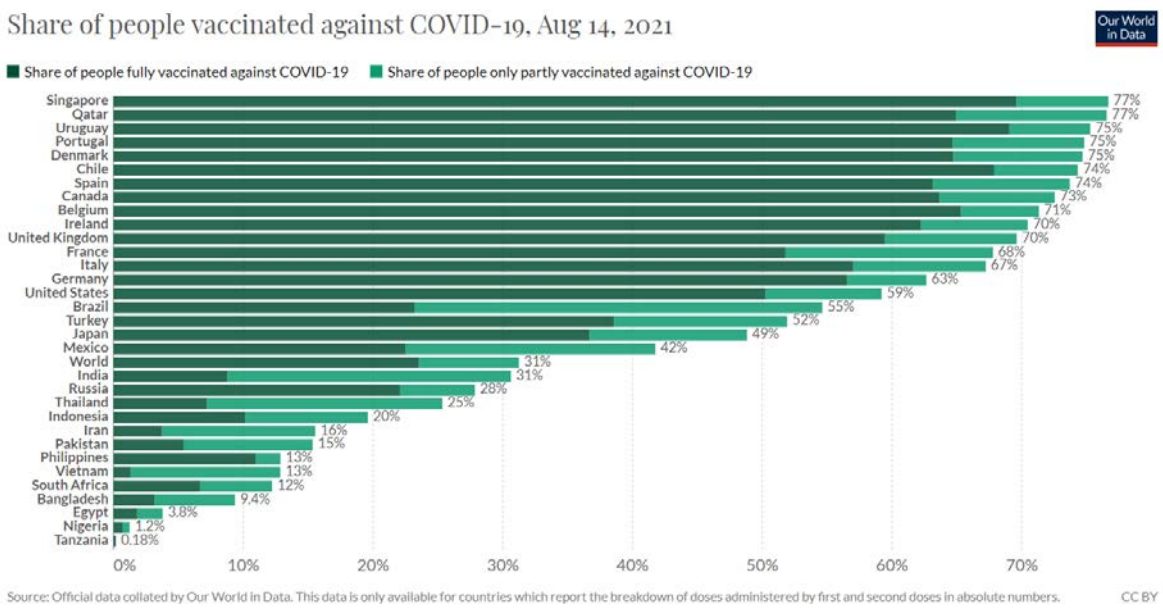
Principal Investment Update

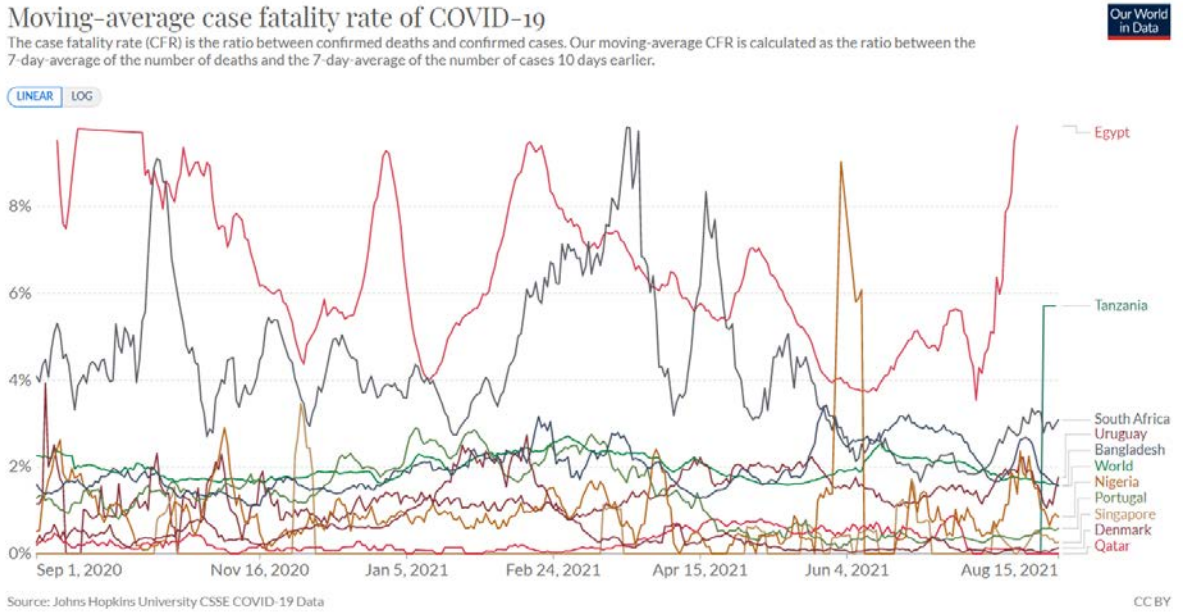
Aug 2021

In alliance with CIMB

Investment Outlook

Pandemic of the unvaccinated

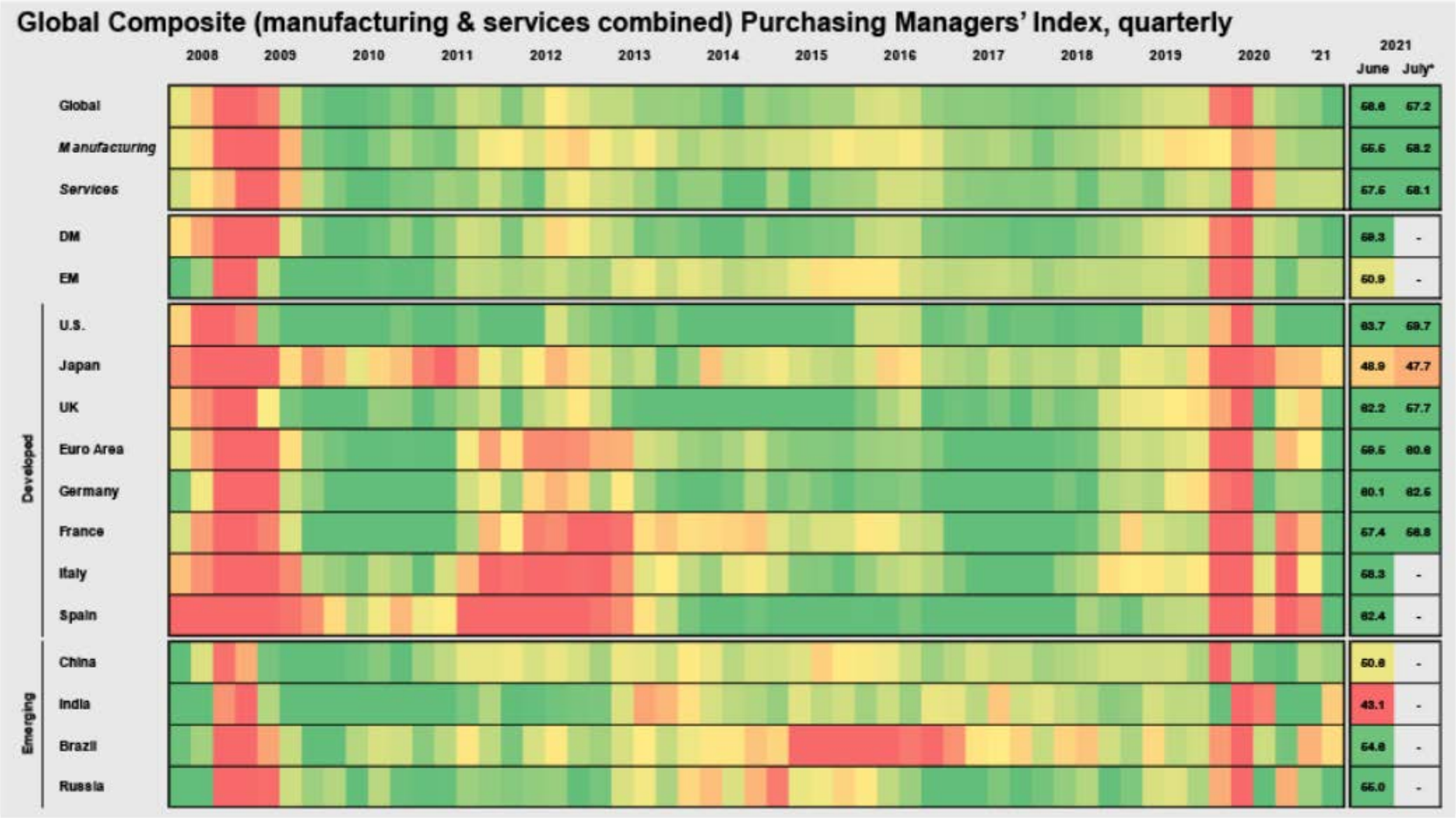




Principal℠

Investment Outlook

The reopening and the economic expansion



Source: Markit, J.P. Morgan Asset Management.

Principal℠

Investment Outlook

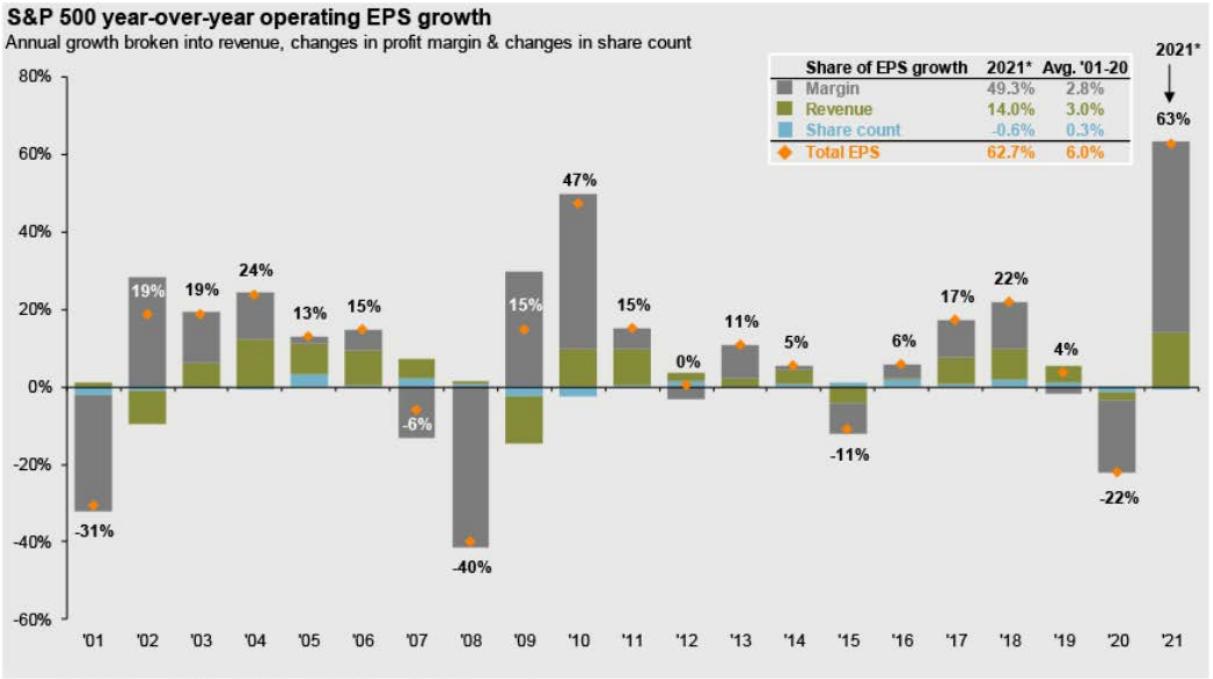
The (up) revision of GDP

Latest World Economic Outlook Update Growth Projections

(real GDP, annual percent change)	2020	PROJECTIONS 2021	2022
World Output	**-3.2**	**6.0**	**4.9**
Advanced Economies	**-4.6**	**5.6**	**4.4**
United States	-3.5	7.0	4.9
Euro Area	-6.5	4.6	4.3
Germany	-4.8	3.6	4.1
France	-8.0	5.8	4.2
Italy	-8.9	4.9	4.2
Spain	-10.8	6.2	5.8
Japan	-4.7	2.8	3.0
United Kingdom	-9.8	7.0	4.8
Canada	-5.3	6.3	4.5
Other Advanced Economies	-2.0	4.9	3.6
Emerging Market and Developing Economies	**-2.1**	**6.3**	**5.2**
Emerging and Developing Asia	-0.9	7.5	6.4
China	2.3	8.1	5.7
India	-7.3	9.5	8.5
ASEAN-5	-3.4	4.3	6.3
Emerging and Developing Europe	-2.0	4.9	3.6
Russia	-3.0	4.4	3.1
Latin America and the Caribbean	-7.0	5.8	3.2
Brazil	-4.1	5.3	1.9
Mexico	-8.3	6.3	4.2
Middle East and Central Asia	-2.6	4.0	3.7
Saudi Arabia	-4.1	2.4	4.8
Sub-Saharan Africa	-1.8	3.4	4.1
Nigeria	-1.8	2.5	2.6
South Africa	-7.0	4.0	2.2
Memorandum			
Emerging Market and Middle-Income Economies	-2.3	6.5	5.2
Low-Income Developing Countries	0.2	3.9	5.5

Source: IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2021

Margin Expansion



Source: FactSet, Compustat, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management.
EPS levels are based on annual operating earnings per share. Percentages may not sum due to rounding. Past performance is not indicative of future returns. *2021 earnings estimates are based on forecasts from FactSet Market Aggregates.
Guide to the Markets – U.S. Data are as of July 31, 2021.

J.P.Morgan Asset Management

Principal℠

Sectoral K-shaped

Low Impact

High Impact

Country: K-shaped

Vaccinated
High-resilient

Unvaccinated
Low-resilient

For Institutional/Professional Investors only.

Economy/ Policy divergence

Vaccinated
High-resilient

- Reflation
- Decreasing unemployment
- Rate Hike

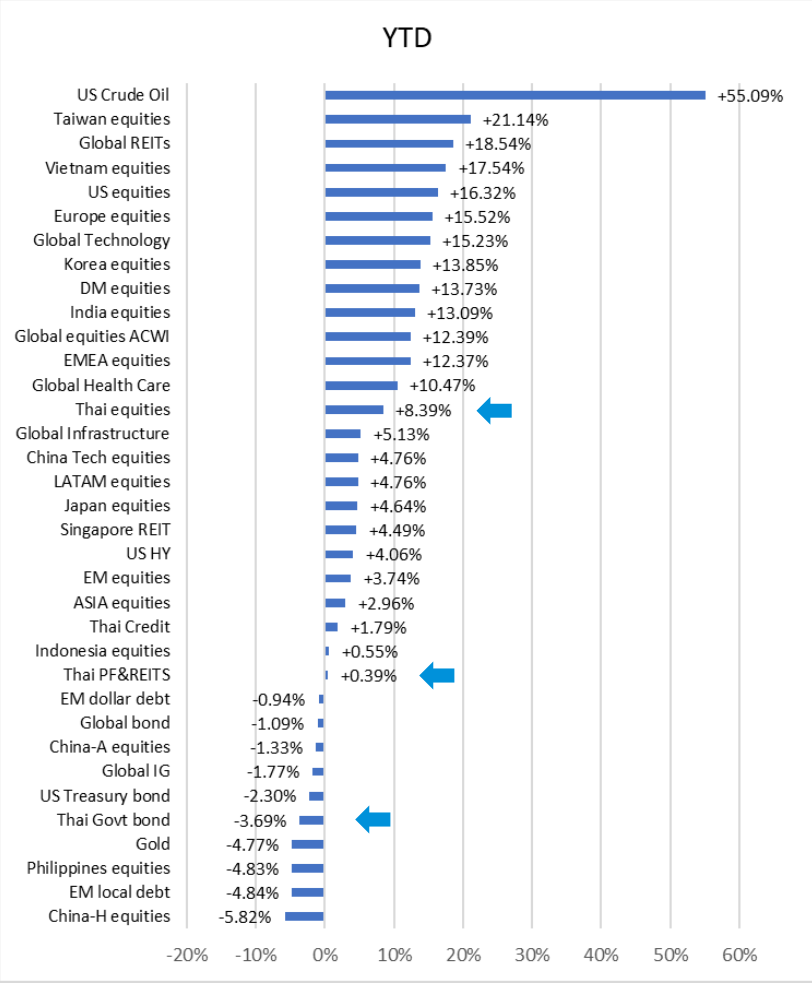
Unvaccinated
Low-resilient

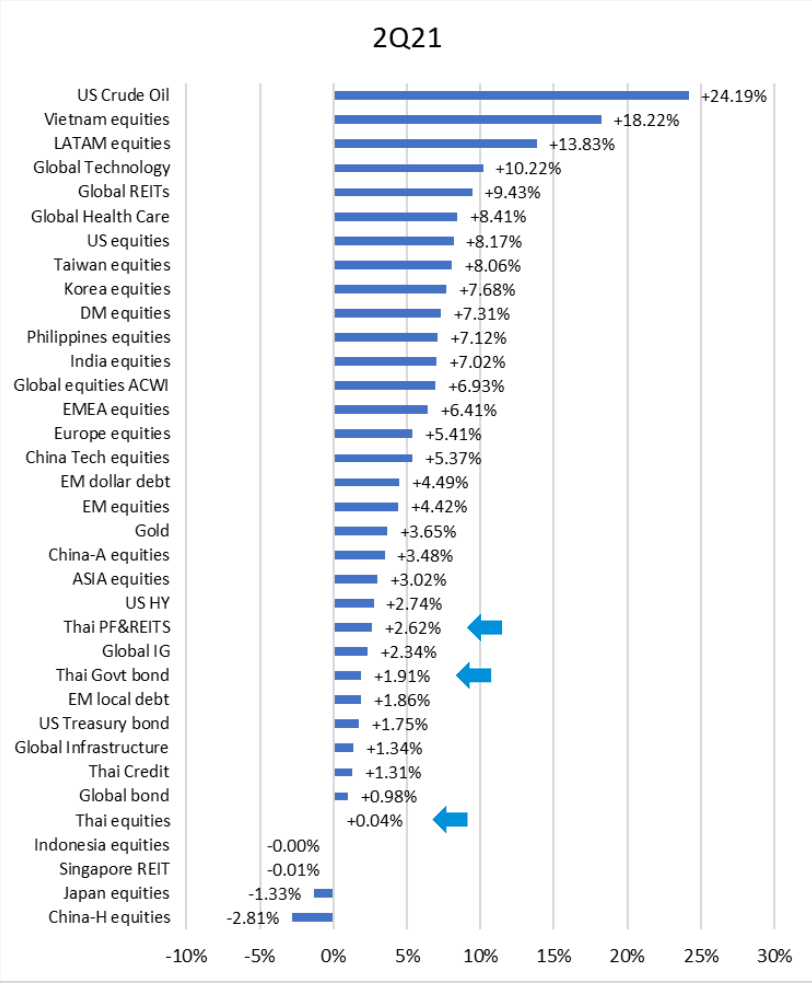
- Lock Down
- Rate Cut

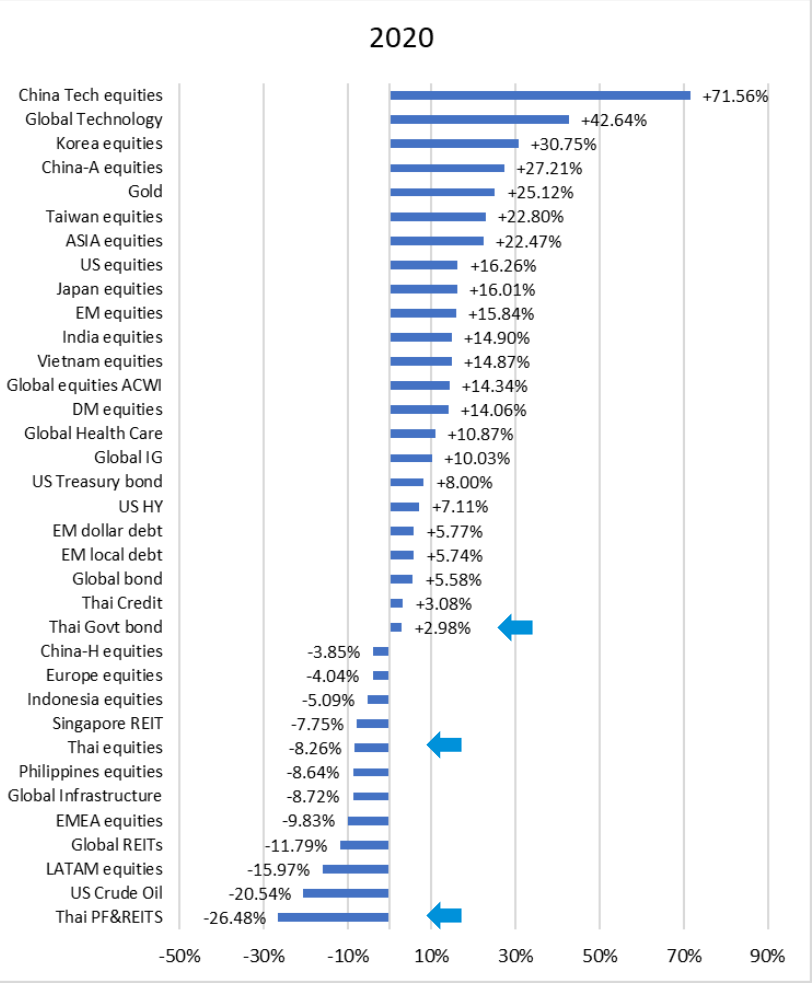
For Institutional/Professional Investors only.

Investment Outlook

Risk assets rallied in Q2; Thailand stayed near bottom







Source: Bloomberg, as of 13 July 2021

Principal℠

Investment Outlook

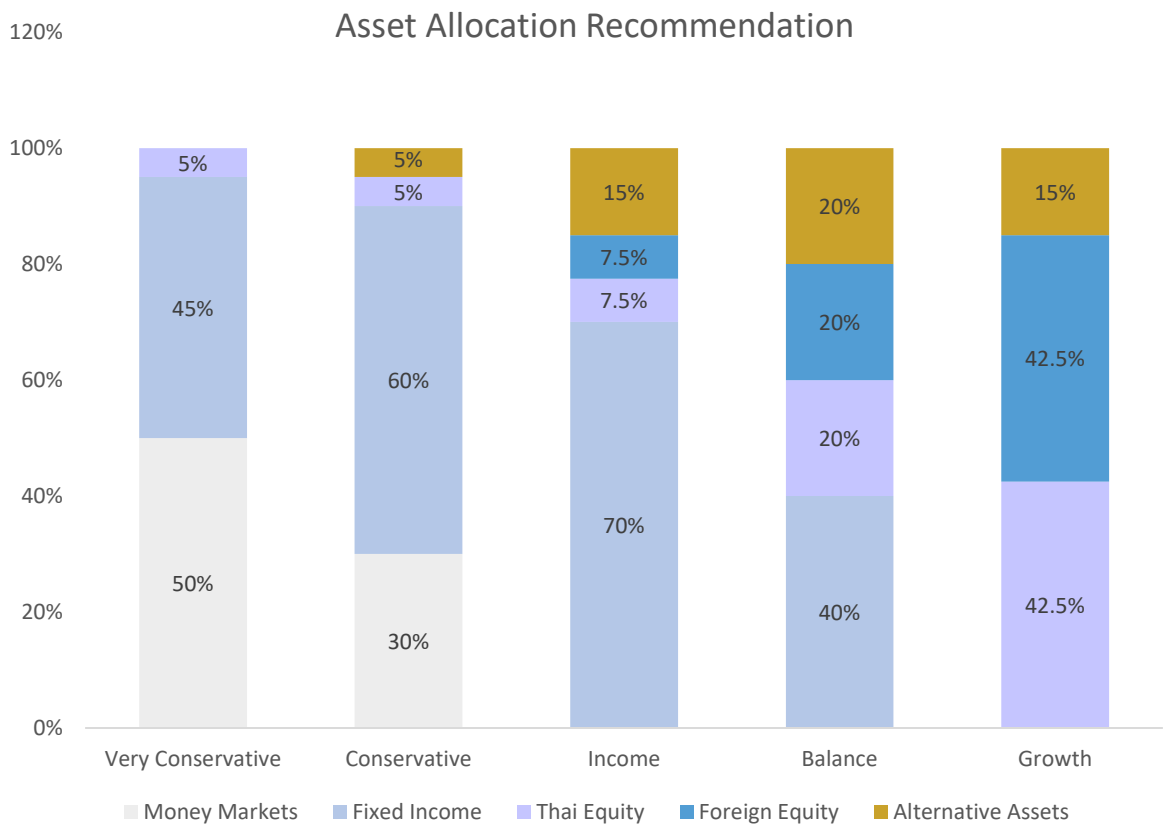
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	YTD	2006 - 2020 Ann.	2006 - 2020 Vol.
REITs 35.1%	EM Equity 39.8%	Fixed Income 5.2%	EM Equity 79.0%	REITs 27.9%	REITs 8.3%	REITs 19.7%	Small Cap 38.8%	REITs 28.0%	REITs 2.8%	Small Cap 21.3%	EM Equity 37.8%	Cash 1.8%	Large Cap 31.5%	Small Cap 20.0%	REITs 26.6%	Large Cap 9.9%	EM Equity 23.3%
EM Equity 32.6%	Comdty. 16.2%	Cash 1.8%	High Yield 59.4%	Small Cap 26.9%	Fixed Income 7.8%	High Yield 19.6%	Large Cap 32.4%	Large Cap 13.7%	Large Cap 1.4%	High Yield 14.3%	DM Equity 25.6%	Fixed Income 0.0%	REITs 28.7%	EM Equity 18.7%	Comdty. 23.4%	Small Cap 8.9%	REITs 23.1%
DM Equity 26.9%	DM Equity 11.6%	Asset Alloc. -25.4%	DM Equity 32.5%	EM Equity 19.2%	High Yield 3.1%	EM Equity 18.6%	DM Equity 23.3%	Fixed Income 6.0%	Fixed Income 0.5%	Large Cap 12.0%	Large Cap 21.8%	REITs -4.0%	Small Cap 25.5%	Large Cap 18.4%	Large Cap 18.0%	High Yield 7.5%	Small Cap 22.6%
Small Cap 18.4%	Asset Alloc. 7.1%	High Yield -26.9%	REITs 28.0%	Comdty. 16.8%	Large Cap 2.1%	DM Equity 17.9%	Asset Alloc. 14.9%	Asset Alloc. 5.2%	Cash 0.0%	Comdty. 11.8%	Small Cap 14.6%	High Yield -4.1%	DM Equity 22.7%	Asset Alloc. 18.6%	Small Cap 13.3%	REITs 7.1%	DM Equity 19.1%
Large Cap 15.8%	Fixed Income 7.0%	Small Cap -33.8%	Small Cap 27.2%	Large Cap 15.1%	Cash 0.1%	Small Cap 16.3%	High Yield 7.3%	Small Cap 4.9%	DM Equity -0.4%	EM Equity 11.6%	Asset Alloc. 14.6%	Large Cap -4.4%	Asset Alloc. 19.5%	DM Equity 8.3%	DM Equity 10.0%	EM Equity 6.9%	Comdty. 18.8%
Asset Alloc. 15.0%	Large Cap 5.5%	Comdty. -35.6%	Large Cap 26.5%	High Yield 14.8%	Asset Alloc. -0.7%	Large Cap 16.0%	REITs 2.9%	Cash 0.0%	Asset Alloc. -2.0%	REITs 8.6%	High Yield 10.4%	Asset Alloc. -5.8%	EM Equity 18.9%	Fixed Income 7.5%	Asset Alloc. 9.8%	Asset Alloc. 6.7%	Large Cap 16.7%
High Yield 13.7%	Cash 4.8%	Large Cap -37.0%	Asset Alloc. 25.0%	Asset Alloc. 13.3%	Small Cap -4.2%	Asset Alloc. 12.2%	Cash 0.0%	High Yield 0.0%	High Yield -2.7%	Asset Alloc. 8.3%	REITs 8.7%	Small Cap -11.0%	High Yield 12.6%	High Yield 7.0%	High Yield 2.2%	DM Equity 5.0%	High Yield 12.2%
Cash 4.8%	High Yield 3.2%	REITs -37.7%	Comdty. 18.9%	DM Equity 8.2%	DM Equity -11.7%	Fixed Income 4.2%	Fixed Income -2.0%	EM Equity -1.8%	Small Cap -4.4%	Fixed Income 2.6%	Fixed Income 3.5%	Comdty. -11.2%	Fixed Income 8.7%	Cash 0.5%	EM Equity 0.4%	Fixed Income 4.5%	Asset Alloc. 11.8%
Fixed Income 4.3%	Small Cap -1.6%	DM Equity -43.1%	Fixed Income 5.9%	Fixed Income 6.5%	Comdty. -13.3%	Cash 0.1%	EM Equity -2.3%	DM Equity -4.5%	EM Equity -14.6%	DM Equity 1.5%	Comdty. 1.7%	DM Equity -13.4%	Comdty. 7.7%	Comdty. -3.1%	Cash 0.0%	Cash 1.2%	Fixed Income 3.2%
Comdty. 2.1%	REITs -15.7%	EM Equity -53.2%	Cash 0.1%	Cash 0.1%	EM Equity -18.2%	Comdty. -1.1%	Comdty. -9.5%	Comdty. -17.0%	Comdty. -24.7%	Cash 0.3%	Cash 0.8%	EM Equity -14.2%	Cash 2.2%	REITs -5.1%	Fixed Income -0.5%	Comdty. -4.0%	Cash 0.8%

Source: Barclays, Bloomberg, FactSet, MSCI, NAREIT, Russell, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management.
Large cap: S&P 500, Small cap: Russell 2000, EM Equity: MSCI EME, DM Equity: MSCI EAFE, Comdty: Bloomberg Commodity Index, High Yield: Bloomberg Barclays Global HY Index, Fixed Income: Bloomberg Barclays US Aggregate, REITs: NAREIT Equity REIT Index, Cash: Bloomberg Barclays 1-3m Treasury. The "Asset Allocation" portfolio assumes the following weights: 25% in the S&P 500, 10% in the Russell 2000, 15% in the MSCI EAFE, 5% in the MSCI EME, 25% in the Bloomberg Barclays US Aggregate, 5% in the Bloomberg Barclays 1-3m Treasury, 5% in the Bloomberg Barclays Global High Yield Index, 5% in the Bloomberg Commodity Index and 5% in the NAREIT Equity REIT Index. Balanced portfolio assumes annual rebalancing. Annualized (Ann.) return and volatility (Vol.) represents period from 12/31/05 to 12/31/20. Please see disclosure page at end for index definitions. All data represents total return for stated period. The "Asset Allocation" portfolio is for illustrative purposes only. Past performance is not indicative of future returns.
Guide to the Markets – U.S. Data are as of July 31, 2021.

For Institutional/Professional Investors only.

Investment Outlook

Pay attention to risks with appropriate Asset Allocation plan



Asset Class	Very Conservative	Conservative	Income	Balance	Growth
Money Markets	50%	30%	0%	0%	0%
Fixed Income	45%	60%	70%	40%	0%
Thai Equity	5%	5%	7.5%	20%	42.5%
Foreign Equity	0%	0%	7.5%	20%	42.5%
Alternative Assets	0%	5%	15%	20%	15%

	Very Conservative	Conservative	Income	Balance	Growth
Expected Return	1.46%	1.95%	3.51%	5.52%	8.55%
S.D.	0.95%	1.48%	3.82%	7.74%	13.65%
High Range (CI 90%)	1.56%	2.10%	3.90%	6.31%	9.94%
Low Range (CI 90%)	1.36%	1.80%	3.12%	4.73%	7.16%
Sharpe Ratio (RF=0.5%)	1.0105	0.9797	0.7880	0.6486	0.5897
VaR = 95%	-0.40%	-0.95%	-3.98%	-9.65%	-18.20%
VaR = 99%	-0.99%	-1.86%	-6.33%	-14.42%	-26.61%

Source: Bloomberg, Principal Asset Management, as of 2 July 2021

Principal℠

The Investment Flagship

Fixed Income

PRINCIPAL iFIXED

- **Total return strategy**

Alternatives

(กองทุน PRINCIPAL iPROP ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

PRINCIPAL iPROP/iPROPEN

- **Re-opening / Asian Laggard**

Equities

Country: K-shaped

PRINCIPAL EUEQ

- **Highly vaccinated/ Reasonable valuation**

PRINCIPAL APDI/VNEQ

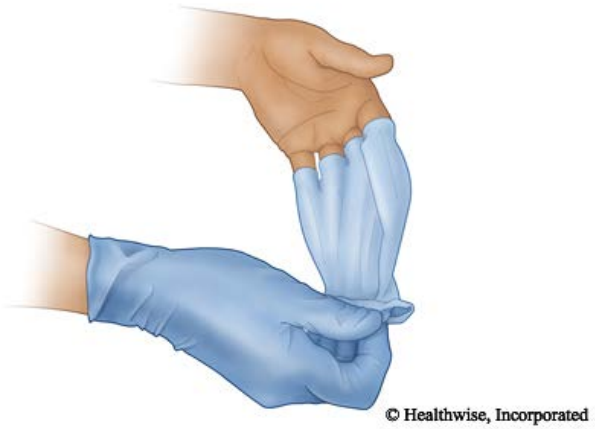
- **Manufacturing rebound**

THE US EQUITY

- **Mid-cap and Mid-cycle**

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุน PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนหลักของกอง PRINCIPAL APDI ลงทุนกระจุกตัวในฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง / กองทุนหลัก PRINCIPAL GOPP ลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณารกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Reverse



Remain

Winners of the sectoral K-shaped

- **PRINCIPAL GOPP**
- **PRINCIPAL GCLOUD**

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

- **PRINCIPAL GHEALTH**

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Healthcare ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

Opportunity to accumulate on dip for long term investment

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลัก PRINCIPAL GOPP ลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง / กองทุนหลัก PRINCIPAL GCLOUD ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนหลัก PRINCIPAL GHEALTH ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Asset Class Outlook: European Equity

Why Europe stock is set to outperform

- Unemployment still high at 7.3% across Europe, some markets much higher eg Spain 16%
- Q1 European GDP is 5.5% below pre-covid levels. In the US it is 0.9% below, and China is now 6.9% above. UK and Spain are almost 10% below.
- As European countries ease their lockdowns and vaccinate their people, we will see more of a rebound than elsewhere
- €750bn European Recovery Fund targeting green projects
- European companies leading the Energy Transition
- Europe has had some of the strictest lockdowns, followed by the fastest vaccine programmes
- Household savings have grown considerably during the pandemic and will support spending
- Some in-demand areas of the market can only be accessed in Europe
  - extreme luxury, semiconductor manufacturing equipment
- Inflation less of an issue than elsewhere

	Dividend yield	Next year P/E	P/BV
MSCI Europe	2.4	16.3	2.1
MSCI World	1.7	19.9	3.3
MSCI ACWI	1.7	18.9	3.0

Source: PGE, Jun 2021

Source: PGE, Jun 2021

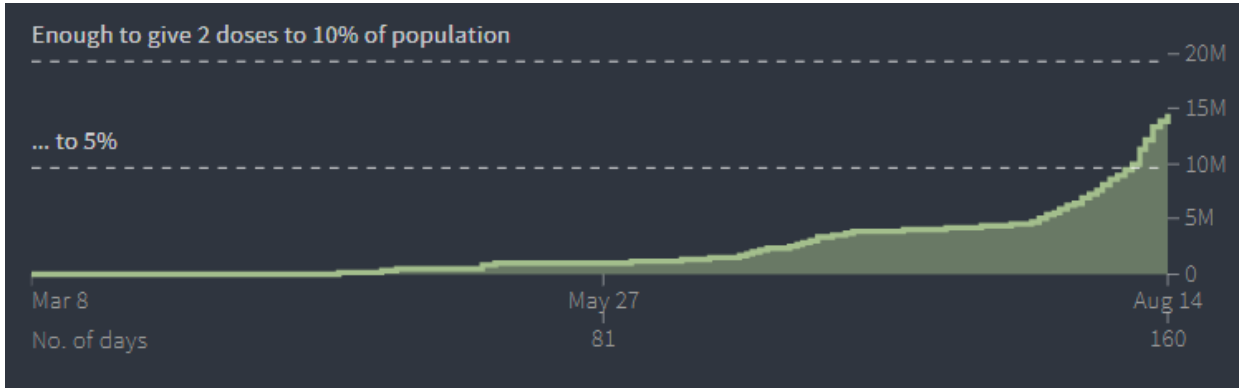
Principal
In alliance with CIMB

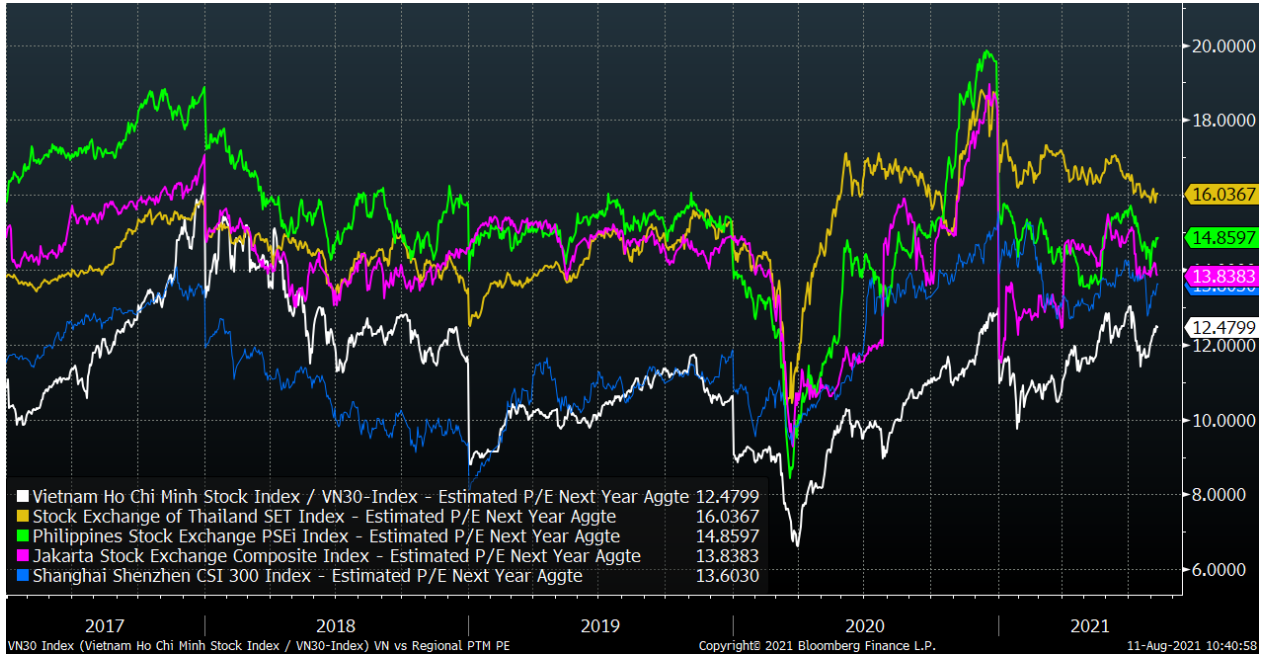
Asset Class Outlook: Vietnam Equity

Vaccination plan is on track with relatively consistent valuation VS YTD and cheap in peer context

The Ministry of Health has set the target of 150 million doses to vaccinate 75% of the Vietnamese population. In 2021, the goal is to receive 100 million doses including:

38.9 million from COVAX, 30 million AstraZeneca, 31 million from Pfizer / BioNTech.





Source: Bloomberg

Source: CCI France Vietnam, Reuters, 14 Aug 21

Principal
In alliance with CIMB

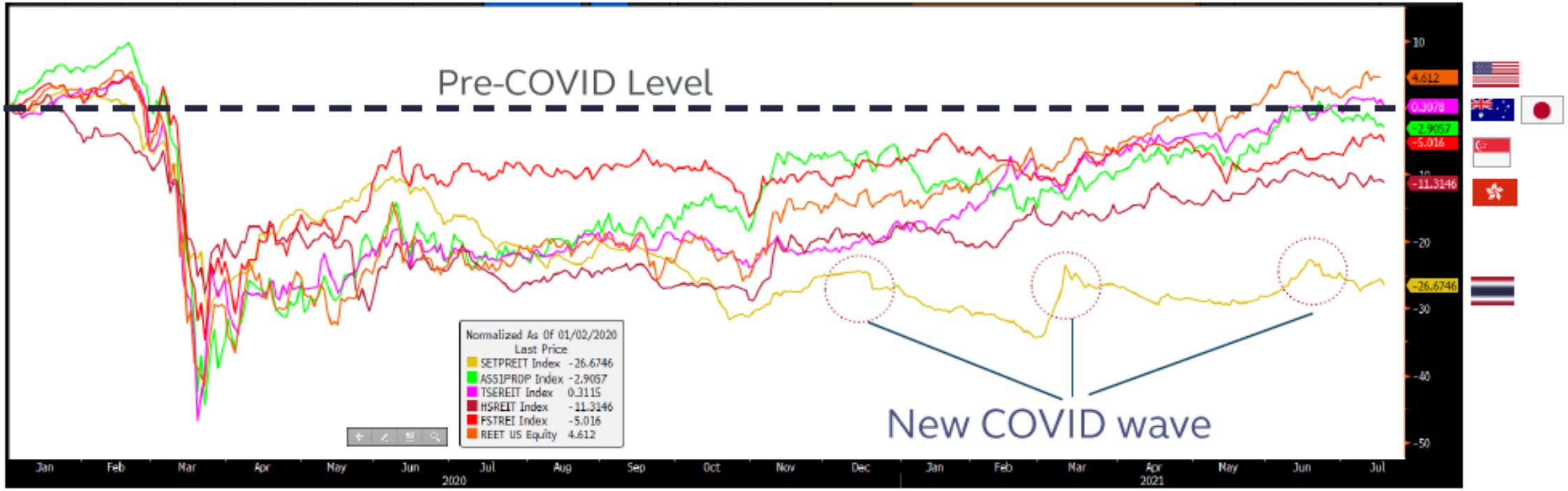
Asset Class Outlook: Asia Equity

- We like Asian equities on a 12-month basis.
- Global economy will continue to recover from the effects of the re-opening.
  - Asian governments are stepping up on vaccination program from 2H21 onwards. Hence, we should see a better economic trajectory as we enter 2022.
- The inflation expectations have eased from May highs, judging from the 10Y breakeven inflation rate in the US.
  - We maintain our view that the rise in inflation is transitory but also acknowledged that it could stay elevated for a little longer given booming demand, supply bottlenecks and budding wage pressures.
- Within this backdrop, the fiscal and monetary stance of the Asian governments would continue to be supportive of economic growth and Asian equities.
- Asian equities offer:-
  - ✓ high potential domestic driven growth;
  - ✓ quality companies;
  - ✓ less over-owned markets, and
  - ✓ reasonable valuations.
- We expect market leadership to broaden out, both sector or country wise.

Source: Principal Asset Management, Jul 2021

Asset Class Outlook: REIT

ตลาด REIT โดยรวมฟื้นตัวตามอัตราการฉีดวัคซีนที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ตลาดไทยยังคงฟื้นตัวได้ช้าจากความล่าช้าในการฉีดวัคซีนและเคสติดเชื้อที่เพิ่มขึ้น



- การฉีดวัคซีนในหลายประเทศส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจมีการฟื้นตัว เป็นปัจจัยเชิงบวกต่อ REIT ที่มีรายได้หลักจากค่าเช่า
- ราคา REIT ในประเทศกลุ่ม Developed Market (DM) ปรับตัวขึ้นมาที่ระดับ pre-covid นำโดย USA ซึ่งมีอัตราการฉีดวัคซีนสูงที่สุด
- ตลาดไทยยังคง Laggard จากความล่าช้าในการฉีดวัคซีนและตัวเลขผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดีเราคาดว่าจะมี Upside Risk จากพัฒนาการที่ดีในการฉีดวัคซีนในครึ่งปีหลังของปี 2564

Source: Bloomberg, Data as of July 2021

Asset Class Outlook: REIT

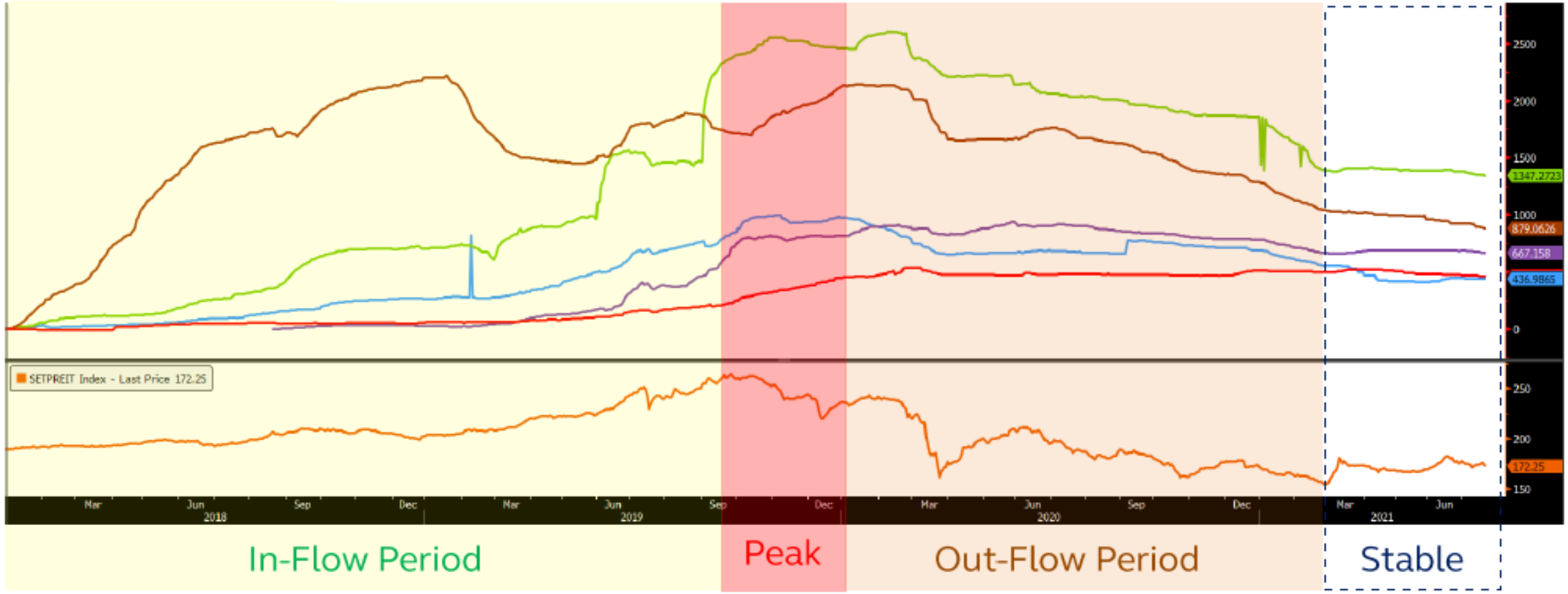
ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันเพิ่มขึ้นแต่ REIT ไทยปรับตัวลงเพียงเล็กน้อย บ่งบอกว่า REIT ไทย Priced-in ตัวเลขผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นไปแล้ว ส่งผลให้ Downside จากการติดเชื้อระลอกใหม่มีค่อนข้างจำกัด

Source: Bloomberg, Data as of July 2021

cipal
CIMB

Asset Class Outlook: REIT

Fund flow จากกองทุนรวมมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงมี.ค.63 ที่เกิดการ Panic Sell โดยในปี 2564 ได้มี Fund flow ไหลออกจากกองทุนรวมประเภท REIT TH+SG ไปแล้วกว่า 50% สะท้อนถึงแรงขายที่ค่อนข้างจำกัดในอนาคต



Source: Bloomberg, Data as of July 2021

Asset Class Outlook: REIT

PF&REIT ไทยอยู่ที่จุดใกล้ Bottom เนื่องจาก Downside เริ่มจำกัดจาก Fund Flow ที่เริ่มคงที่และ Valuationที่น่าสนใจ ในขณะที่การฟื้นตัวจากปัจจัยพื้นฐานขึ้นอยู่กับพัฒนาการด้านการฉีดวัคซีนและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นหลัก

Fundamental	Momentum	Valuation
• รายได้จากค่าเช่าลดลง เนื่องจากการ Lockdown • การฟื้นตัวในระยะสั้นจะเป็นไปอย่างช้าๆ • ในระยะยาว Industrial จะได้ประโยชน์จากการเติบโตของ E-Commerce ในขณะที่ Retail, Office และ Hotel ต้องปรับตัวใน New Normal • PF&REIT ที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ที่อยู่ในทำเลที่ดีจะยังคงสามารถให้ผลตอบแทนที่มั่นคง	• Downside จำกัด เนื่องจาก Fund Flow ที่มีเสถียรภาพมากขึ้น • Market priced in เรื่องตัวเลขผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้น ลดโอกาสที่จะเกิด Panic Sell • Positive Catalyst มาจากการ Roll out vaccine ซึ่งส่งผลให้มีการผ่อนคลายการ Lockdown	• Fair Valuation โดยราคา ณ ปัจจุบันนักลงทุนยังไม่ได้ให้น้ำหนักกับ Recovery Play จาก Vaccine • PF&REIT ไทยยังคงมี Spread เหนือพันธบัตรรัฐบาลในระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี

Source : Principal Thailand, Data as of July 2021

rincipal
ce with CIMB

Asset Class Outlook: REIT

จำแนกตาม Structural changes

	% of Global REIT Universe[1]	Total return since 1/1/20	2022E earnings per share vs 2019	P/E as of YE 2019	Current P/E	Change in P/E vs. 2019[2]	Estimated NAV per share today vs 2019	P/NAV as of YE 2019	Current P/NAV	Change in Price to NAV vs 2019[2]	COVID impact[3]	Expected recovery to pre-pandemic earnings[4]	Relative strength of private capital flows[5]
Driven	**33%**	**36%**	**27%**	**23.2x**	**26.2x**	**3.1x**	**21%**	**113.2**	**118.9**	**5.7**			
Industrial	12%	39%	27%	24.3x	27.1x	2.8x	24%	117.4	121.7	4.5	Green	Setting new highs	●●●
Towers	12%	35%	31%	25.5x	26.9x	1.4x	--	--	--	--	Green	Setting new highs	●●
Data Centers	6%	38%	21%	15.9x	24.2x	8.3x	15%	106.2	121.5	15.2	Green	Setting new highs	●●●
Manuf. Homes	1%	16%	28%	29.0x	27.3x	-1.7x	31%	128.1	112.4	-19.2	Green	Setting new highs	●●
SF Rental	1%	36%	24%	21.9x	25.1x	3.2x	26%	100.4	104.9	4.6	Green	Setting new highs	●●●
Life Science Office	1%	17%	20%	21.9x	21.9x	-0.1x	12%	102.4	103.4	1.0	Green	Setting new highs	●●●
Resilient	**27%**	**18%**	**7%**	**19.8x**	**20.8x**	**0.9x**	**9%**	**110.9**	**112.0**	**1.1**			
Apartments	10%	19%	0%	20.4x	23.2x	2.8x	8%	99.0	102.3	2.8	Yellow	2022-2023	●●
Net Lease	6%	8%	13%	16.9x	15.8x	-1.1x	2%	121.1	118.4	-2.8	Yellow	2022	●●
Healthcare	5%	4%	0%	17.2x	18.1x	0.9x	-3%	125.3	125.0	0.3	Yellow	2021-2025	●●
Self-Storage	4%	51%	23%	20.1x	24.3x	4.1x	33%	111.3	119.3	8.0	Green	Setting new highs	●●
Land/Timber	1%	19%	23%	35.0x	23.8x	-11.2x	25%	91.2	84.4	-6.9	Green	Setting new highs	●●
Student Housing	1%	-1%	5%	24.1x	23.1x	-1.0x	-1%	117.4	108.5	-8.9	Yellow	2023-2024	●●
Disrupted	**40%**	**-3%**	**-5%**	**18.0x**	**18.5x**	**0.5x**	**-8%**	**87.1**	**85.7**	**-1.2**			
Diversified	19%	1%	3%	17.1x	16.8x	-0.4x	-2%	81.5	78.0	-3.9	Yellow	2023-2024	●
Hotels	6%	-6%	-26%	20.2x	27.3x	7.2x	-9%	90.8	87.2	-3.7	Red	2023-2026	●
Office	6%	-8%	-1%	21.4x	18.5x	-2.9x	-8%	98.3	91.2	-6.5	Red	2023-2024	●
Malls/Outlets	5%	-9%	-10%	15.4x	14.9x	-0.5x	-27%	85.8	97.8	12.1	Red	2023-2025+	●
Shopping Centers	4%	1%	-8%	16.2x	16.6x	0.4x	-11%	94.7	99.4	5.1	Red	2023-2025	●

As of 30 June 2021. Source: FactSet, Principal Real Estate Investors. [1]Principal global real estate securities investment universe. [2]Current price multiple subtracted by NTM multiple as of year end 2019. [3]Principal's assessment of fundamental impact. Green = positive, yellow = neutral, red = negative. [4]Principal's forecast of Net Operating Income. [5]Principal's internal assessment of sector relative strength of private capital flows. One to three dot scale with three dots the strongest. These are the views and opinions of Principal Real Estate Investors and is not intended to be, nor should it be relied upon in any way as a forecast or guarantee of future events. These views and opinions are subject to change without notice.

Principal
In alliance with CIMB

Principal Product Pack

Principal℠

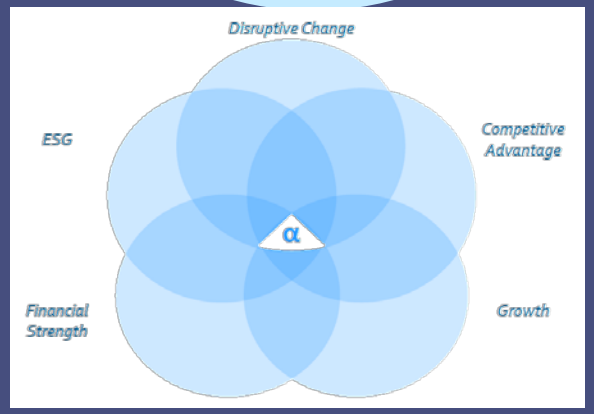
Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund

เน้น High Quality Growth Stock ที่มีความได้เปรียบในการแข่งขันสูง ภายใต้การเป็น Disruptor หรือ Survivor

ลงทุนทั้งหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและไม่ใช่กลุ่มเทคโนโลยี แบบ Active Bottom-up อย่างกระจุกตัว

ผลการดำเนินงานดีสม่ำเสมอ ได้รับการจัดอันดับ ★★★★★ จาก Morningstar (มิ.ย. 2021)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ/ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Copyright @ 2020 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสริช์ ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

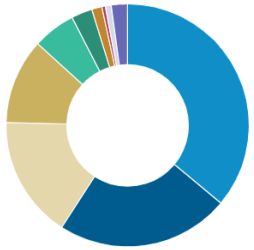
Principal℠

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

พอร์ตโฟลิโอของกองทุนหลัก

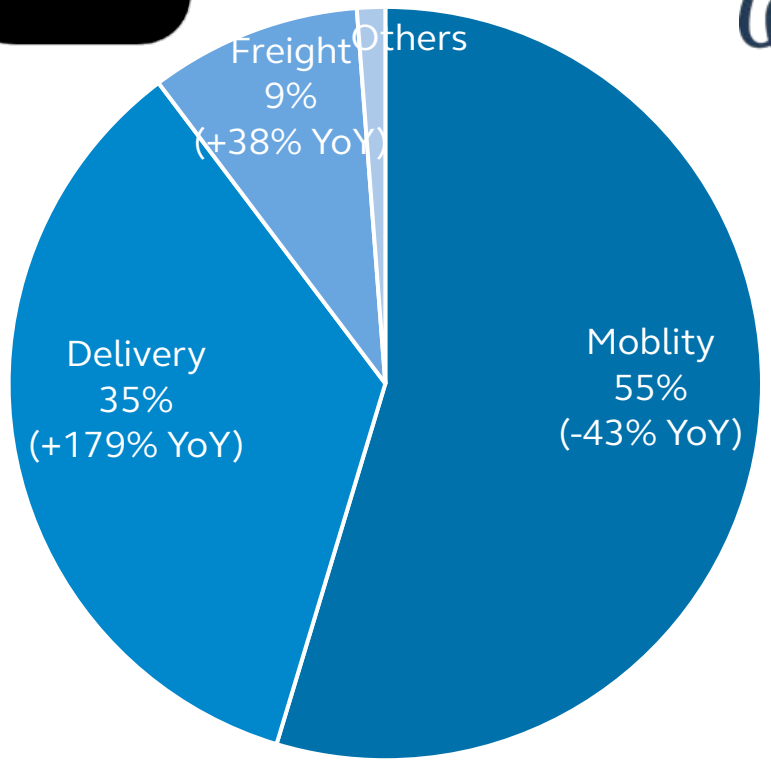
	FUND
Mastercard Inc	7.21
Amazon.com Inc	6.56
Dsv Panalpina A/S	5.51
Servicenow Inc	5.18
Uber Technologies Inc	4.87
Visa Inc	4.68
Shopify Inc	4.67
Alphabet Inc	4.42
Hdfc Bank Ltd	4.20
Adobe Inc	3.99
Total	**51.29**

As of 26 July 2021 the Fund does not hold any U.S. listed China education companies.

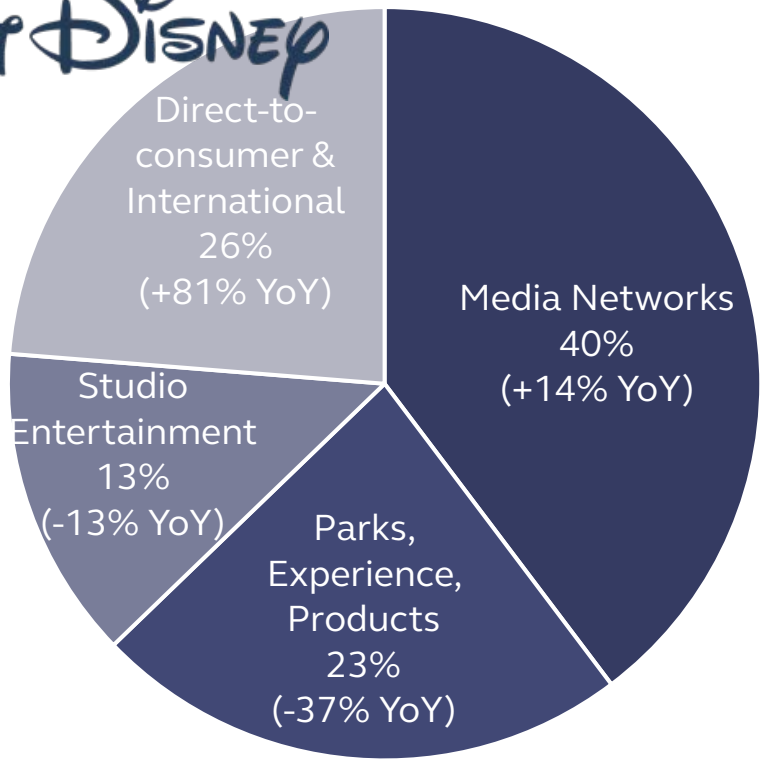


Information Technology	36.04	21.89
Consumer Discretionary	23.04	12.75
Communication Services	16.24	9.40
Industrials	11.34	9.86
Financials	5.70	14.09
Health Care	2.79	11.57
Consumer Staples	1.36	6.85
Materials	0.46	4.92
Other	0.78	--
Cash	2.15	--

Uber's 2020 Sales



Walt Disney's 2020 Sales



 Source: MSIM, Company, Jul 2021

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ/ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Copyright @ 2020 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal
In alliance with CIMB

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

ในอดีตราคากองทุนปรับลงเพียงไม่มากและชั่วคราวเมื่อยิลด์ปรับขึ้นแรง ก่อนจะปรับขึ้นสอดคล้องกัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ/ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Copyright @ 2020 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสริช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal
In alliance with CIMB

Principal European Equity Fund (PRINCIPAL EUEQ)

กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก Principal Global Investors Funds – European Equity Fund

ลงทุนแบบ Active Bottom-up Diversified ในหุ้นคุณภาพ ครอบคลุมกลุ่ม Innovator Renovator และ Pacesetter

ภูมิภาคยุโรป ได้รับประโยชน์ จากการฟื้นตัว ของเศรษฐกิจ ทั่วโลก

ผลการดำเนินงาน ดีสม่ำเสมอ ได้รับการจัดอันดับ ★★★★★ จาก Morningstar (มิ.ย. 2021)

Innovators

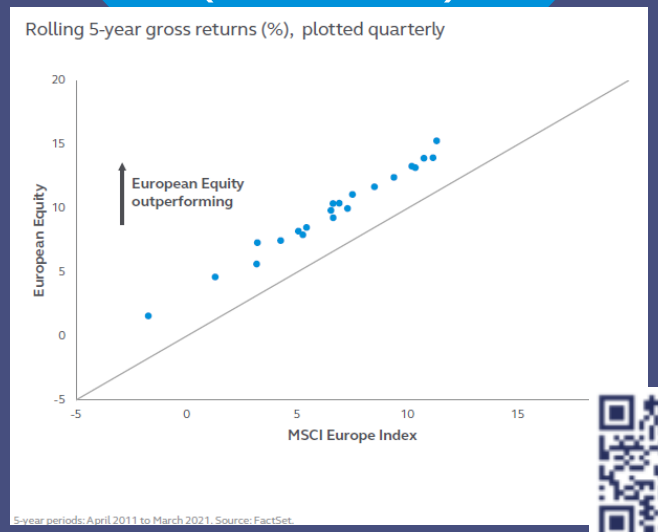
- Industry disruptors and developers
- Forging new markets and solutions
- Progressive research and development

Renovators

- Positive changes putting firms back on track
- Self-help improvements, cyclical recoveries

Pacesetters

- Established steady growers with strong competitive profiles
- Ongoing continual improvement

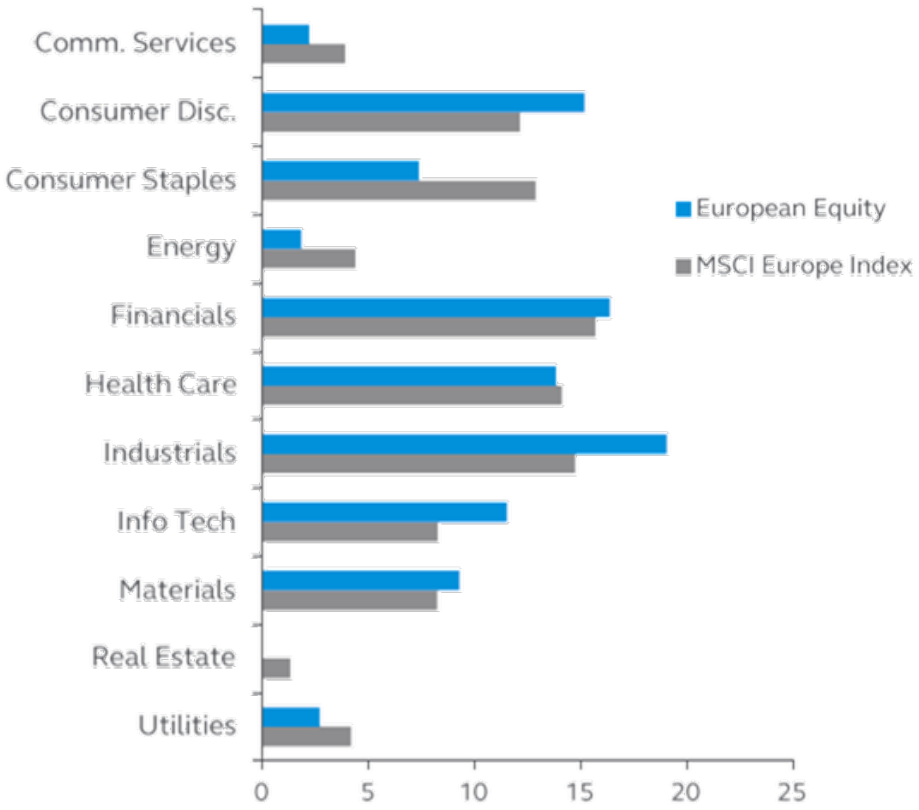


ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal℠

Principal European Equity Fund (PRINCIPAL EUEQ)

พอร์ตโฟลิโอของกองทุนหลัก



Top 10 holdings (%)

	Fund
ASML Holding NV	3.9
Roche Holding Ltd	3.4
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.2
Nestle S.A.	2.8
AstraZeneca PLC	2.1
Novo Nordisk A/S	2.1
CRH Plc	1.7
L'Oreal SA	1.6
Rio Tinto plc	1.6
Deutsche Post AG	1.6
Total	**24.0**
No. of holdings	98

Source: FactSet, Jun 2021

Performance (%)

	1M	3M	YTD	1YR	3YR	5YR	10YR
Fund Cumulative Net	1.25	6.75	16.30	35.34	39.59	78.16	166.91
Index Cumulative	1.70	6.46	15.35	27.94	26.32	53.24	110.43
Fund Annualised Net	1.25	6.75	16.30	35.34	11.75	12.24	10.31
Index Annualised	1.70	6.46	15.35	27.94	8.09	8.91	7.72

Source: Principal Asset Management, Jun 2021

Source: PGE, Jun 2021

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal
In alliance with CIMB

Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ)

ลงทุนในตลาดเวียดนามที่มีศักยภาพการเติบโตสูงสุดของภูมิภาค ผ่านการใช้ดัชนีอ้างอิง VN30 ที่สะท้อนเศรษฐกิจได้อย่างแท้จริง

กองทุนลงทุนโดยตรงแห่งแรกของไทย ลงทุนแบบ Active ผ่านทีมงานและนักวิเคราะห์ชาวเวียดนาม

ผลตอบแทน 3 ปี และ 1 ปี อันดับ 1 ชนะกองทุนเทียบเคียง (บลูมเบิร์ก, มิ.ย. 2021)

เศรษฐกิจเวียดนามระยะยาวแรงขับเคลื่อนหลักของการผลักดันการเติบโตเชิงโครงสร้าง

- โครงสร้างประชากรวัยหนุ่มสาว ผลิตภาพสูง ขณะที่ค่าแรงยังไม่สูง นำมาซึ่งอัตราเร่งตัวของกลุ่มชนชั้นกลางขับเคลื่อนภาคการบริโภคที่เป็นองค์ประกอบหลักของเศรษฐกิจ
- การเป็นฐานการผลิตสำคัญของโลก ผ่านการลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ เพราะเวียดนามมีโครงสร้างประชากรเปี่ยมคุณภาพ ต้นทุนแรงงานถูก ข้อตกลงทางการค้าเอื้อ นำมาซึ่งการเร่งตัวของภาคอุตสาหกรรม (Industrialization) และสังคมเมือง (Urbanization)
- การเลื่อนขึ้นสู่กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ คาดภายในปี 2025 ดึงดูดกระแสเงินลงทุนจากต่างชาติ

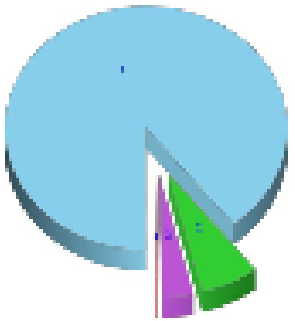
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal℠

Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ)

พอร์ตโฟลิโอ

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน



1. Stock 85.45%
2. Unit Trust Equity – VND 12.48%
3. บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ 6.53%
4. สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย) -4.46%

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
HOA PHAT GROUP JSC : HPG VN	9.31
VINGROUP JOINT STOCK COMPANY : VIC VN	7.94
VINHOMES JSC : VHM VN	7.80
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL JOINT-STOCK BANK : TCB VN	7.63
FPT CORP : FPT VN	7.16

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal
In alliance with CIMB

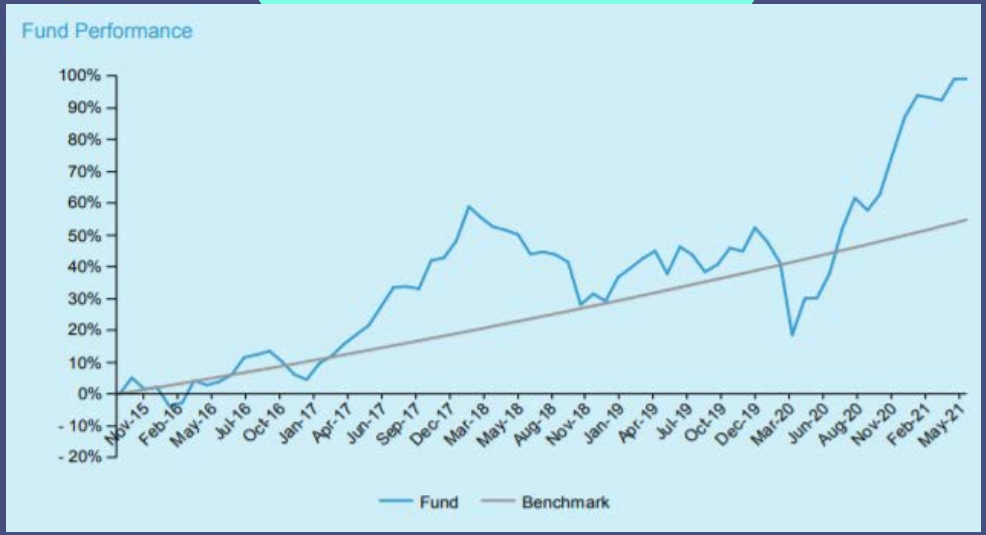
Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund (PRINCIPAL APDI)

กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund

พอร์ตโฟลิโอ
แบบ Dynamic
โดยไม่ยึดติดดัชนี
อ้างอิง

ใช้ดัชนีอ้างอิง
+8% ต่อปี

กลยุทธ์ Barbell
Growth
vs
Defensive
ควบคุม
ความผันผวน



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/ บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

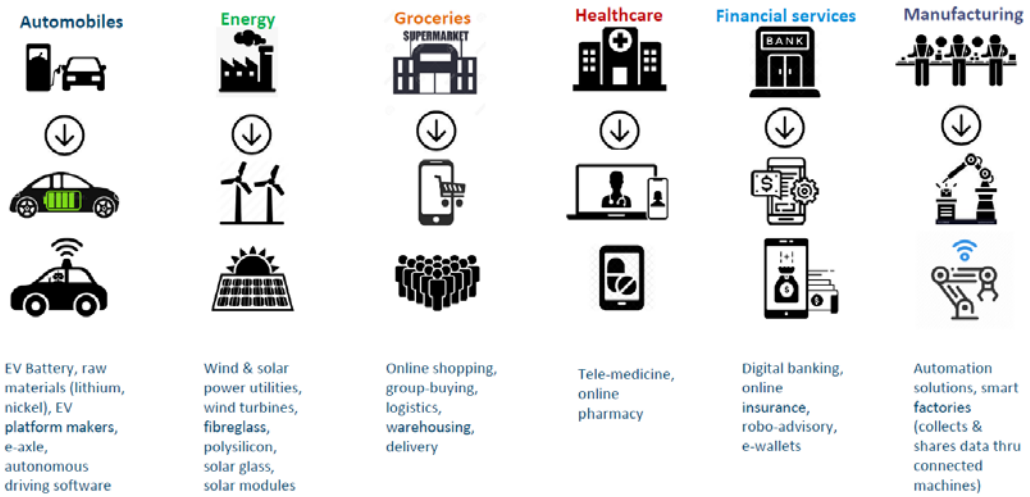
Principal℠

Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund (PRINCIPAL APDI)

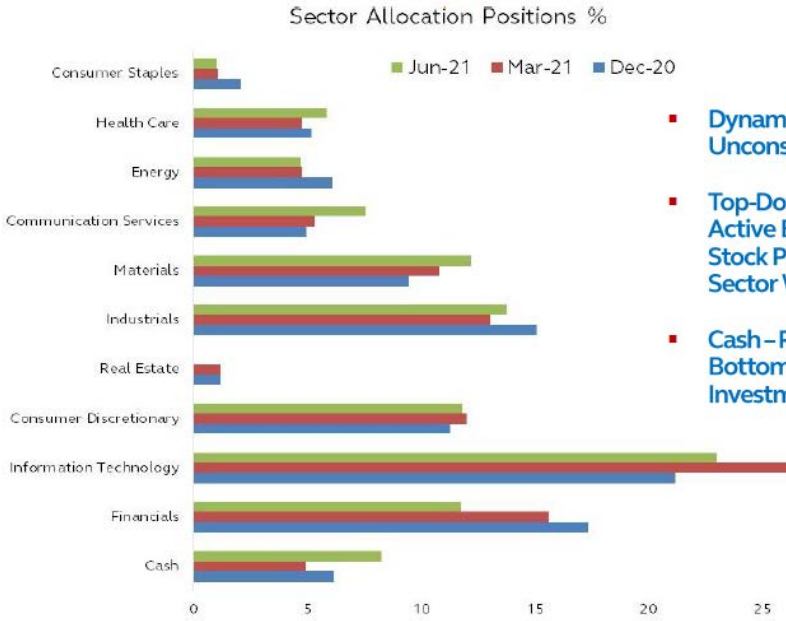
APDI – Strategy & Positioning

- Focus on large cap, high quality stocks that exhibit strong growth potential or good earnings visibility
- We maintain our tilt to cyclical or economically sensitive names such as industrials, materials and financials
- On a country basis, we prefer North Asia
- We added to our positions in communication services, healthcare and energy over the quarter. We avoided stocks with high financial leverage and those which will be negatively affected by rising interest rates
- Our core focus for the portfolio continues to be:-
  1. quality companies that have strong business moat and long-term winners, or market share gainers
  2. quality companies who are beneficiaries of the economic recovery
  3. companies with structural growth drivers such as green policies, e-commerce, cloud computing, internet of things, etc

Disruption: Opportunities from Industry Change



Dynamic Sector Position Changes



- Dynamic & Benchmark Unconstraint
- Top-Down Macro & Active Bottom-up Stock Picking Drives Sector Weights
- Cash – Residual of Our Bottom-Up Investment Process

Top 10 Holdings	Regional	Weights %
Taiwan Semiconductor Manuf	Taiwan ROC	5.85
Tencent Hldg Ltd	Hong Kong SAR China	5.71
Samsung Electronics Co. Ltd	South Korea	5.59
LG Chem Ltd	South Korea	3.97
Alibaba Group Holding Ltd	Cayman Islands	3.25
Reliance Industries Ltd	India	3.19
Techtronic Industries Co	Hong Kong SAR China	3.01
Kingboard Laminates Hldg Ltd	Hong Kong SAR China	2.88
DBS Group Hldg Ltd	Singapore	2.85
AIA Group Ltd	Hong Kong SAR China	2.84
Total		39.14

Source: Principal Asset Management, Jun 2021

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal
In alliance with CIMB

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

โอกาสลงทุนอสังหาริมทรัพย์คุณภาพดีที่มีรายได้ค่าเช่ามั่นคงในเอเชีย-แปซิฟิก

เน้นทำ Company Visit เพื่อเลือกลงทุนแบบ Active Bottom-up Stock Selection

สร้างรายได้สม่ำเสมอ โดยสามารถจ่ายปันผลเฉลี่ย 6%* ต่อปี ในช่วงปี 2014-2020 (*Class D) (ที่มา พรินซิเพิล, มิ.ย. 2021)

บริหารโดยทีมผู้เชี่ยวชาญการลงทุนใน REITs ของกลุ่ม Principal

เน้นลงทุนในกองอสังหาริมทรัพย์ รีท โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งจดทะเบียนในไทยและสิงคโปร์เป็นหลัก ซึ่งสินทรัพย์กระจายอยู่หลายภูมิภาคทั่วโลก

คำเตือน:ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /โปรดศึกษารายละเอียดเงื่อนไขการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ / ผู้ลงทุนควรศึกษาเงื่อนไขการการจ่ายเงินปันผลของหน่วยลงทุน แต่ละชนิดของกองทุน ได้ที่ www.principal.th / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal℠

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

Top 5 holdings (%)

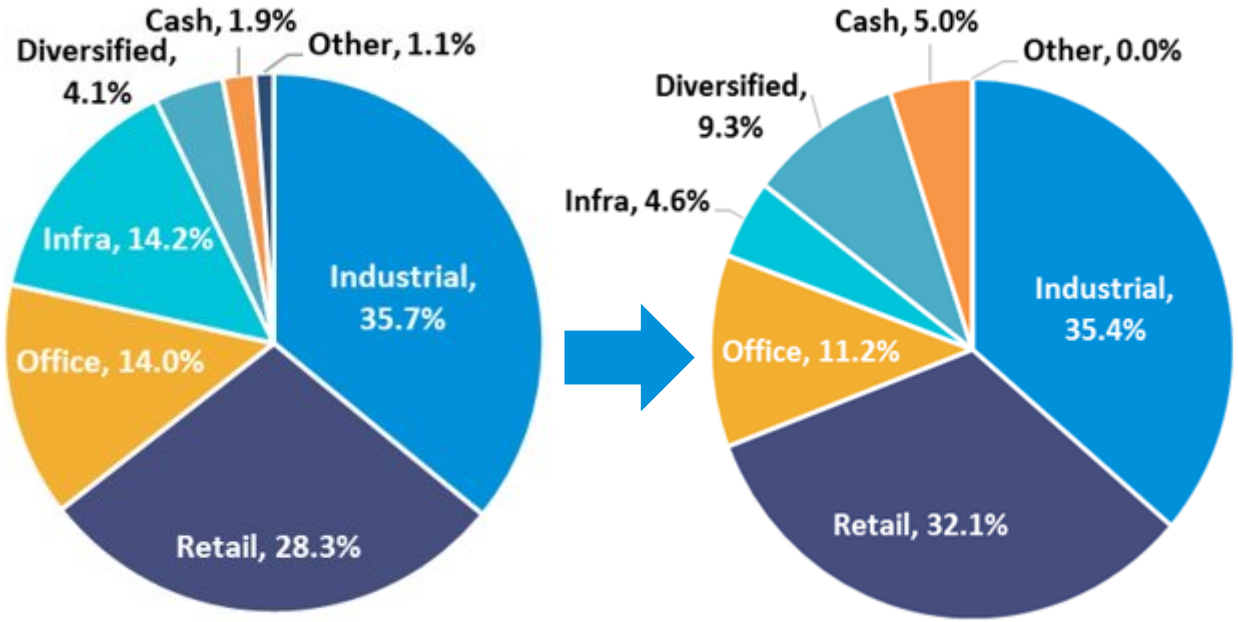
	Sector	Weight
CapitaLand Integrated Commercial	Retail	7.9
Ascendas Real Estate Investment	Industrial	7.2
CPN Retail Growth Leasehold REIT	Retail	6.4
Frasers Property Thailand Industrial	Industrial	5.6
Mapletree Commercial Trust	Diversified	5.3

Geographic Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
SG	51.6	1.6
TH	40.1	-9.9
Other	3.4	3.4
Cash	4.9	4.9

Sector Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
Industrial	35.4	-1.2
Retail	32.1	3.3
Office	11.2	-2.4
Infra	4.6	4.6
Diversified	9.3	3.6
Exhibition	1.0	-3.0
Other	0.0	-5.2
Hospitality	1.6	-4.7
Cash	4.9	4.9



Source: Principal Asset Management, Jul 2021

คำเตือน:ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /โปรดศึกษารายละเอียดเงื่อนไขการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ / ผู้ลงทุนควรศึกษาเงื่อนไขการการจ่ายเงินปันผลของหน่วยลงทุน แต่ละชนิดของกองทุน ได้ที่ www.principal.th / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal
In alliance with CIMB

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

โอกาสลงทุนอสังหาริมทรัพย์คุณภาพดีที่มีรายได้ค่าเช่ามั่นคงในเอเชีย-แปซิฟิก

เน้นทำ Company Visit เพื่อเลือกลงทุนแบบ Active Bottom-up Stock Selection

บริหารโดยทีมผู้เชี่ยวชาญการลงทุนใน REITs ของกลุ่ม Principal

เน้นลงทุนในกองอสังหาริมทรัพย์ รีท โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งจดทะเบียนในออสเตรเลีย ญี่ปุ่น ฮ่องกง สิงคโปร์ และไทย เป็นหลัก ซึ่งสินทรัพย์กระจายอยู่หลายภูมิภาคทั่วโลก

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ฟ/ มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้ / เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนดังกล่าวมีความเสี่ยง ในลักษณะเดียวกับการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐานโดยตรง เช่น ความเสี่ยงจากความผันแปรของค่าเช่าและอัตราการเช่า การเพิ่มขึ้นของภาษีทรัพย์สิน การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ค่าเสื่อมราคาของอาคารเมื่อเวลาผ่านไป และการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงจากการกระจุกตัวอาจทำให้มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม / กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศแถบเอเชีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

Principal℠

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

Top 5 holdings (%)

	Sector	Weight
Goodman Group	Industrial	9.3
Dexus/AU	Office	3.4
Scentre Group	Retail	3.4
CapitaLand Integrated Commercial	Retail	2.9
CPN Retail Growth Leasehold REIT	Retail	2.8

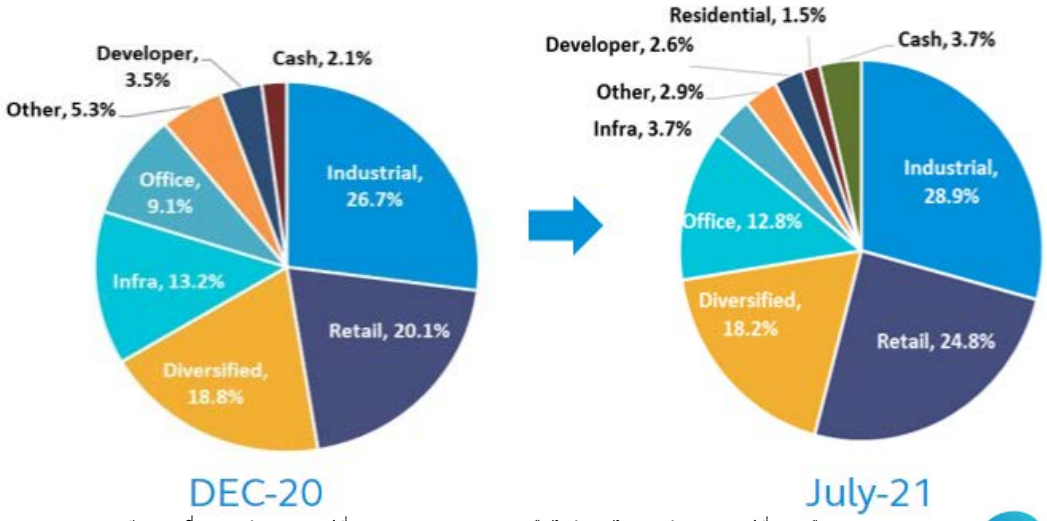
Sector Allocation (%)

	iPROPEN	ΔBM%
Industrial	28.9	0.8
Retail	24.8	-0.9
Diversified	18.2	-2.1
Office	12.8	-2.8
Hospitality	0.5	-2.9
Exhibition	0.4	-1.2
Developer	2.6	2.6
Residential	1.5	-0.8
Other	2.9	0.0
Infra	3.7	3.7
Cash	3.7	3.7

Source: Principal as of July 2021

Geographic Allocation (%)

	iPROPEN	ΔBM%
AU	29.8	-0.2
JP	19.9	-0.1
SG	18.5	-1.5
TH	18.5	-2.5
HK	8.0	-1.0
Cash	3.7	3.7
Other	1.6	1.6



คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ฟ/ มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้ / เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนดังกล่าวมีความเสี่ยง ในลักษณะเดียวกับการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐานโดยตรง เช่น ความเสี่ยงจากความผันแปรของค่าเช่าและอัตราการเช่า การเพิ่มขึ้นของภาษีทรัพย์สิน การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ค่าเสื่อมราคาของอาคารเมื่อเวลาผ่านไป และการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงจากการกระจุกตัวอาจทำให้มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม / กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศแถบเอเชีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

Principal
In alliance with CIMB

ติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนหรือสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทร. 0 2686 9595 www.principal.th

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด(“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็น การทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำเสนอหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
2. แม้บริษัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูล ดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดและจะไม่รับผิดสำหรับความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น
3. บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
4. สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
5. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
6. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
7. กองทุนอาจใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของ ผู้จัดการกองทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือ ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
8. ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน
9. ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal
In alliance with CIMB