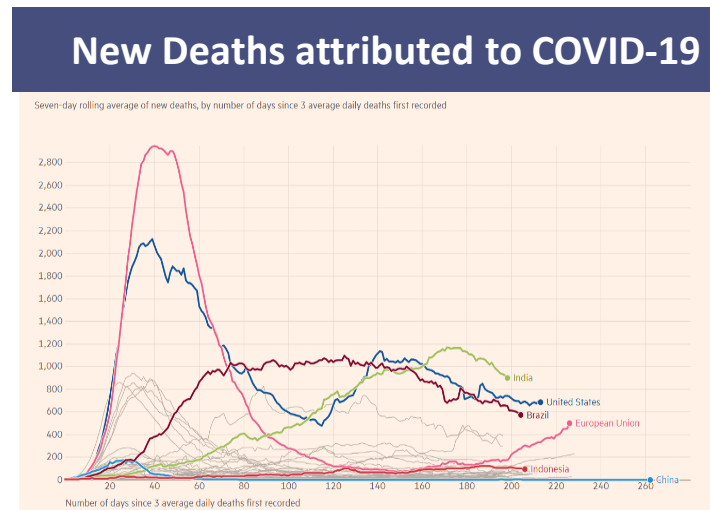
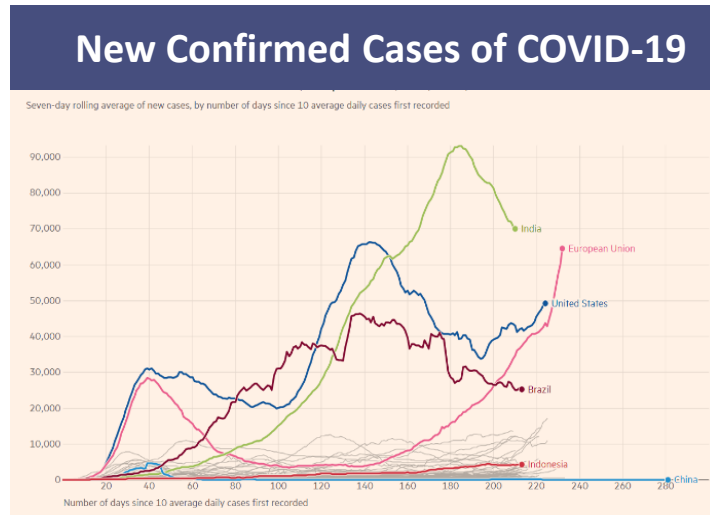


Principal Investment Update

October 2020

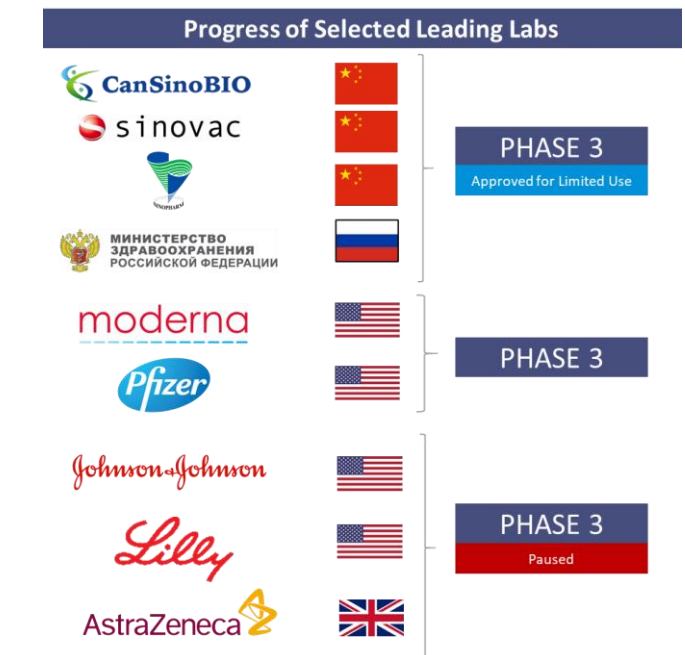
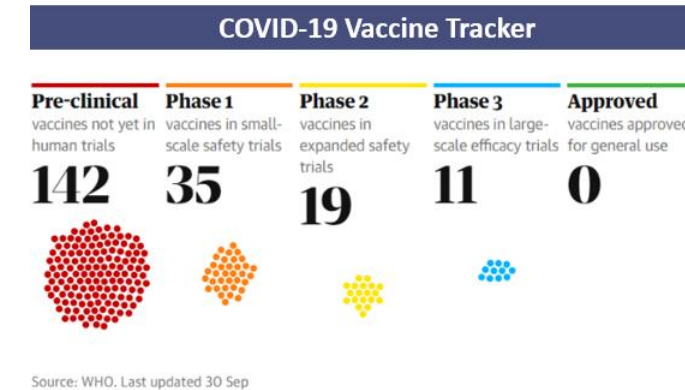
COVID-19 Update

ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันใน Europe สูงกว่าช่วง 1st Wave แต่อัตราการเสียชีวิตยังอยู่ในระดับต่ำกว่ามาก



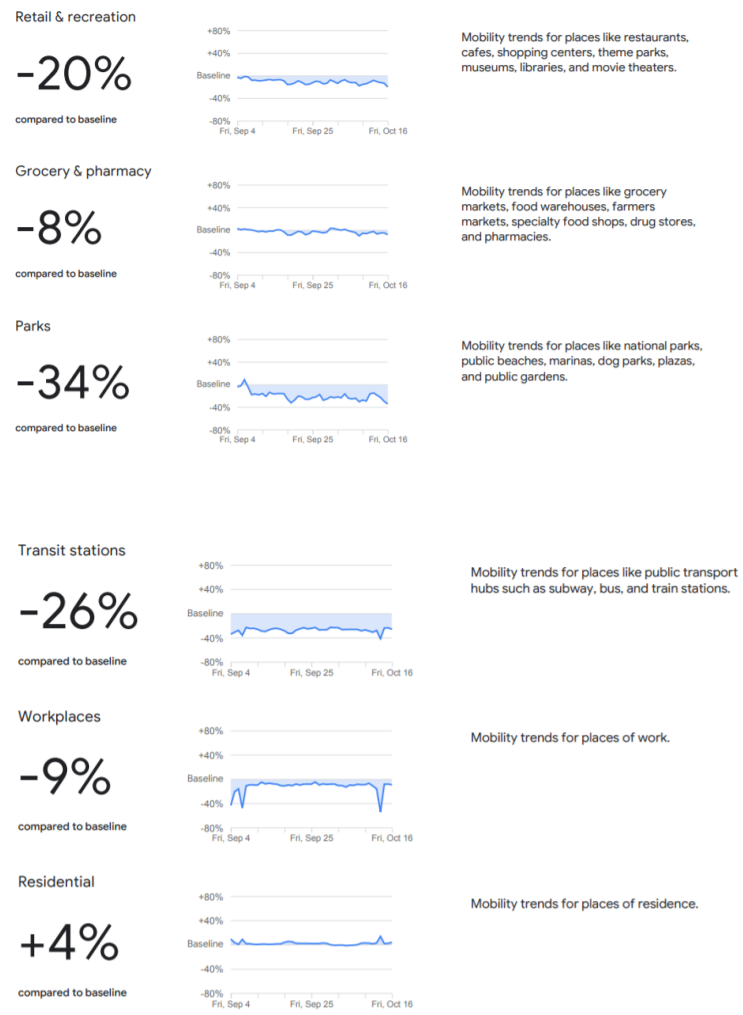
Source: www.ft.com/coronavirusfree , Data as of 14 Oct 2020

มี Vaccine ในขั้นทดลองมากกว่า 170 รายการ แต่มีบางรายที่ประกาศหยุด เพราะพบ Side Effect

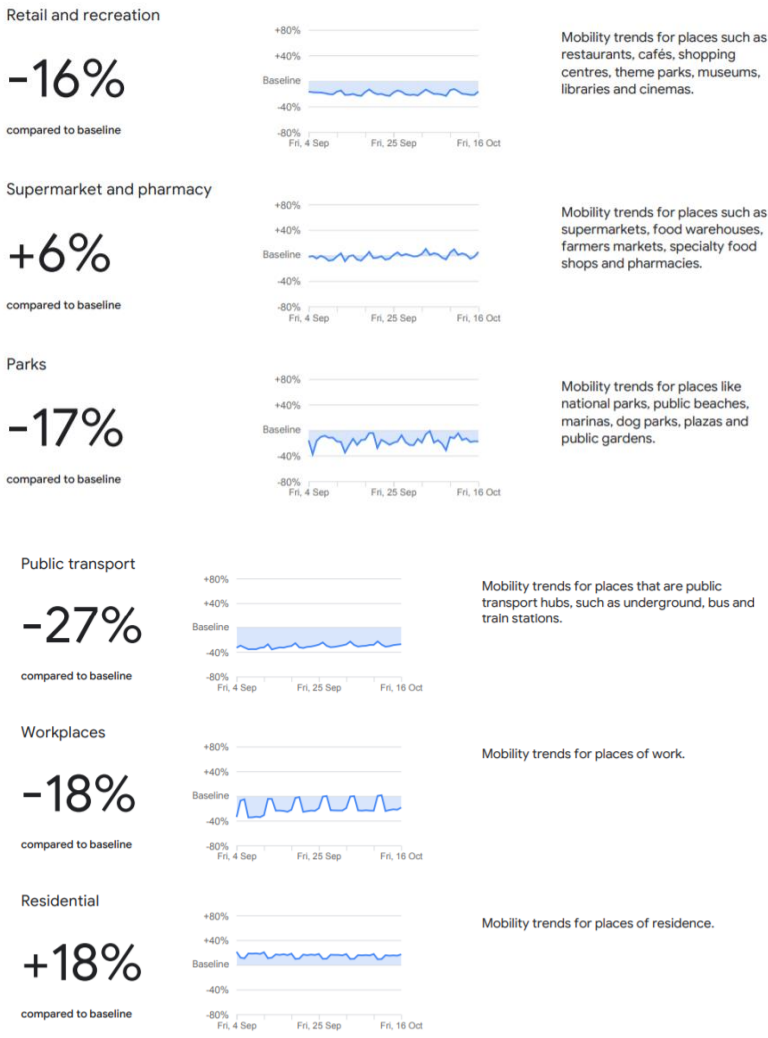


Source: the Guardian and NYTimes, Data as of 14 Oct 2020

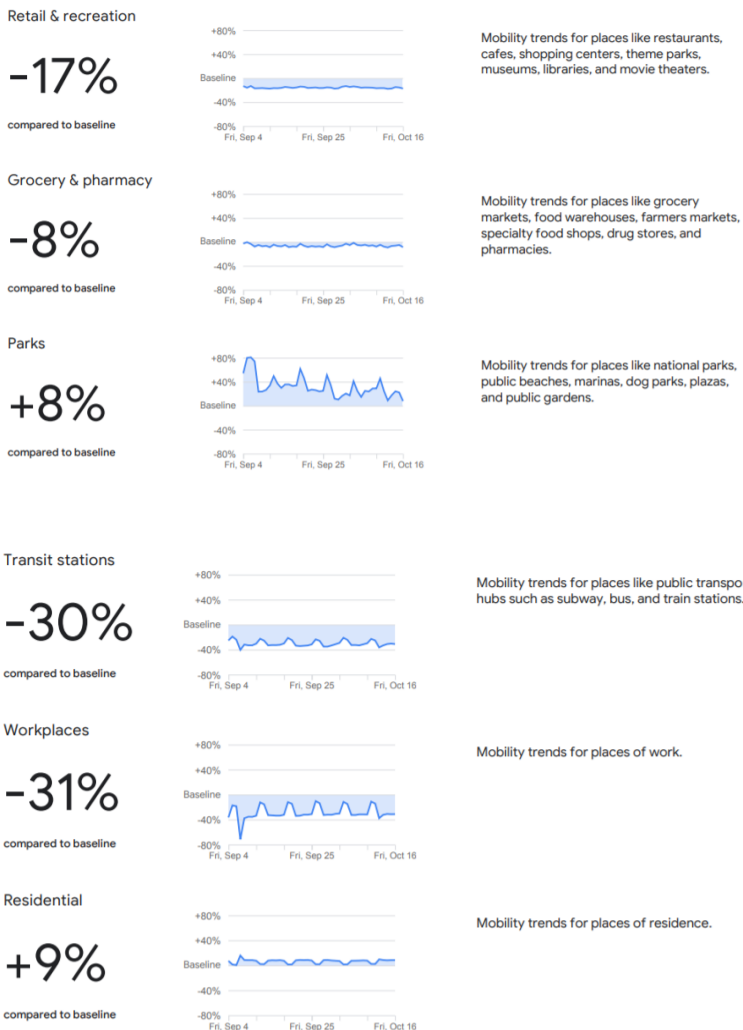
Thailand



Singapore



US



K-Shaped Recovery

เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวแบบไม่เท่าเทียมกัน

K



↑ 27.5%

Increase in wealth of 2,189 billionaires during COVID (Apr – Jul 2020)

Business Sectors

People



↓ 12m

Number of Americans who have lost their jobs during COVID

Source: CNBC and Principal Asset Management, Data as of 8 Oct 2020

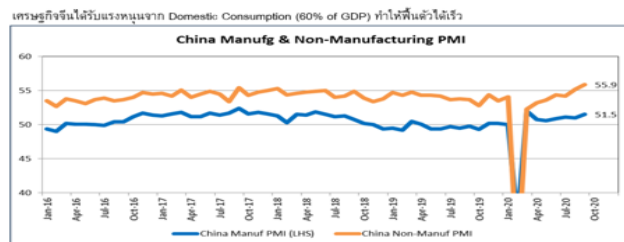
Why Asia is likely to outperform

มีหลายปัจจัยที่สนับสนุนให้หุ้น Asia กลับมา Outperform

- ปัจจัยที่ทำให้หุ้นเอเชียมีโอกาสสร้างผลตอบแทนดีกว่าหลาย ๆ กลุ่มสินทรัพย์
- การฟื้นตัวอย่างรวดเร็วจากภาวะการระบาดของ COVID-19
- อัตราดอกเบี้ยและนโยบายการเงินที่สนับสนุน
- แนวโน้มค่าเงิน USD ที่อ่อนค่า
- ราคาที่ถูกว่าหุ้นในภูมิภาคอื่นๆ
- แนวโน้มการปรับเพิ่มประมาณการผลประกอบการ



Source: Principal Asset Management, Data as of 14 Oct 2020



Source: Principal Asset Management, Data as of 14 Oct 2020

US Presidential Election –โค้งสุดท้ายของการเลือกตั้งสหรัฐฯ

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.

Source: Principal Global Insights, Data as of 20 Aug 2020

Why we still like REITs

REITs เป็นสินทรัพย์ที่ราคายัง Laggard หุ้นโลก และมีอัตราส่วนชดเชยความเสี่ยงที่ค่อนข้างดี มีโอกาสที่จะปรับเพิ่มค่าเช่าได้ในเกือบทุกกลุ่มอุตสาหกรรมในช่วง 3 ปีข้างหน้าจากอุปสงค์และอุปทานที่ยังไม่สมดุล 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	↑

Source: Principal Asset Management, Data as of 10 Sep 2020

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่จดทะเบียนในประเทศไทยและสิงคโปร์เป็นหลัก
- สินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ REITs ที่เน้นลงทุนมีรายได้ในรูปแบบค่าเช่าที่เป็นสัญญา มีความมั่นคงทางรายได้ และเหมาะสมลงทุนในภาวะดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง
- เน้นกลยุทธ์ลงทุนแบบเลือกสินทรัพย์รายตัว ทำให้มีโอกาสเข้าถึง REITs ที่มีพื้นฐานดี โอกาสเติบโตในอนาคต และราคาเหมาะสม โดยปัจจุบันเน้นการลงทุนในกลุ่ม Industrial เช่น Data Centre, Business Park และ Logistic ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มที่จะได้รับประโยชน์ระยะยาวจากการเติบโตของพฤติกรรมออนไลน์ และกลุ่มสินทรัพย์ประเภทโครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธุรกิจเสาสัญญาณ และ Fiber Optic

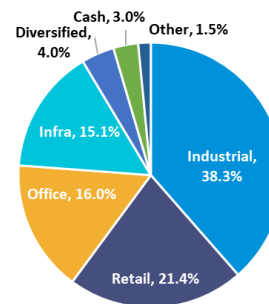
ตัวอย่างทรัพย์สินที่ลงทุน



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

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

maple*tree*
logistics



Geographic Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
Singapore	57.7	7.7
Thailand	38.8	-11.2
Japan	0.5	0.5
Cash	3.0	3.0

Source: Principal as of 30 Sep 2020

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

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	5Y ¹	Since Inception ¹
iPROP-A(%)	-10.80	0.00	9.82	-12.05	4.99	7.86	8.84
Benchmark (%) [*]	-11.78	-0.46	12.68	-14.53	4.70	8.07	9.60
Information Ratio ²	0.25	0.49	-1.11	0.58	0.05	-0.07	-0.16
Standard Deviation (%)	23.70	8.63	14.77	21.00	13.93	11.81	9.50
iPROP-D(%)	-10.80	-0.01	9.81	-12.05	4.97	7.85	8.59
Benchmark (%) [*]	-11.78	-0.46	12.68	-14.53	4.70	8.07	10.28
Information Ratio ²	0.25	0.49	-1.11	0.58	0.04	-0.07	-0.40
Standard Deviation (%)	23.70	8.63	14.77	21.00	13.90	11.80	9.10
iPROP-R(%)	-10.80	0.00	9.82	-12.06	4.96	7.88	8.49
Benchmark (%) [*]	-11.78	-0.46	12.68	-14.53	4.70	8.07	10.28
Information Ratio ²	0.25	0.49	-1.11	0.58	0.04	-0.07	-0.43
Standard Deviation (%)	23.70	8.63	14.77	21.00	13.91	11.80	9.10
iPROP-C(%)	-10.80	0.00	9.81	-12.04	5.01	7.95	7.42
Benchmark (%) [*]	-11.78	-0.46	12.68	-14.53	4.70	8.07	6.91
Information Ratio ²	0.25	0.49	-1.11	0.58	0.05	-0.05	0.12
Standard Deviation (%)	23.70	8.64	14.77	21.00	13.92	11.81	9.70
iPROP-X(%)	-10.03	0.29	10.47	n/a	n/a	n/a	-7.93
Benchmark (%) [*]	-11.78	-0.46	12.68	n/a	n/a	n/a	-10.75
Information Ratio ²	0.47	0.81	-0.87	n/a	n/a	n/a	0.69
Standard Deviation (%)	23.70	8.64	14.78	n/a	n/a	n/a	22.13

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 50% + FSTREI TRI Index (THB) 25% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 25% (source: MorningStar Direct as of 30 September 2020) effective from 11 February 2020 onwards before that using benchmark FSTREI TRI Index (THB) 50% + SET PF&REIT TRI Index 50% (1 February 2013 – 10 February 2020)

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

Source: Principal as of 30 Sep 2020

Top 5 Holdings

Securities	% of NAV
Unit Trust - Real Estate - SGD : Ascendas Real Estate Investment Trust	8.65
Unit Trust - Real Estate - SGD : Keppel DC REIT	8.12
Infrastructure Fund : TRUE CORPORATION PLC..	7.07
Unit Trust - Real Estate - SGD : Mapletree Industrial Trust	5.78
Unit Trust - Real Estate - SGD : Frasers Centrepoint Trust	5.03

Remark : Data as of 30 September 2020. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

ผลการดำเนินงาน



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

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

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

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้ (ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

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

Top 5 Holdings

Securities	% of NAV
Infrastructure Fund : TRUE CORPORATION PLC.	7.30
Real Estate - AUD : GOODMAN GROUP	7.29
Infrastructure Fund : EXPRESSWAY AND RAPID TRANSIT AUTHORITY OF THAILAND	3.38
Unit Trust - Real Estate - SGD : Keppel DC REIT	3.09
Infrastructure Fund - SGD : Temasek Holding (Private)	2.99

Remark : Data as of 30 September 2020. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

Source: Principal | Data as of 30 Sep 2020

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y¹	3Y¹	5Y¹	Since Inception¹
iPROPEN-A(%)	-14.08	0.60	10.63	n/a	n/a	n/a	-14.46
Benchmark (%)²	-11.96	4.41	17.28	n/a	n/a	n/a	-12.30
Information Ratio²	-0.66	-3.96	-2.07	n/a	n/a	n/a	-0.61
Standard Deviation (%)	24.50	9.42	15.47	n/a	n/a	n/a	23.15
iPROPEN-D(%)	-14.09	0.60	10.63	n/a	n/a	n/a	-14.46
Benchmark (%)²	-11.96	4.41	17.28	n/a	n/a	n/a	-12.30
Information Ratio²	-0.66	-3.96	-2.07	n/a	n/a	n/a	-0.61
Standard Deviation (%)	24.50	9.42	15.47	n/a	n/a	n/a	23.15
iPROPEN-SSF(%)	n/a	0.60	n/a	n/a	n/a	n/a	12.00
Benchmark (%)²	n/a	4.41	n/a	n/a	n/a	n/a	17.90
Information Ratio²	n/a	-3.96	n/a	n/a	n/a	n/a	-1.87
Standard Deviation (%)	n/a	9.42	n/a	n/a	n/a	n/a	15.42

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 : 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 30 September 2020)

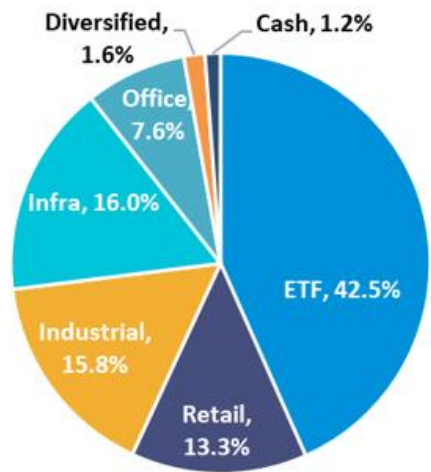
**Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

Source: Principal | Data as of 30 Sep 2020

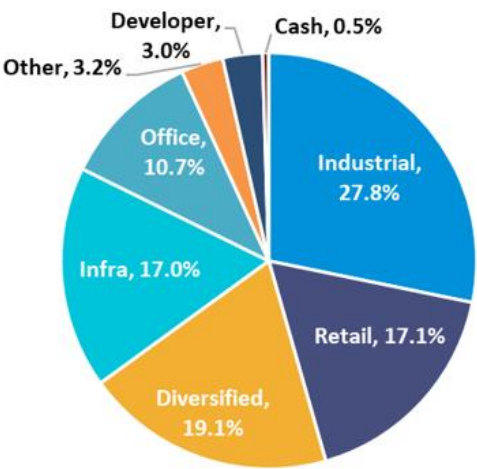
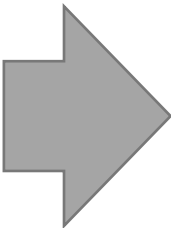
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนดังกล่าวมีความเสี่ยงในลักษณะเดียวกับการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐานโดยตรง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

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

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงสินทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้ (ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)



การถ่ายโอนอำนาจการบริหาร REITs ในฝั่งฮ่องกง ญี่ปุ่น และออสเตรเลียให้แก่ผู้เชี่ยวชาญในภูมิภาคเป็นผู้ดูแลและบริหาร เพิ่มโอกาสในการลงทุน REITs ในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมกับโลกยุคใหม่ได้อย่างตรงจุดมากขึ้น



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

Source: Principal | Data as of 31 Aug 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนดังกล่าวมีความเสี่ยงในลักษณะเดียวกับการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐานโดยตรง เช่น ความเสี่ยงจากความผันแปรของค่าเช่าและราคา การเพิ่มขึ้นของภาษีทรัพย์สิน การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ค่าเสื่อมราคาของอาคารเมื่อเวลาผ่านไป และการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงจากการกระจุกตัวอาจทำให้ความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม/กองทุนรวมที่ลงทุนกระจุกตัวในประเทศแถบเอเชีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ /กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศ บางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ/บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ/ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุน ได้ที่ <https://www.principal.th/th/mutual-fundth/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญายืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต>

Geographic Allocation (%)

	iPROPEN	ΔBM%
TH	27.5	6.5
AU	25.0	-5.0
SG	25.0	5.0
JP	17.1	-2.9
HK	5.5	-3.5

Source: Principal | Data as of 30 Sep 2020

Asian Equity

Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund (“PRINCIPAL APDI”)

Feeder Fund ลงทุนในกองทุนหลัก
Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund ซึ่ง

- ลงทุนด้วยกลยุทธ์ Barbell Portfolio ด้วยการถือหุ้นหรือ REITs ที่จ่ายเงินปันผลสูง พร้อมไปกับการลงทุนใน Growth Stocks โดยไม่ยึดเกาะดัชนีอ้างอิง
- มี Broader Universe การลงทุน ครอบคลุมถึง Asia Pacific
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น

Principal China Equity Fund (“PRINCIPAL CHEQ”)

Fund of Funds ลงทุนในกองทุนหลักที่
เน้นลงทุนในหุ้นจีน

- รวมรวมกองทุนหุ้นจีนศักยภาพสูงไว้ในที่เดียว
- ปรับสัดส่วนตามสถานะแวดล้อมแบบ Active Management ลดผลกระทบจากความเสียหายลง เพิ่มศักยภาพการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

Principal Vietnam Equity Fund (“PRINCIPAL VNEQ”)

เน้นลงทุนตรงในหุ้นรายตัว/ETF ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม

- คัดเลือกหลักทรัพย์คุณภาพสูงโดยทีมบริหารกองทุนตราสารทุนของ บลจ. พรินซิเพิล
- ทีมบริหารกองทุนที่ประกอบด้วยทั้งชาวไทย และเวียดนาม พร้อมแรงสนับสนุนทางความคิดจากทีมผู้จัดการที่ประจำประเทศอื่นๆในอาเซียน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กอง PRINCIPAL APDI มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กอง PRINCIPAL CHEQ มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กอง PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

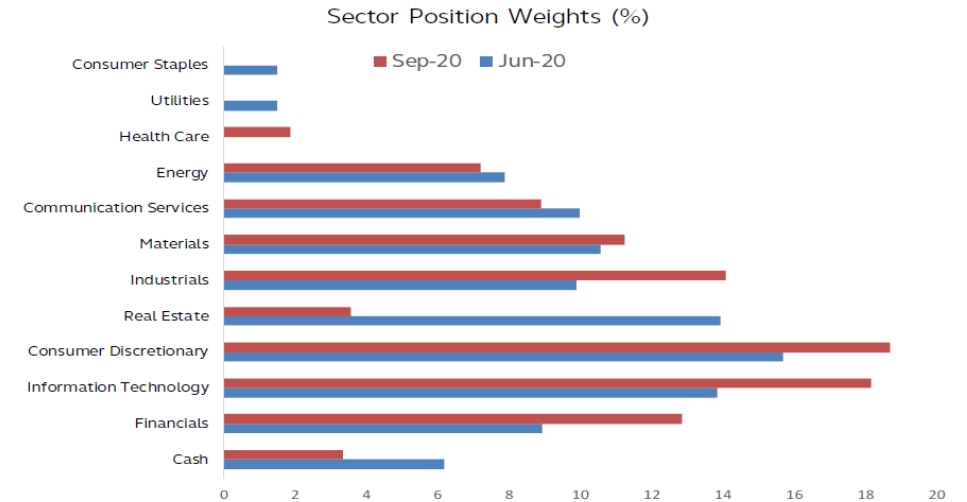
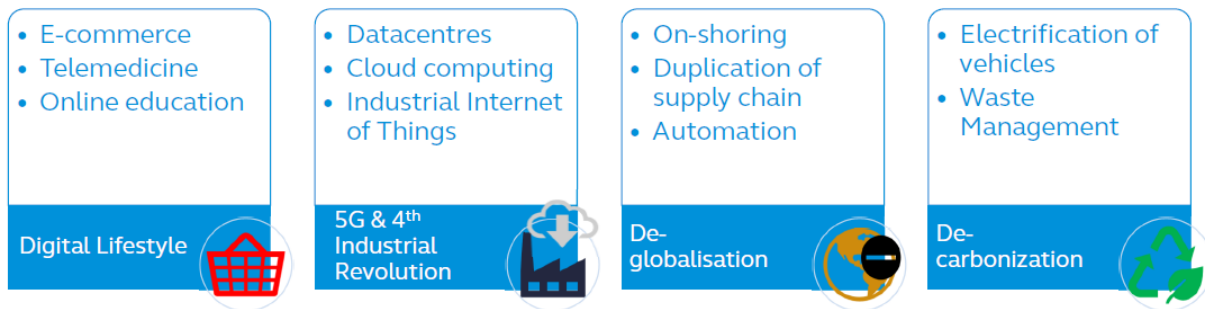
Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund (กองทุนหลัก)
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

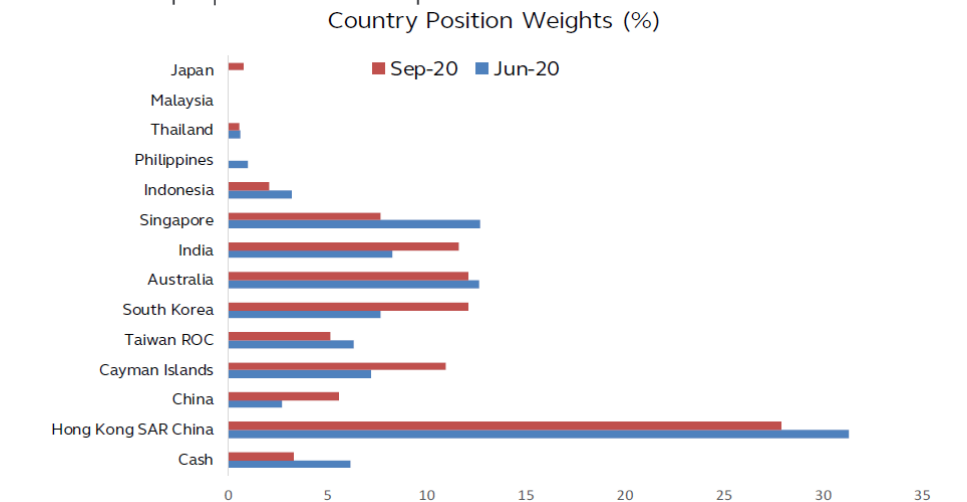
จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- ลงทุนด้วยกลยุทธ์ **Barbell Portfolio** ด้วยการถือหุ้นหรือ REITs ที่จ่ายปันผลสูง พร้อมไปกับการลงทุนใน Growth Stocks โดยไม่ยึดเกาะดัชนีอ้างอิง
- ปรับสัดส่วนการลงทุน** ให้เข้ากับสถานการณ์ตลาดในแต่ละขณะ (**Dynamic**)
- มี Broader Universe การลงทุน ครอบคลุมถึง Asia Pacific **สร้างโอกาสลงทุนในหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพเติบโตไปพร้อมกับ Megatrend** เช่น E-commerce, Online Learning, พลังงานสะอาด ฯลฯ
- กองทุน **Feeder Fund** มีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น สามารถสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยนับแต่จัดตั้งกองทุนได้ 8.32% เมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิงที่ 4.91% (Source: Principal | Data as of 30 Sep 2020)

Investment Themes



Source: Principal | Data as of 30 Sep 2020



Source: Principal | Data as of 30 Sep 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจายตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการ

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund (กองทุนหลัก)
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุนของกองทุนหลัก



Tencent บริษัทไอทีรายใหญ่ของจีน เจ้าของแอปพลิเคชัน Wechat, QQ, และเกมส์ชื่อดังจำนวนมาก ซึ่งมีผู้ใช้งานรวมกว่า 1000 ล้านราย

Alibaba Group บริษัทประเภท Conglomerated firm รายใหญ่ของจีน ที่สามารถจัดได้ว่าอยู่ในกลุ่มธุรกิจข้ามชาติ มี Platforms ซึ่งเป็นที่รู้จักทั่วโลก โดย Platforms ที่นับว่าเป็นที่คุ้นเคยในหมู่คนไทย ได้แก่ Lazada และ Alipay



Reliance Industries ธุรกิจข้ามชาติ รายใหญ่ในอินเดีย ที่เน้นประกอบธุรกิจด้านพลังงาน ปิโตรเคมี สิ่งทอ ทรัพยากรธรรมชาติ ค้าปลีกและโทรคมนาคม

Top 10 Holdings	Regional	Weights %
Alibaba Group Holding Ltd	Cayman Islands	10.98
Tencent Hldg Ltd	Hong Kong SAR China	8.92
LG Chem Ltd	South Korea	6.37
Reliance Industries Ltd	India	6.05
Samsung Electronics Co. Ltd	South Korea	5.75
Techtronic Industries Co	Hong Kong SAR China	3.64
BHP Group Ltd	Australia	3.26
HDFC Bank Ltd	India	3.10
Kingboard Laminates Hldg Ltd	Hong Kong SAR China	2.84
Hong Kong Exchanges & Clearing	Hong Kong SAR China	2.74
Total		53.63

Source: Lipper IM & Principal Asset Management Bhd Source: Principal | Data as of 30 Sep 2020

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	5Y ¹	Since Inception ¹
APDI (%)	2.41	13.76	29.48	10.01	3.19	6.65	8.32
Benchmark (%) [*]	7.10	10.88	27.35	16.79	2.41	6.28	4.91
Information Ratio ²	-0.72	1.16	0.39	-0.75	0.10	0.03	0.41
Standard Deviation (%)	25.66	17.61	19.68	22.71	16.64	14.21	12.75

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 : M1APJ Index (THB) 50% + M1APJ Index adjusted with FX hedging cost 50% (source: Bloomberg, BOT as of 30 September 2020)
effective from 11 February 2020 onwards before that using benchmark M1APJ Index (THB) 100.00% (1 January 2017 – 10 February 2020)
^{**}Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

Source: Principal | Data as of 30 Sep 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)

Exclusive summary

- ประเทศจีนมีเศรษฐกิจใหญ่ เติบโตอย่างก้าวกระโดดในช่วง 2-3 ทศวรรษที่ผ่านมา และมีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากการสร้างสินค้า/บริการมูลค่าเพิ่มสูง รวมทั้งการเติบโตของการบริโภคและสังคมเมือง (**China's New Economy**)
- ธุรกิจในกลุ่ม **New Economy** ณ ปัจจุบัน ยัง**อยู่ในระยะเริ่มต้น** และมีโอกาสในการเติบโตอีกมาก การสนับสนุนจากภาครัฐ และการระบาดของโรคโควิด-19 ยังเป็นตัวเร่งที่สำคัญ ต่อ Digitalized society ทั้งในจีนเอง และทั่วโลก
- กองทุน **PRINCIPAL CHEQ** ภายใต้การบริหารแบบ **Active Management** เน้นจัดสรรเงินลงทุนในหลากหลายกองทุนคุณภาพ (Fund of Funds) อย่างยืดหยุ่น (**Dynamic**) ปัจจุบันเน้นลงทุนกองทุนหลักที่ได้ประโยชน์ตามธีม **New Economy**
- ในช่วงเดือน กรกฎาคม 2020 กองทุนได้เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการเพิ่มการลงทุนในกองทุนหลัก **PREMIA CSI CAIXIN CHINA NEW ECONOMY ETF** ที่เน้นการลงทุนในธุรกิจที่ได้รับ**ประโยชน์จากการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนเข้าสู่ยุคใหม่** และ **Global X China Cloud Computing ETF** ที่เน้นการลงทุนใน**ธุรกิจที่สร้างรายได้มาจากบริการ Cloud**

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุน เริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

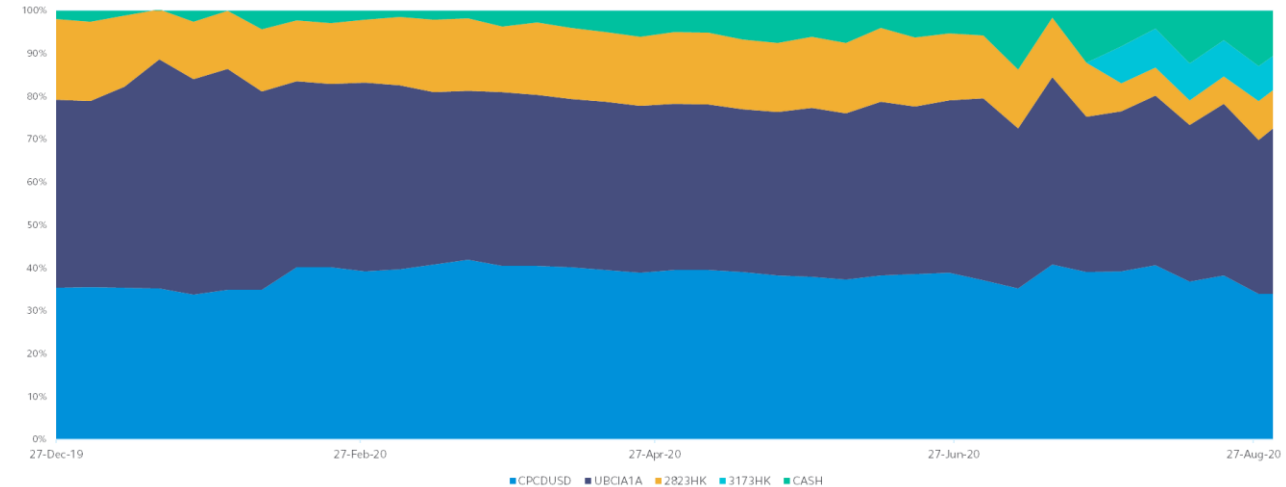
Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)

พอร์ตการลงทุนดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการสัดส่วนการลงทุน ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เมื่อลงทุนจริง ขึ้นอยู่กับสภาพตลาดการลงทุนและโอกาสการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ประมาณการผลตอบแทนไม่ใช่การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

เน้นลงทุนหุ้นกลุ่ม A-share ศูนย์รวมธุรกิจ New Economies ของประเทศจีน

ธุรกิจใหญ่มีรายได้จากในประเทศเป็นหลัก ลดความเสี่ยงจากภาพสงครามการค้าที่อาจเกิดขึ้น

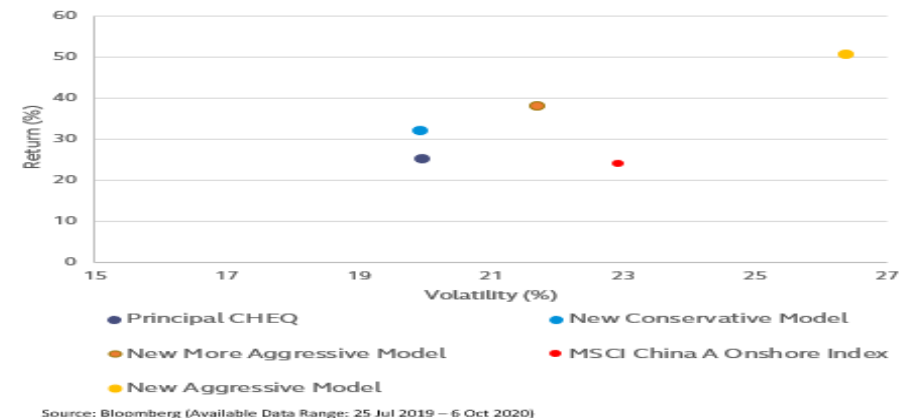
ดูแลโดยผู้จัดการกองทุนภายในประเทศที่ช่วยคัดเลือกสุดยอดกองทุน และปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาด



Source: Principal Asset Management as of 31 August 2020

Why Fund of Funds?

- รวมรวมกองทุนหุ้นจีนศักยภาพสูงไว้ในทีเดียว
- ปรับสัดส่วนตามสภาวะแวดล้อมแบบ Active Management ลดผลกระทบจากความเสียหายลง เพิ่มศักยภาพการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว (Maximum Drawdown in the first Decile)



Source: Bloomberg (Available Data Range: 25 Jul 2019 – 6 Oct 2020)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)

ผสมผสาน Core Port โดย UBS Asset Management กับ Satellite Port ด้วย Smart Beta ETFs

พอร์ตการลงทุนดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการสัดส่วนการลงทุน ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เมื่อลงทุนจริง ขึ้นอยู่กับสภาพตลาดการลงทุนและโอกาสการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ประเมินการผลตอบแทนไม่ใช้การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Core Portfolio (50 – 100%)

UBS (Lux) China A Opportunity Fund

กองทุนหุ้น Large Cap โดย UBS Asset Management บริหารแบบ Active



กองทุน Master Fund ของ UBS Asset Management
ได้รับการจัดอันดับ Morningstar Rating 5 ดาว*



iShares FTSE A50 China Index

กองทุนหุ้น Large Cap โดย BlackRock iShares
บริหารแบบ Passive
เพื่อเป็นสภาพคล่อง

Satellite Portfolio (0 – 50%)

Principal China Direct Opportunity Equity

กองทุนหุ้น Mid Cap โดย CCB Principal
ใช้ Quant Model

Premia CSI CAIXIN China New Economy ETF (3173 HK)

กองทุน Smart Beta ETF โดย Premia Partners
เน้นหุ้น New Economy

Global X China Cloud Computing ETF (2826 HK)

กองทุน Smart Beta ETF โดย Global X
เน้นหุ้น Cloud Computing

iShares MSCI China A Index

กองทุนหุ้น Large Cap โดย BlackRock iShares
บริหารแบบ Passive เพื่อเป็นสภาพคล่อง

Source: Principal Asset Management and www.morningstarthailand.com *Morningstar Rating Data as of 30 Sep 2020

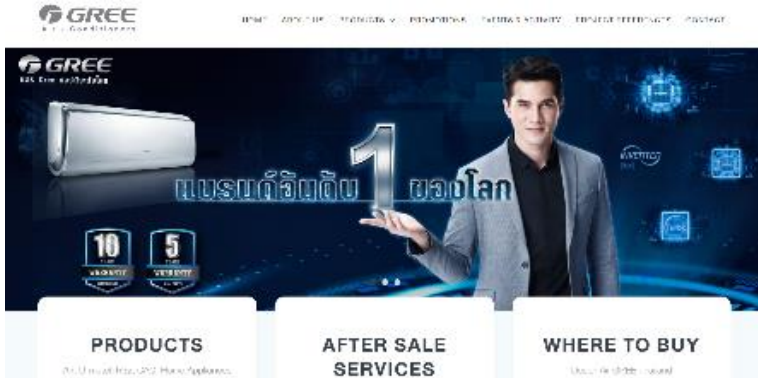
**เดิมชื่อกองทุน CIMB-Principal China Equity Fund, การเปลี่ยนชื่อกองทุนมีผลวันที่ 10 Jun 2019

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)

ตัวอย่าง **หุ้นจีน** ในกลุ่ม New Economy และ Cloud Computing

New Economy



Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai

- ผู้ผลิตเครื่องปรับอากาศใหญ่ที่สุดในโลก
- มีกำลังการผลิตเครื่องปรับอากาศในที่พักอาศัย (Residential Air Conditioners) มากกว่า 60 ล้านเครื่องต่อปี
- มีฐานการผลิตใน China, Brazil, Pakistan, Vietnam ส่งออกไปยัง 160 ประเทศทั่วโลก

Source: global.gree.com , Data as of 30 Sep 2020

Source: Principal Asset Management, as of August 2020

Cloud Computing



Meituan-Dianping

- ผู้นำธุรกิจ e-commerce platform ที่รวบรวมบริการมากกว่า 200 รายการไว้บน App เดียว อาทิ food catering, on-demand delivery, car-hailing, bike-sharing, hotel and travel booking, movie ticketing
- มีผู้ใช้บริการกว่า 600 ล้านราย และร้านค้ากว่า 5 ล้านราย
- Market Cap US\$200bn ใหญ่กว่า Uber 3 เท่า

Source: about.meituan.com/en and Yahoo Finance, Data as of 30 Sep 2020



Hundsun Technologies Inc.

- บริษัท Fintech ชั้นนำของจีน
- ติดอันดับ Top-100 Global IDC FinTech Rankings
- ให้บริการ integrated solution กับ securities, futures, funds, trust, insurance, banking, exchange and private placement

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/



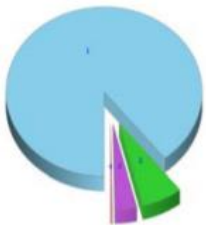
Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ)

ประเภท: กองทุนที่ลงทุนในหุ้นซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม
การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน: ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- ลงทุนหลักทรัพย์รายตัว/ ETF ที่จดทะเบียนในตลาดเวียดนามโดยตรง
- ทีมผู้จัดการกองทุนที่ประกอบด้วยชาวไทย และเวียดนาม พร้อมแรงบันดาลใจสนับสนุนด้านข้อมูลการลงทุนจากกลุ่มผู้จัดการกองทุนของ Principal Asset Management ในระดับภูมิภาค
- เศรษฐกิจเวียดนามมีโอกาสเติบโตได้มากในระยะยาว ตลาดเวียดนามเป็นตลาดหุ้นที่มีระดับราคาน่าสนใจกว่าหลายประเทศในภูมิภาคอาเซียน

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน



1. Stock 77.47%
2. Unit Trust Equity – VND 18.29%
3. บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ 6.49%
4. สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย) -2.25%

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	11.09
VietFund Management	9.95
SSI Asset Management Co., LTD	8.33
VINGROUP JOINT STOCK COMPANY	8.16
HOA PHAT GROUP JSC	7.85

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถ
ดูข้อมูลที่ปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน



Hoa Phat Group เป็นผู้นำในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเหล็กตั้งแต่ต้นน้ำจนถึงปลายน้ำ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดเหล็กก่อสร้างเป็นอันดับ 1 และมีต้นทุนในการผลิตที่แข่งขันได้ ทำให้มีโอกาสเติบโตไปพร้อมกับการเปลี่ยนแปลงจากประเทศที่พึ่งพาเกษตรกรรมเป็นอุตสาหกรรม และการขยายตัวของสังคมเมือง

Vietcombank

ธนาคารพาณิชย์ที่มีมูลค่าตามราคาตลาดเป็นอันดับ 1 ในเวียดนาม มีความแข็งแกร่งทางการเงินและถือหุ้นหลักโดยรัฐบาลเวียดนาม นอกจากนี้ยังเป็นธนาคารฐานเงินฝากที่แข็งแกร่งและมีแบรนด์ที่เป็นที่ยอมรับสูงสุดแห่งหนึ่งของเวียดนาม



	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
VNEQ-A (%)	1.99	14.36	40.88	-5.33	-6.42
Benchmark (%) [*]	3.80	15.09	39.41	-2.38	1.00
Information Ratio ²	-0.43	-0.65	0.31	-0.55	-0.89
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	25.32	19.41	22.57	22.40	18.35
VNEQ-I (%)	1.99	14.36	40.88	-5.33	-11.10
Benchmark (%) [*]	3.80	15.09	39.41	-2.38	-8.60
Information Ratio ²	-0.43	-0.65	0.31	-0.55	-0.38
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	25.32	19.41	22.57	22.40	18.97

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

^{*}เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : VN30 Total Return Index (Source: Bloomberg ณ วันที่ 30 กันยายน 2563)

^{**}ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน

	PRINCIPAL GOPP	PRINCIPAL GINNO	PRINCIPAL GEDTECH
จุดเด่น	เกาะกระแสกับวิวัฒนาการเปลี่ยนโลก	เกาะกระแสกับเทรนด์การลงทุนแห่งอนาคต	เกาะกระแสกับนวัตกรรมแห่งการศึกษาล้ำโลก
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 ที่มีรายได้หลักจากธุรกิจในการศึกษาสมัยใหม่ 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 แหล่งบันเทิงออนไลน์ ในโลกเสมือน - 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 จะโตพบต้นต่อปี 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 - การศึกษาแบบดั้งเดิม 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 และ PRINCIPAL GINNO กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ PRINCIPAL GEDTEC กองทุนหลักมีการกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี (Information Technology Sector) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค และความล้มเหลวของสินค้า ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายหลายอุตสาหกรรม/กองทุนไทย และ/หรือกองทุนต่างประเทศ (กองทุนหลัก) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสถานการณ์ในแต่ละขณะ ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งกองทุนหลักอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็น

In Alliance with CIMB

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

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

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

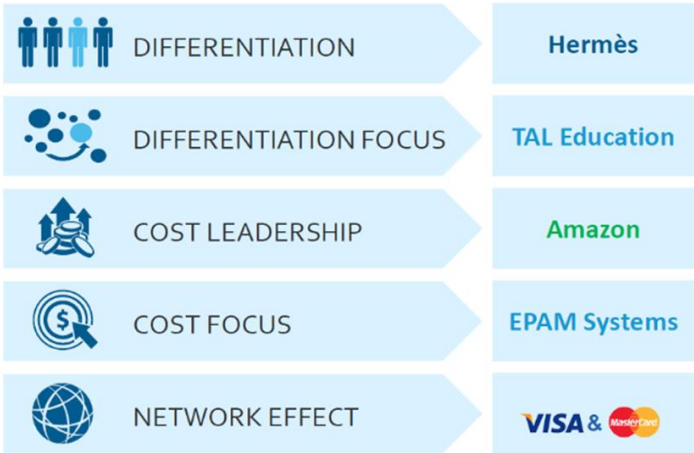
- เน้นลงทุนในธุรกิจคุณภาพดีทั่วโลกที่มีศักยภาพในการแข่งขันสูง เป็นผู้ที่ได้รับประโยชน์ หรือผู้อยู่รอดในกระแสโลกาภิวัตน์ มีโอกาสเติบโตได้ดีในอนาคต
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar ทั้ง Master Fund และ Feeder Fund (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 2020)

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.

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

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

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

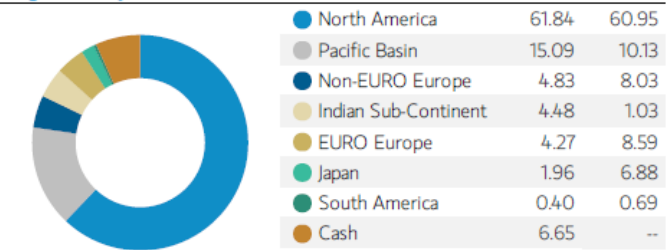
ACTIVE FUNDAMENTAL EQUITY
FACTSHEET | 30 September 2020
Investors should read the Key Investor Information Document and Prospectus before investing.

★★★★★
MORNINGSTAR OVERALL RATING*
EAA FUND GLOBAL LARGE-CAP GROWTH EQUITY
CLASS Z SHARES
Out of 1276 Funds. Based on Risk Adjusted Return. Class Z Shares: 3yr. rating 5 Stars; 5yr. rating 5 Stars.

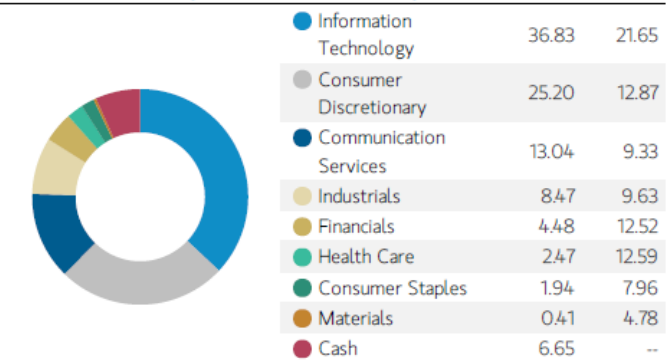
Master fund portfolio

Source: Morgan Stanley | Data as of 30 Sep 2020

Regional Exposure (% of Total Net Assets)¹



Sector Allocation (% of Total Net Assets)^{1,2}



Characteristics

	FUND	INDEX
Active share (%)	88.92	--
Return on invested capital (%)	97.30	17.68
Return on assets (%)	5.86	3.14
5 year free cash flow growth (%)	25.74	8.56
5 year sales growth (%)	25.73	6.81
Net cash to equity (%)	33	-39
Weighted average market capitalization (\$B)	279.53	258.10
Number of holdings	38	2,994

Top Holdings (% of Total Net Assets)³

	FUND	INDEX
Amazon.com Inc	7.17	2.60
Mastercard Inc	5.72	0.59
Zoom Video Communications Inc	5.70	0.15
Tal Education Group	5.38	0.06
Servicenow Inc	5.19	0.18
Dsv Panalpina A/S	4.27	0.07
Uber Technologies Inc	4.20	0.07
Hdfc Bank Ltd	3.60	--
Adobe Inc	3.53	0.46
Alphabet Inc	3.49	1.72
Total	48.25	--

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ Feeder Fund

	Fund Performance					
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	Since Inception ¹
GOPP-A (%)	38.47	19.29	52.54	52.36	20.11	20.42
Benchmark (%)	6.36	9.55	26.66	13.57	5.09	5.46
Information Ratio ²	1.32	1.68	1.69	1.27	0.81	0.83
Standard Deviation (%)	31.25	26.97	28.30	27.57	17.95	19.26
GOPP-C (%)	38.47	19.29	52.54	52.60	n/a	34.73
Benchmark (%)	6.36	9.55	26.66	13.57	n/a	9.04
Information Ratio ²	1.32	1.68	1.69	1.27	n/a	1.12
Standard Deviation (%)	31.25	26.97	28.30	27.55	n/a	22.84

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 30 September 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 30 Sep 2020

Source: Morgan Stanley, as of Aug 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน/ Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อ 19 ความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

Top 5 Holding

Securities	% of NAV
ISHARES IV PLC DIGITALISATION UCITS ETF US	26.75
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	25.82
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	21.50
The Global X Millennials Thematic ETF	12.97
The Principal Millennials Index ETF	9.09

Remark : Data as of 30 September 2020. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

Source: Principal | Data as of 31 Sep 2020

Digitalization

การใช้เทคโนโลยีเพื่อเก็บและใช้งานข้อมูลต่างๆในรูปแบบดิจิทัล

Automation & Robotics

การนำนวัตกรรม/เครื่องจักรต่างๆที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์เข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพของการทำงาน

Healthcare Technology

เทคโนโลยีด้านสุขภาพทั้งในลักษณะที่เป็นการรักษาและการป้องกัน

Millennials

กลุ่มคนที่เกิดในปี ค.ศ. 1980-2000 ซึ่งถือเป็นประชากรกลุ่มใหญ่ของโลก

	Fund Performance				
	YTD	3M	6M	1Y ¹	Since Inception ¹
GINNO-A (%)	17.66	12.27	43.40	29.18	14.85
Benchmark (%) [*]	4.67	9.34	26.57	12.23	10.83
Information Ratio ²	0.86	0.89	1.74	0.89	0.28
Standard Deviation (%)	32.71	18.52	26.58	28.95	24.16

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 30 September 2020)
^{**}Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

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

Principal Global Education Fund (PRINCIPAL GEDTECH)

Feeder Fund ลงทุนในกองทุนหลัก Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund ซึ่ง

- เน้นลงทุนในหุ้นของธุรกิจที่มีรายได้หลักจากธุรกิจในการศึกษามัยใหม่
- คัดเลือกหุ้นรายตัวของธุรกิจที่มีคุณภาพแบบ Bottom-up ลงทุนหุ้นโดยประมาณ 40-60 บริษัท
- บริหารจัดการโดยผู้จัดการกองทุนที่มากประสบการณ์จาก Credit Suisse Fund Management S.A. บริษัทบริหารจัดการกองทุนที่มีชื่อเสียง สัญชาติสวิต (ประเทศสวิตเซอร์แลนด์)

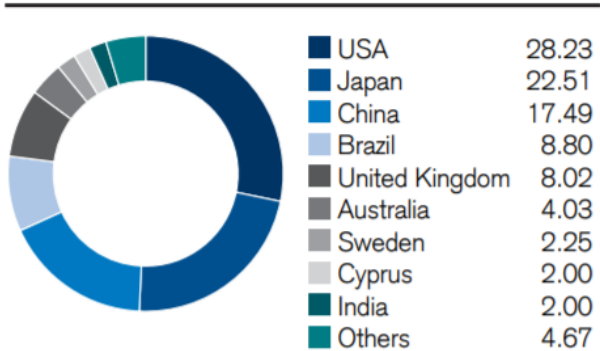


Sectors in %

	Fund
Innovative Services	38.22
Digital Content	35.13
Systems and Tools	26.15
Cash/Cash Equivalents	0.50

Source: Credit Suisse as of 30 Sep 2020

Countries in %



Top 10 Holdings in %

2U	2.99
Chegg	2.99
K-12	2.96
Medley Inc.	2.88
Afya Ltd	2.79
Cornerstone OnDemand	2.78
Pluralsight Inc	2.75
Rosetta Stone	2.75
Arco Platform Ltd	2.71
UT Group	2.71
Total	28.31

Source: Credit Suisse as of 30 Sep 2020

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

Principal Global Cloud Computing Fund (PRINCIPAL GCLOUD)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

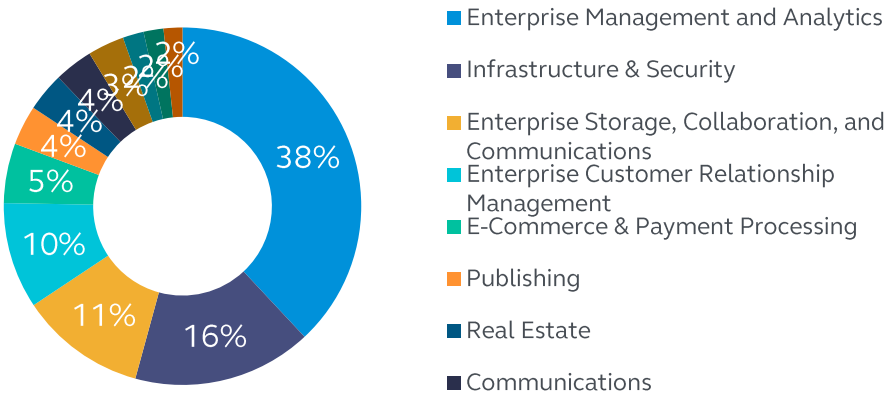
กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก คือ WisdomTree Cloud Computing UCITs ETF ที่เห็นสร้างผลตอบแทนเลียน BVP Nasdaq Emerging Cloud Index ซึ่ง

- ลงทุนในหุ้นของธุรกิจที่มีรายได้หลักจาก Cloud Computing บนหลักเกณฑ์การคัดเลือกที่โดดเด่น
- จัดสรรน้ำหนักการลงทุนแบบ Equal-weighting ช่วยเพิ่มการกระจายความเสี่ยงและโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงในภาวะที่กลุ่มอุตสาหกรรมเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง
- มีประวัติผลการดำเนินงานย้อนหลังที่โดดเด่น



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักมีการกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี (Information Technology Sector) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค และความล้มเหลวของสินค้า ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายหลายอุตสาหกรรม / กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนไทย และ/หรือ กองทุนต่างประเทศ (กองทุนหลัก) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งกองทุนหลักอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Top 10 holdings	Category	Weight
1.Salesforce.com	Enterprise Customer Relationship Management	2.3%
2.Anaplan	Enterprise Management and Analytics	2.2%
3.Workday	Enterprise Management and Analytics	2.1%
4.Zuora	Enterprise Management and Analytics	2.0%
5.Blackline	Enterprise Management and Analytics	2.0%
6.Atlassian Corp	Enterprise Storage, Collaboration, and Communications	2.0%
7.Sprout Social	Enterprise Management and Analytics	1.9%
8.Slack Technologies	Enterprise Storage, Collaboration, and Communications	1.9%
9.Smartsheet	Enterprise Management and Analytics	1.9%
10.Yext	Enterprise Management and Analytics	1.9%



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