจทำให้มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม/กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศแถบเอเชีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ /กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ/บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Enhanced Property and Infrastructure Flex Income Fund (PRINCIPAL iPROPEN)

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงสินทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้ (ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

Geographic Allocation (%)

	iPROPEN	ΔBM%
Australia	27.5	-2.5
Thailand	26.6	5.6
Singapore	25.0	5.0
Japan	15.0	-5.0
Hong Kong	3.8	-5.2
Cash	1.2	1.2

Top 5 Holdings

Securities	% of NAV
VANGUARD INVS AUST AUSTRALIA PROP SEC IDX ETF	27.46
Infrastructure Fund : TRUE CORPORATION PLC.	7.52
Exchange Traded Fund - Real Estate - JPY : NEXT FUNDS REIT INDEX ETF	7.49
Exchange Traded Fund - Real Estate - JPY : BlackRock (Singapore) Limited	7.47
Unit Trust - Real Estate - HKD : LINK ASSET MANAGEMENT LIMITED	3.79

Remark : Data as of 31 August 2020, The investors can verify daily asset value at www.principal.th

Source: Principal | Data as of 31 August 2020

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	5Y ¹	Since Inception ¹
iPROPEN-A(%)	-11.84	0.68	-9.08	n/a	n/a	n/a	-12.22
Benchmark (%) [*]	-10.77	3.61	-8.26	n/a	n/a	n/a	-11.10
Information Ratio ²	-0.46	-2.07	-0.46	n/a	n/a	n/a	-0.43
Standard Deviation (%)	25.75	12.21	29.18	n/a	n/a	n/a	24.17
iPROPEN-D(%)	-11.84	0.68	-9.08	n/a	n/a	n/a	-12.22
Benchmark (%) [*]	-10.77	3.61	-8.26	n/a	n/a	n/a	-11.10
Information Ratio ²	-0.46	-2.07	-0.46	n/a	n/a	n/a	-0.43
Standard Deviation (%)	25.75	12.21	29.18	n/a	n/a	n/a	24.17
iPROPEN-SSF(%)	n/a	0.68	n/a	n/a	n/a	n/a	14.93
Benchmark (%) [*]	n/a	3.61	n/a	n/a	n/a	n/a	19.51
Information Ratio ²	n/a	-2.07	n/a	n/a	n/a	n/a	-1.63
Standard Deviation (%)	n/a	12.21	n/a	n/a	n/a	n/a	16.28

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year.

²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk.

^{*}Benchmark : SET PF&REIT TRI Index 21% + FSTREI TRI Index (THB) 10% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 10% + AS51PROT Index (THB) 15% + AS51PROT Index adjusted with FX hedging cost 15% + TREITNTR Index (THB) 10% + TREITNTR Index adjusted with FX hedging cost 10% + HSI 33 Index (THB) 4.5% + HSI 33 Index adjusted with FX hedging cost 4.5% (source: Bloomberg, MorningStar Direct, BOT as of 31 August 2020)

^{**}Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนดังกล่าวมีความเสี่ยงในลักษณะเดียวกับการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐานโดยตรง เช่น ความเสี่ยงจากความผันแปรของค่าเช่าและอัตราค่าเช่า การเพิ่มขึ้นของภาษีทรัพย์สิน การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ค่าเสื่อมราคาของอาคารเมื่อเวลาผ่านไป และการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงจากการกระจุกตัวอาจทำให้มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม/กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศแถบเอเชีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ/บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ/ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุน ได้ที่ <https://www.principal.th/th/mutual-fundth/ผลการดำเนินงานในอดีต> ได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

The Winners of 21st Century

ตัวอย่าง **หุ้นโลก** ที่ธุรกิจไม่ได้รับผลกระทบและยังเติบโตต่อเนื่องแม้หลังยุค COVID-19

Education



TAL Education Group

- ผู้นำด้านโรงเรียนติวในจีน เน้น Math, Science, English
- นักเรียนลงทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 3.0 เป็น 4.6 ล้านคน
- โรงเรียนติวเกือบ 800 สาขาใน 70 เมือง
- รายได้โตเร็วจาก Online Courses

Retail



Amazon.com Inc.

- ผู้นำด้าน Online Retailer และ Cloud Computing
- Active Users: 460 ล้านคน
- Prime Members: 140 ล้านคน
- พนักงาน 840,000 คน จ้างเพิ่มปีนี้อีก 175,000 คน

Technology

zoom Video Conference
Working from Home
#WorkAnywhere



Zoom Video Communications Inc.

- ผู้นำด้าน VDO Meeting Platform
- ช่วง COVID: Users เพิ่มจาก 10 เป็น 300 ล้านคน
- การที่อยู่บน Cloud ทำให้เพิ่มจำนวนผู้ใช้ได้ไม่จำกัด

	PRINCIPAL GOPP	PRINCIPAL GINNO	PRINCIPAL GEDTECH
จุดเด่น	เกาะกระแสกับวิวัฒนาการเปลี่ยนโลก	เกาะกระแสกับเทรนด์การลงทุนแห่งอนาคต	เกาะกระแสกับนวัตกรรมแห่งการศึกษาทั่วโลก
กลยุทธ์	ลงทุนในธุรกิจคุณภาพสูงทั่วโลกทั้งกลุ่ม Tech และ Non-Tech ที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน แบบ High Conviction จำนวน 30-45 บริษัท ภายใต้แนวคิดการเป็น Disruptor และ Survivor ท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงของโลกที่รวดเร็วแบบฉับพลัน	ลงทุนในธุรกิจชั้นนำทั่วโลกที่เติบโตไปพร้อมกับ Megatrends ในลักษณะ <u>Active Management</u> โดยปัจจุบันประกอบด้วยธีม 1.Digitalization 2.Healthcare Innovation 3.Automation & Robotics 4.Millennials	ลงทุนในธุรกิจคุณภาพสูงจำนวน 40-60 บริษัท ที่มีรายได้หลักจากธุรกิจใหม่การศึกษาสมัยใหม่ อันประกอบด้วยธีม 1.Innovative Services 2.Digital Content 3.System & Tools
Master Fund	Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund Z Shares (Accumulation)	- iShares IV PLC Digitalisation UCITS ETF US - iShares Healthcare Innovation UCITS ETF - iShares Automation & Robotics UCITS ETF - The Global X Millennials Thematic ETF - The Principal Millennials Index ETF	Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund IBP USD
ทำไมกองทุนนี้ถึงน่าสนใจ	- มีศักยภาพเติบโตสูงต่อไปในอนาคตสอดคล้องการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของโลกในระยะยาว ในรูปแบบพฤติกรรม Next Normal ที่ไม่ว่าจะเป็นการซื้อของออนไลน์ Food Delivery การเรียนออนไลน์ การทำงานออนไลน์ รวมไปถึงการเป็นแหล่งพบปะ แห่สังสรรค์ออนไลน์ในโลกเสมือน - ผลประกอบการบริษัทในกองทุน 2Q20 เติบโตเทียบปีต่อปีอย่างมีนัยยะสวนทางเศรษฐกิจโลกที่หดตัว	- Digitalization – ปี 2025 Digital Economy จะมีขนาดใหญ่ขึ้นเป็นกว่า 3 เท่าตัว เมื่อเทียบกับปี 2016 แต่เพียงในตลาดยุโรปตอนกลางและตะวันออก (McKinsey & Company, 2018) - Healthcare Innovation – ปี 2040 ค่าใช้จ่ายสำหรับ Healthcare จะเป็นสัดส่วนกว่า 20% ของโลก (World Population Prospects, ก.ค. 2015) โดยตลาดของ Global Digital Healthcare จะโตตามต่อไป 28% ระหว่างปี 2017 และ 2024 (GM Insights, ต.ค. 2018) - Automation & Robotics – ปี 2025 สัดส่วนงานทั่วโลกที่ทำโดยหุ่นยนต์มีแนวโน้มเพิ่มไปถึง 25% จาก 10% สำหรับอุตสาหกรรมการผลิต (BoFA Merrill Lynch, IFR, Bloomberg, ส.ค. 2019) - Millennials – ปี 2020 กลุ่ม Millennials จะมีกำลังซื้อสูงที่สุดเมื่อเทียบกับกลุ่ม Generation อื่น โดยจะเป็นเช่นนี้ต่อไปอย่างน้อยถึงปี 2035 (World Data Lab, มิ.ย. 2018)	- การศึกษามีความสำคัญต่อการสร้างทรัพยากรมนุษย์ ทำให้อุตสาหกรรมการศึกษามีโอกาสเติบโตสูง - การศึกษารูปแบบดั้งเดิม ใช้ต้นทุนสูง ไม่ครอบคลุมทักษะแห่งอนาคต จึงมีแนวโน้มจะถูกแทนที่ด้วยรูปแบบการศึกษาสมัยใหม่ที่ประสานเทคโนโลยีเข้ากับการศึกษา (EdTech) พร้อมต้นทุนที่ต่ำกว่า ยืดหยุ่นกว่า ดึงดูดความสนใจได้มากกว่า เนื้อหา มีคุณภาพและหลากหลายมากกว่า ครอบคลุมแนวคิดการเรียนรู้ตลอดชีวิต - ปัจจุบันการเรียนการสอนรูปแบบดิจิทัล คิดเป็นเพียง 2-3% ของมูลค่าตลาดการศึกษาทั่วโลก - ผลประกอบการบริษัท ในกองทุน 2Q20 เติบโตเทียบปีต่อปีอย่างมีนัยยะ สวนทางเศรษฐกิจโลกที่หดตัว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน /PRINCIPAL GOPP, PRINCIPAL GINNO และ PRINCIPAL GEDTEC กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GEDTEC กองทุนหลักมีการกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี (Information Technology Sector) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค และความเสี่ยงของสินค้า ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายหลายอุตสาหกรรม/กองทุนไทย และ/หรือกองทุนต่างประเทศ (กองทุนหลัก) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสถานการณ์ในแต่ละขณะ ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งกองทุนหลักอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก)
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

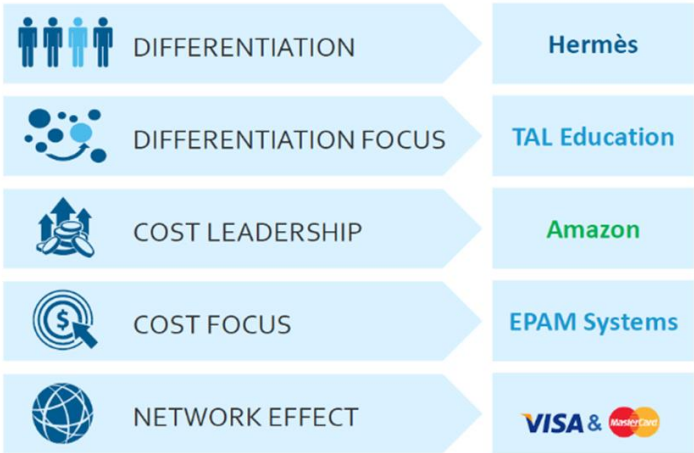
- เน้นลงทุนในธุรกิจคุณภาพดีทั่วโลกที่มีศักยภาพในการแข่งขันสูง เป็นผู้ที่ได้รับประโยชน์ หรือผู้อยู่รอดในกระแสโลกาภิวัตน์ มีโอกาสเติบโตได้ดีในอนาคต
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar ทั้ง Master Fund และ Feeder Fund (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2020)

การปรับตัวในช่วง COVID-19

ในช่วงของการระบาดของโรค COVID-19 ผู้บริโภคและธุรกิจทั่วโลกถูกกระตุ้นให้มีการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมหลายๆ อย่าง รวมถึงการพึ่งพิงเทคโนโลยี และ แพลตฟอร์มต่างๆ ในรูปแบบออนไลน์มากขึ้น ดังนั้นจึงอาจมองได้ว่าการระบาดของโรค COVID-19 ถือเป็นหนึ่งในตัวเร่งปฏิกิริยาสำคัญที่ทำให้ธุรกิจในกลุ่มประเภท SaaS (Software as a Service) หรือธุรกิจประเภท Platform ต่างๆ เช่น Amazon, Google, Meituan Dianping (ธุรกิจส่งอาหารออนไลน์) หรือแม้กระทั่งบริษัท Platform ประเภท online conference อย่าง Zoom เอง กลายเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตอย่างก้าวกระโดดที่ชัดเจนขึ้น ทั้งนี้ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา กองทุน Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund ก็ได้มีส่วนการลงทุนในอุตสาหกรรมกลุ่ม SaaS ที่ค่อนข้างมาก เพราะเป็นกลุ่มธุรกิจที่เป็นไปตาม Concept ของธุรกิจที่ผู้จัดการกองทุนให้ความสำคัญ (Disruptive Change, ธุรกิจผู้อยู่รอด หรือเติบโตท่ามกลางกระแสโลกาภิวัตน์)

What Is High Quality?

Well executed Competitive Strategies are essential to high quality businesses ...

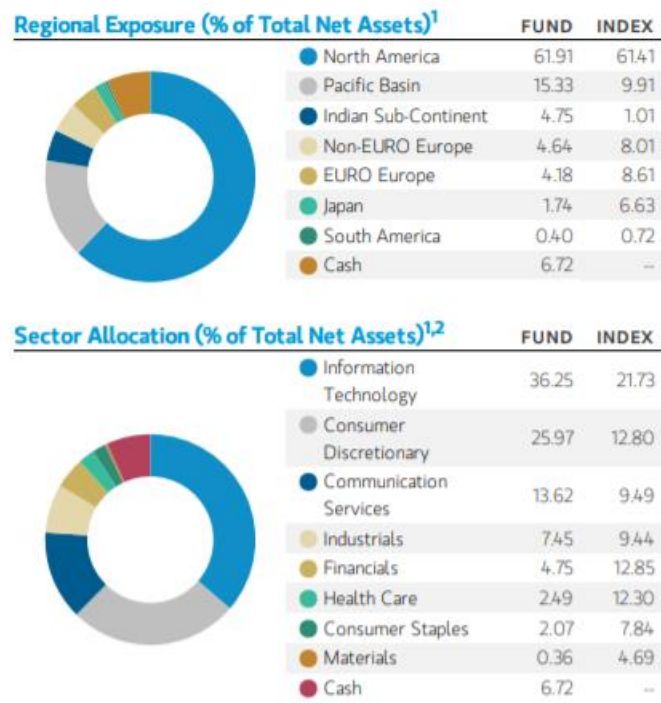


... because they tend to lead to strong Competitive Advantages.

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก)
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

Master fund portfolio Source: Morgan Stanley | Data as of 31 July 2020



Top Holdings (% of Total Net Assets)³

	FUND	INDEX
Amazon.com Inc	7.91	2.75
Mastercard Inc	6.10	0.60
Tal Education Group	5.25	0.05
Servicenow Inc	5.19	0.17
Zoom Video Communications Inc	4.18	0.07
Dsv Panalpina A/S	4.12	0.06
Alphabet Inc	3.90	1.87
Hdfc Bank Ltd	3.75	--
Facebook Inc	3.73	1.33
Adobe Inc	3.72	0.47
Total	47.85	--

Characteristics

	FUND	INDEX
Active share (%)	88.68	--
Return on invested capital (%)	99.14	17.83
Return on assets (%)	5.98	3.15
5 year free cash flow growth (%)	25.74	8.35
5 year sales growth (%)	25.73	6.77
Net cash to equity (%)	33	-40
Weighted average market capitalization (\$B)	316.68	290.85
Number of holdings	38	2,984

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ Feeder Fund

	Fund Performance					
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	Since Inception ¹
GOPP-A (%)	37.64	26.42	44.39	47.67	20.35	20.76
Benchmark (%)	8.97	14.11	14.38	18.67	6.76	6.38
Information Ratio ²	1.29	1.88	1.54	0.97	0.74	0.80
Standard Deviation (%)	31.33	23.28	34.26	26.41	17.94	18.89
GOPP-C (%)	37.64	26.42	44.39	48.02	n/a	36.15
Benchmark (%)	8.97	14.11	14.38	18.67	n/a	10.99
Information Ratio ²	1.29	1.88	1.54	0.98	n/a	1.09
Standard Deviation (%)	31.33	23.28	34.26	26.39	n/a	22.42

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year
²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk
*Benchmark : M1WD Index (THB) 50% + M1WD index adjusted with FX hedging cost 50% (Source: Bloomberg as of 31 August 2020)
effective from 11 February 2020 onwards before that using benchmark M1WD Index 100.00% (22 May 2017 – 10 February 2020)
**Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

Source: Principal | Data as of 31 Aug 2020

Source: Morgan Stanley, as of Aug 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน

Principal Global Innovation Fund (PRINCIPAL GINNO)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศแบบ Fund of Funds
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

เน้นการลงทุนใน ETF หลายกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพในการเติบโตไปพร้อมกับกระแสการเติบโตในลักษณะ Megatrend จึงทำให้พอร์ตมีการกระจายตัวค่อนข้างมาก ลดความเสี่ยงต่างๆที่เกิดขึ้นจากการลงทุนแบบกระจุกตัว โดย ปัจจุบัน กองทุนยังคงเน้นลงทุนในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับ 4 ธีมย่อย ได้แก่

- Healthcare Innovation
- Digitalization
- Robotic
- Millennial



Digitalization

การใช้เทคโนโลยีเพื่อเก็บและใช้งานข้อมูลต่างๆในรูปแบบดิจิทัล



Automation & Robotics

การนำนวัตกรรม/เครื่องจักรต่างๆที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์เข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพของการทำงาน



Healthcare Technology

เทคโนโลยีด้านสุขภาพทั้งในลักษณะที่เป็นการรักษาและการป้องกัน



Millennials

กลุ่มคนที่เกิดในปี ค.ศ. 1980-2000 ซึ่งถือเป็นประชากรกลุ่มใหญ่ของโลก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Global Innovation Fund (PRINCIPAL GINNO)

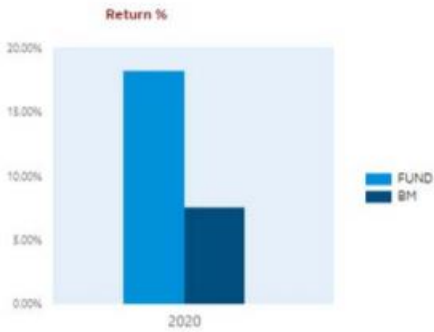
ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศแบบ Fund of Funds
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

Top 5 Holding

Securities	% of NAV
ISHARES IV PLC DIGITALISATION UCITS ETF US	24.60
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	22.08
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	20.18
The Global X Millennials Thematic ETF	13.66
The Principal Millennials Index ETF	9.44

Remark : Data as of 31 August 2020. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

Fund Performance VS Benchmark



*Past performance of the fund is not a guarantee for future performance.
Remark: Data as of 31 August 2020. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

	Fund Performance				
	YTD	3M	6M	1Y ¹	Since Inception ¹
GINNO-A (%)	18.14	17.16	30.12	28.75	16.02
Benchmark (%) [*]	7.49	13.55	14.92	17.57	13.39
Information Ratio ²	0.75	0.99	1.18	0.59	0.18
Standard Deviation (%)	33.72	18.63	36.85	28.33	24.23

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year

²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk

*Benchmark : M1WO Index (THB) 50.00% + M1WO index adjusted with FX hedging cost 50.00% (source: Bloomberg, BOT as of 31 August 2020)

**Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

Source: Principal | Data as of 31 Aug 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Global Education Fund (PRINCIPAL GEDTECH)

- การศึกษามีความสำคัญต่อการสร้างทรัพยากรมนุษย์ ทำให้อุตสาหกรรมการศึกษามีโอกาสเติบโตสูง
- การศึกษารูปแบบดั้งเดิม ใช้ต้นทุนสูง ไม่ครอบคลุมทักษะแห่งอนาคต จึงมีแนวโน้มจะถูกแทนที่ด้วยรูปแบบการศึกษาสมัยใหม่ ที่ประสานเทคโนโลยีเข้ากับการศึกษา (EdTech) พร้อมต้นทุนที่ต่ำกว่า ยืดหยุ่นกว่า ดึงดูดความสนใจได้มากกว่า เนื้อหามีคุณภาพและหลากหลายมากกว่า ครอบคลุมแนวทางการเรียนรู้ตลอดชีวิต
- ปัจจุบันการเรียนการสอนรูปแบบดิจิทัล คิดเป็นเพียง 2-3% ของมูลค่าตลาดการศึกษาทั่วโลก ซึ่งถือเป็นอุตสาหกรรมในช่วง Early-stage ประกอบกับการระบาดของไวรัสโคโรนา ที่เป็นตัวเร่งพฤติกรรมรูปแบบออนไลน์ของผู้บริโภค ทำให้การเรียนการสอนรูปแบบดังกล่าว มีแนวโน้มการเติบโตสูงขึ้นและรวดเร็วเพิ่มขึ้นอีก
- ลงทุนในกองทุนหลัก **Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund** โดย
 - 1) เน้นลงทุนในหุ้นของธุรกิจที่มีรายได้หลักจากธุรกิจในการศึกษาสมัยใหม่
 - 2) คัดเลือกหุ้นรายตัวของธุรกิจที่มีคุณภาพแบบ Bottom-up ลงทุนหุ้นโดยประมาณ 40-60 บริษัท
 - 3) บริหารจัดการโดยผู้จัดการกองทุนที่มากประสบการณ์จาก Credit Suisse Fund Management S.A. บริษัทบริหารจัดการกองทุนที่มีชื่อเสียง สัญชาติสวิส (ประเทศสวิตเซอร์แลนด์)

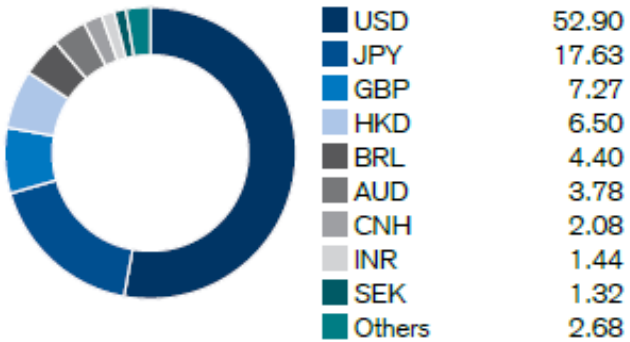


ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่น ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนหลักมีการกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี (Information Technology Sector) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค และความล้าสมัยของสินค้า ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายหลายอุตสาหกรรม/กอง PRINCIPAL GEDTECH มีนโยบายลงทุนใน Master Fund ต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนเห็นเหมาะสม จึงอาจยังมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินเหลืออยู่ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้อีกทั้ง การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

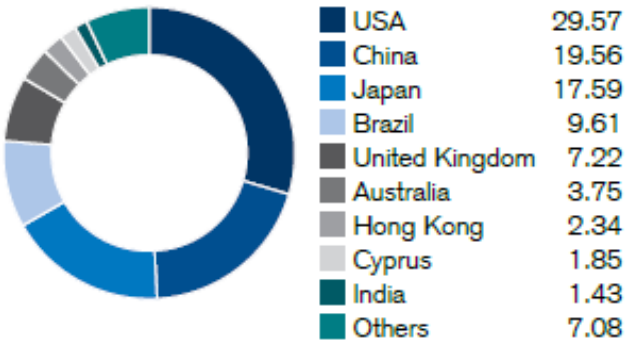
Principal Global Education Fund (PRINCIPAL GEDTECH)

การลงทุนของกองทุนหลัก

Currencies in %



Countries in %



Top 10 holdings in %

2U	4.28
K-12	4.16
GSX Tchedu Inc.	4.05
Youdao Inc.	3.46
Chegg	2.94
Pluralsight Inc	2.88
Afya Ltd	2.85
Rosetta Stone	2.77
Discovery Communications	2.68
Koolearn Tech	2.52
Total	32.59

Source: Credit Suisse as of 31 Jul 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่น ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนหลักมีการกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี (Information Technology Sector) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค และความล้มเหลวของสินค้า ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายหลายอุตสาหกรรม/กอง PRINCIPAL GEDTECH มีนโยบายลงทุนใน Master Fund ต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนเห็นเหมาะสม จึงอาจยังมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินเหลืออยู่ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ อีกทั้ง การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผล การดำเนินงานในอนาคต

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหล่งสวน แขวงลุมพินี

เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทร. 0 2686 9595

www.principal.th

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็น การทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
2. แม้บริษัทจัดการจะได้นำความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูล ดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบ และจะไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้การรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันท่วงทีเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น
3. บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
4. สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
5. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด