Principal®

รายงานสถานะการลงทุน

รอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์

ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 - 29 กุมภาพันธ์ 2567

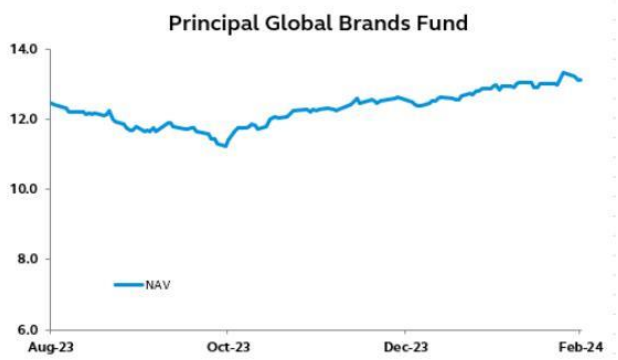
In alliance with CIMB

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (บลจ. พรินซิเพิล) ขอนำส่งรายงานสำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 ของกองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์ ("กองทุน") ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (กองทุนหลัก) ทั้งนี้ กองทุนหลักจดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก บริหารและจัดการโดย Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited. ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อแสวงหาผลตอบแทนจากการลงทุนระยะยาวผ่านการลงทุนในหุ้นของบริษัท ต่างๆ ในประเทศพัฒนาแล้วทั่วโลก โดยเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ประสบผลสำเร็จหรือมีชื่อเสียงโดยพิจารณาจาก intangible assets (เช่น เครื่องหมายการค้าที่เป็นที่รู้จักทั่วโลก การเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์สินค้า หรือกลวิธิการจัดจำหน่าย เป็นต้น) ภายใต้แฟรนไชส์ ธุรกิจที่แข็งแกร่ง

ในรอบบัญชีที่ผ่านมาผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.32% โดยผลดำเนินงานในช่วงแรกจะเป็นการปรับตัวลงตามแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED ที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 11 ครั้งตั้งแต่เดือน มี.ค. 2565 จนอัตราดอกเบี้ยขึ้นมาอยู่ที่ 5.25 – 5.50% และตลาดการลงทุนก็พลิกกลับมาฟื้นตัวอย่างชัดเจนหลังจากที่ FED ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่การประชุมในเดือน ก.ย. 2566 เป็นต้นมา เช่นเดียวกับทางฝั่งของ ECB ที่ได้เริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 11 ปีในเดือน ก.ค. 2565 และได้ปรับขึ้นทั้งหมด 10 ครั้งจนอัตราดอกเบี้ย main refinancing operations, the interest rates on the marginal lending facility และ the deposit facility อยู่ที่ 4.50%, 4.75% และ 4.00% ตามลำดับ และประกาศคงอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่การประชุมในเดือน ต.ค. 2566 จนมาถึงปัจจุบัน โดยการเปลี่ยนทิศทางอัตราดอกเบี้ยและนโยบายการเงินให้ผ่อนคลายมากขึ้นของธนาคารกลางหลักหลายแห่งตามทิศทางอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอลงส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนกลับมาฟื้นตัวและสนับสนุนตลาดการลงทุนทั่วโลกอีกครั้ง โดยล่าสุดทั้ง FED และ ECB มีการส่งสัญญาณถึงโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปี 2567 แต่จะปรับลดเมื่อไรนั้นขึ้นอยู่กับพัฒนาการของตัวเลขเศรษฐกิจให้มั่นใจชัดเจนว่าอัตราเงินเฟ้อระยะยาวจะปรับลดเข้าสู่ระดับ 2.00% สำหรับ BOJ ในช่วงที่ผ่านมาเป็นการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยแบบติดลบที่ -0.10% นโยบาย yield curve control ที่ตั้งใจควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในตลาดให้อยู่ในระดับต่ำ และนโยบาย QQE ที่เข้าซื้อสินทรัพย์ทั้ง ETF และพันธบัตรรัฐบาลและเอกชน อย่างไรก็ดีหลังจากที่อัตราเงินเฟ้อ (CPI ex Fresh Food) ของญี่ปุ่นฟื้นกลับมาเป็นบวกตั้งแต่ปี 2564 และล่าสุดอยู่ที่ 2.80% ในเดือน ก.พ. 2567 ส่งผลให้การประชุมเดือน มี.ค. 2567 BOJ มีมติยกเลิกอัตราดอกเบี้ยติดลบ และนโยบาย yield curve control แต่ยังมีการส่งสัญญาณพร้อมเข้าแทรกแซงหากจำเป็น ถึงแม้ในช่วงที่ผ่านมาจะมีความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มขึ้น เช่น ความขัดแย้งของอิสราเอลและกลุ่มฮามาส และปัญหาความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังไม่สิ้นสุด นอกจากนั้นการแข่งขันระหว่างจีนและสหรัฐฯยังคงมีอยู่ต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ดีสถานการณ์เหล่านี้ยังมีผลกระทบอยู่ในวงจำกัด

สำหรับมุมมองในอนาคตคาดว่าความผันผวนยังคงมีอย่างต่อเนื่องตามปัจจัยเสี่ยงที่ยังมีอยู่ โดยหลักจะอยู่ที่ผลกระทบของความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ต่ออัตราเงินเฟ้อ ซึ่งในปัจจุบันความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่เกิดขึ้นยังมีผลกระทบอยู่ในวงจำกัด ส่วนความเสี่ยงด้านนโยบายการเงินของธนาคารต่างๆทั่วโลกในปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำโดยเฉพาะ FED ที่ล่าสุดนักลงทุนปรับมุมมองการปรับลดอัตราดอกเบี้ยปีนี้ลงมาเหลือเพียง 0.75% หรือประมาณ 3 ครั้งเท่ากับมุมมองของ FED และการปรับนโยบายการเงินของ BOJ ในเดือน มี.ค.ที่ผ่านมาก็เป็นไปตามความคาดการณ์ของตลาด และคาดว่าการปรับอีกครั้งจะทิ้งระยะเวลาอีกสักระยะ และจะเป็นการปรับอย่างค่อยเป็นค่อยไป กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์ เน้นลงทุนในสินค้าที่ใช้ในชีวิตประจำวัน และบริษัทที่ยั่งยืน มีเครื่องหมายการค้าที่เป็นที่รู้จักทั่วโลก จึงเป็นทางเลือกที่เหมาะสมในขณะที่สภาวะการลงทุนมียังไม่มีทิศทางที่ชัดเจน



สุดท้ายนี้ บลจ. พรินซิเพิล ขอขอบคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน ที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. พรินซิเพิล

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

Principal® | In alliance with CIMB

KASIKORNTHAI

ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนพรินซิเพิล จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนพรินซิเพิล จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายวิโรจน์ สิมะทองธรรม)
รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นายวุฒิชัย รอดภัย)
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2567

Principal® | In alliance with CIMB

Fund name	PRINCIPAL GBRAND-A
Inception date	17/09/2019
ผลการดำเนินงาน ณ วันที่	29/02/2024
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	173,837,154.07
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	13.1197

ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน**	Information Ratio	ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด
3M	7.21%	10.26%	-1.40	9.05%	9.29%
6M	5.32%	11.42%	-1.12	10.62%	10.42%
1Y*	14.92%	21.61%	-0.51	11.31%	10.95%
Y3*	4.37%	8.82%	-0.29	13.80%	15.69%
Y5*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Y10*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
YTD	4.07%	5.53%	-1.03	9.28%	9.72%
Since Inception*	6.28%	11.80%	-0.33	17.24%	18.95%

(*) = % Annualized Return หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป (365 วัน)

** เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้

ตั้งแต่ วันที่ 4 มกราคม 2565 เป็นต้นไปใช้ M1WO index adjusted with FX hedging cost 85% + M1WO Index (THB) 15%

ตั้งแต่ วันที่ 17 กันยายน 2562 - วันที่ 3 มกราคม 2565 ใช้ M1WO Index (THB) 50% + M1WO index adjusted with FX hedging cost 50%

Principal® | In alliance with CIMB

Fund name	PRINCIPAL GBRAND-C
Inception date	07/09/2022
ผลการดำเนินงาน ณ วันที่	29/02/2024
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	6,912,318.18
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	13.1219

ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน**	Information Ratio	ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด
3M	7.21%	10.26%	-1.40	9.05%	9.29%
6M	5.32%	11.42%	-1.12	10.62%	10.42%
1Y*	14.92%	21.61%	-0.51	11.31%	10.95%
Y3*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Y5*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Y10*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
YTD	4.07%	5.53%	-1.03	9.28%	9.72%
Since Inception*	9.17%	17.16%	-0.52	15.16%	14.54%

(*) = % Annualized Return หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป (365 วัน)

**** เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้**

ตั้งแต่ วันที่ 11 พฤษภาคม 2565 เป็นต้นไปใช้ M1WO Index (THB) 15% + M1WO index adjusted with FX hedging cost 85%

Principal® | In alliance with CIMB

Fund name	PRINCIPAL GBRAND-X
Inception date	24/03/2022
ผลการดำเนินงาน ณ วันที่	29/02/2024
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	887,778.70
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	13.6235

ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน**	Information Ratio	ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด
3M	7.72%	10.26%	-1.16	9.05%	9.29%
6M	6.34%	11.42%	-0.93	10.62%	10.42%
1Y*	17.17%	21.61%	-0.34	11.30%	10.95%
Y3*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Y5*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Y10*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
YTD	4.41%	5.53%	-0.78	9.26%	9.72%
Since Inception*	3.90%	5.14%	-0.07	16.92%	16.27%

(*) = % Annualized Return หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป (365 วัน)

** เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้

ตั้งแต่ วันที่ 24 มีนาคม 2565 เป็นต้นไปใช้ M1WO Index (THB) 15% + M1WO index adjusted with FX hedging cost 85%

Principal® | In alliance with CIMB

Morgan Stanley
INVESTMENT MANAGEMENT

Marketing Communication | **MORNINGSTAR CATEGORY** EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity | **SHARE CLASS** Z | **FACTSHEET** 29 February 2024

Morgan Stanley Investment Funds

Global Brands Fund

(Accumulation Share Class)

Investment Objective

Long-term growth of your investment.

Investment Approach

The investment team believes that high quality companies built on dominant market positions and underpinned by powerful intangible assets can generate attractive returns over the long term. ESG analysis and active, portfolio manager-led engagement are fundamental to the investment process.

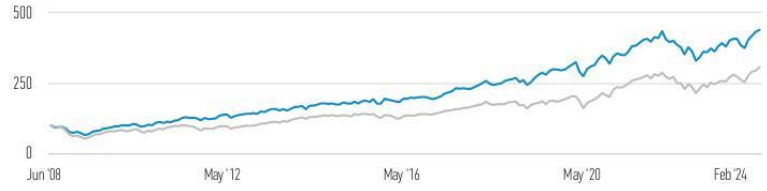
Investment Team	JOINED FIRM	YEARS OF INDUSTRY EXPERIENCE
William Lock, Head of International Equity Team	1994	32
Bruno Paulson, Managing Director	2009	30
Nic Sochovsky, Managing Director	2015	26
Marcus Watson, Managing Director	2008	16
Alex Gabriele, Managing Director	2012	15
Richard Perrott, Executive Director	2015	18
Isabelle Mast, Executive Director	2021	19
Anton Kryachok, Executive Director	2021	14
Marte Borhaug, Head of ESG	2021	14
Vladimir A. Demine, Head of ESG Research	2009	23

Team members may be subject to change at any time without notice. The investment team currently has 15 members; information on additional team members can be found on www.msim.com.

Class Z Shares (% net of fees) vs. Index in USD

Performance of 100 USD Invested Since Inception (Cash Value)

Past performance is not a reliable indicator of future results.



Investment Performance (% net of fees) in USD

	Cumulative (%)				Annualised (% p.a.)			
	1 M	3 M	YTD	1 YR	3 YR	5 YR	10 YR	INCEPTION
Class Z Shares	1.68	8.75	4.91	21.27	7.99	10.44	10.05	9.88
MSCI World Net Index	4.24	10.67	5.49	24.96	8.64	11.66	9.06	7.40

Calendar Year Returns (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Class Z Shares	16.53	-17.31	22.35	12.75	29.32	-2.01	26.06	5.16	5.75	5.44
MSCI World Net Index	23.79	-18.14	21.82	15.90	27.67	-8.71	22.40	7.51	-0.87	4.94

All performance data is calculated NAV to NAV, net of fees, and does not take account of commissions and costs incurred on the issue and redemption of units. The sources for all performance and Index data is Morgan Stanley Investment Management.

The value of the investments and the income from them can go down as well as up and an investor may not get back the amount invested.

INTERNATIONAL EQUITY TEAM

★★★★★ **Morningstar Overall Rating***

Out of 4529 Funds. Based on Risk Adjusted Return. Class Z Shares: 3yr. rating 4 Stars; 5yr. rating 4 Stars; 10yr. rating 5 Stars.

Share Class	CLASS Z
Currency	U.S. dollars
ISIN	LU0360482987
Bloomberg	MORGBRZ LX
Inception date	10 June 2008
Net asset value	$ 109.91

Fund Facts	
Launch date	30 October 2000
Base currency	U.S. dollars
Index	MSCI World Net Index
Total net assets	$ 23.3 billion
Structure	Luxembourg SICAV
SFDR Classification†	Article 8

Charges (%)	CLASS Z
Max Entry Charge	1.00
Ongoing Charges	**0.86**
Management Fee	0.75

Entry Charge is a maximum possible figure. In some cases you might pay less, you can find this out from your financial adviser. Ongoing Charges reflect the payments and expenses incurred during the fund's operation and are deducted from the assets of the fund over the period. It includes fees paid for investment management (Management Fee), trustee/custodian, and administration charges. For more information please see the Charges and Expenses section of the prospectus.

Subscriptions (USD)	CLASS Z
Minimum initial investment	0
Minimum subsequent Investment	0

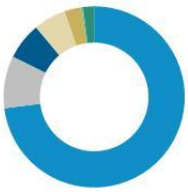
Statistics (3 Year Annualised)	CLASS Z	INDEX
Excess Return (%)	-0.66	--
Alpha (%)	0.54	--
Beta	0.80	1.00
Information ratio	-0.10	--
R squared	0.85	1.00
Tracking error (%)	6.62	--
Volatility (Standard deviation) (%)	14.86	17.05
Down-capture ratio (%)	82.98	100.00
Up-capture ratio (%)	82.58	100.00

Characteristics	FUND	INDEX
Active share (%)	88.70	--
Number of holdings	37	1,479
Price/free cash flow (NTM)††	25.08	22.72
Price/earnings (NTM)††	23.97	18.34
Dividend Yield (%)	1.54	1.82

†† NTM = Next Twelve Months.

Please refer to the additional information and definitions section at the end of this document.

Top Countries (% of Total Net Assets)[1]



	FUND	INDEX
United States	73.07	70.88
United Kingdom	9.33	3.65
Germany	6.59	2.25
France	5.77	3.15
Netherlands	3.09	1.32
Italy	0.27	0.71
Cash	1.95	--

Sector Allocation (% of Total Net Assets)[1,2]

	FUND	INDEX
Information Technology	25.69	24.11
Consumer Staples	20.14	6.55
Financials	17.73	15.13
Health Care	17.55	12.06
Industrials	14.08	11.12
Consumer Discretionary	2.14	10.93
Communication Services	0.78	7.41
Cash	1.95	--

Top Holdings (% of Total Net Assets)[3]

	FUND	INDEX
Microsoft Corp	8.35	4.60
SAP SE	6.59	0.31
Accenture Plc	6.07	0.37
Visa Inc	5.87	0.72
Intercontinental Exchange Inc	4.37	0.12
Philip Morris International Inc	4.22	0.22
RELX PLC	3.81	0.13
Reckitt Benckiser Plc	3.77	0.07
Thermo Fisher Scientific Inc	3.50	0.35
Abbott Laboratories	3.46	0.32
Total	**50.01**	--

† This Fund is classified as an Article 8 product under the Sustainable Finance Disclosure Regulation. Article 8 products are those which promote environmental or social characteristics and which integrate sustainability into the investment process in a binding manner.

The MS INVF Global Brands Fund includes climate- and weapons-related exclusions, the details of which may be found in the Fund's Restriction Screening policy.

[1] May not sum to 100% due to the exclusion of other assets and liabilities.
[2] For additional information regarding sector classification/definitions please visit www.msci.com/gics and the glossary at www.morganstanley.com/im.
[3] These securities and percentage allocations are only for illustrative purposes and do not constitute, and should not be construed as, investment advice or recommendations with respect to the securities or investments mentioned.

Please refer to the Prospectus for full risk disclosures, available at www.morganstanleyinvestmentfunds.com. All data as of 29.02.2024 and subject to change daily.

Share Class Z Risk and Reward Profile

The risk and reward category shown is based on historic data.

- Historic figures are only a guide and may not be a reliable indicator of what may happen in the future.
- As such this category may change in the future.
- The higher the category, the greater the potential reward, but also the greater the risk of losing the investment. Category 1 does not indicate a risk free investment.
- The fund is in this category because it invests in company shares and the fund's simulated and/or realised return has experienced high rises and falls historically.
- The fund may be impacted by movements in the exchange rates between the fund's currency and the currencies of the fund's investments.

This rating does not take into account other risk factors which should be considered before investing, these include:

- The fund relies on other parties to fulfill certain services, investments or transactions. If these parties become insolvent, it may expose the fund to financial loss.
- Sustainability factors can pose risks to investments, for example: impact asset values, increased operational costs.
- There may be an insufficient number of buyers or sellers which may affect the funds ability to buy or sell securities.
- Investment in China A-Shares via Shanghai-Hong Kong and Shenzhen-Hong Kong Stock Connect programs may also entail additional risks, such as risks linked to the ownership of shares.
- Past performance is not a reliable indicator of future results. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations. The value of investments and the income from them can go down as well as up and investors may lose all or a substantial portion of his or her investment.
- The value of the investments and the income from them will vary and there can be no assurance that the Fund will achieve its investment objectives.
- Investments may be in a variety of currencies and therefore changes in rates of exchange between currencies may cause the value of investments to decrease or increase. Furthermore, the value of investments may be adversely affected by fluctuations in exchange rates between the investor's reference currency and the base currency of the investments.

Additional Z Share Classes

	CURRENCY	LAUNCH	ISIN	BLOOMBERG
Z (EUR)	EUR	01.10.2021	LU2393079814	MOFGBZE LX
ZH (EUR)	EUR	04.11.2008	LU0360483019	MORGBZH LX
ZH (GBP)	GBP	20.12.2011	LU0715348123	MSGBZHS LX
ZH1 (EUR)	EUR	01.08.2023	LU2646745815	MSGLZHE LX
ZH3 (BRL)	USD	06.07.2020	LU2198837812	MSGBZH3 LX
ZHR (GBP)	GBP	03.06.2016	LU1418832595	MSGBZHG LX
ZX	USD	22.02.2010	LU0360612351	MORGBZX LX

Applications for shares in the Fund should not be made without first consulting the current Prospectus and the Key Information Document ("KID") or Key Investor Information Document ("KIID"), which are available in English and in the official language of your local jurisdiction at morganstanleyinvestmentfunds.com or free of charge from the Registered Office of Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192.
Information in relation to sustainability aspects of the Fund and the summary of investor rights is available at the aforementioned website.
If the management company of the relevant Fund decides to terminate its arrangement for marketing that Fund in any EEA country where it is registered for sale, it will do so in accordance with the relevant UCITS rules.

DEFINITIONS

Active Share is a measure of the percentage of stock holdings in a managers portfolio that differ from the benchmark index (based on holdings and weight of holdings). Active Share scores range from 0%-100%. A score of 100% means you are completely different from the benchmark. Active Share calculation may consolidate holdings with the same economic exposure. **Alpha** (Jensen's) is a risk-adjusted performance measure that represents the average return on a portfolio or investment above or below that predicted by the capital asset pricing model (CAPM) given the portfolio's or investment's beta and the average market return. Prior to 6/30/2018 Alpha was calculated as the excess return of the fund versus benchmark. **Beta** is a measure of the relative volatility of a fund to the market's upward or downward movements. A beta greater than 1.0 identifies an issue or fund that will move more than the market, while a beta less than 1.0 identifies an issue or fund that will move less than the market. The Beta of the Market is always equal to 1. **Bloomberg** stands for 'Bloomberg Global Identifier (BBGID)'. This is a unique 12 digit alphanumerical code designed to enable the identification of securities, on a Bloomberg Terminal. The Bloomberg Terminal, a system provided by Bloomberg L.P., enables analysts to access and analyse real-time financial market data. Each Bloomberg code starts with the same BBG prefix, followed by nine further characters that we list here in this guide for each share class of each fund. **Cash & Equivalents** are defined as the value of assets that can be converted into cash immediately. These include commercial paper, open FX transactions, Treasury bills and other short-term instruments. Such instruments are considered cash equivalents because they are deemed liquid and not subject to significant risk of changes in values. **Dividend yield** is the ratio between how much a company pays out in dividends each year relative to its share price. **Excess Return** or value added (positive or negative) is the portfolio's return relative to the return of the benchmark. **Information ratio** is the portfolio's alpha or excess return per unit of risk, as measured by tracking error, versus the portfolio's benchmark. **ISIN** is the international securities identification number (ISIN), a 12 digit code consisting of numbers and letters that distinctly identifies securities. **NAV** is the Net Asset Value per share of the Fund (NAV), which represents the value of the assets of a fund less its liabilities. **Number of holdings** provided are a typical range, not a maximum number. The portfolio may exceed this from time to time due to market conditions and outstanding trades. **Price/earnings (NTM)** This forward P/E ratio estimates a company's likely earnings per share for the next 12 months. **Price/free cash flow (NTM)** is a ratio used to compare a company's market value to its free cash flow. It is calculated by dividing the company's per-share stock price by its per-share free cash flow. Free Cash flow is calculated by subtracting a company's Capital Expenditures from its Operating Cash flow. **R squared** measures how well an investment's returns correlate to an index. An R squared of 1.00 means the portfolio performance is 100% correlated to the index's, whereas a low r-squared means that the portfolio performance is less correlated to the index's. **Tracking error** is the standard deviation of the difference between the returns of an investment and its benchmark. **Upside/downside market capture** measures annualized performance in up/down markets relative to the market benchmark. **Volatility (Standard deviation)** measures how widely individual performance returns, within a performance series, are dispersed from the average or mean value.

INDEX INFORMATION

The **MSCI World Net Index** is a free float adjusted market capitalization weighted index that is designed to measure the global equity market performance of developed markets. The term "free float" represents the portion of shares outstanding that are deemed to be available for purchase in the public equity markets by investors. The performance of the

Index is listed in U.S. dollars and assumes reinvestment of net dividends.The index is unmanaged and does not include any expenses, fees or sales charges. It is not possible to invest directly in an index.

DISTRIBUTION

This material is only intended for and will be only distributed to persons resident in jurisdictions where such distribution or availability would not be contrary to local laws or regulations. It is the responsibility of any person in possession of this material and any persons wishing to make an application for Shares in pursuant to the Prospectus to inform themselves and observe all applicable laws and regulations of any relevant jurisdictions. MSIM, the asset management division of Morgan Stanley (NYSE: MS), and its affiliates have arrangements in place to market each other's products and services. Each MSIM affiliate is regulated as appropriate in the jurisdiction it operates. MSIM's affiliates are: Eaton Vance Management (International) Limited, Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC, and Atlanta Capital Management LLC.

In the EU, MSIM materials are issued by MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL is regulated by the Central Bank of Ireland and is incorporated in Ireland as a private company limited by shares with company registration number 616661 and has its registered address at 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19, Ireland.

Outside the EU, MSIM materials are issued by Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd) is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Registered in England. Registered No. 1981121. Registered Office: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

Switzerland: MSIM materials are issued by Morgan Stanley & Co. International plc, London (Zurich Branch) Authorised and regulated by the Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Registered Office: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurich, Switzerland. **Italy:** MSIM FMIL (Milan Branch), (Sede Secondaria di Milano) Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milano, Italy. The **Netherlands:** MSIM FMIL (Amsterdam Branch), Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Netherlands. **France:** MSIM FMIL (Paris Branch), 61 rue de Monceau 75008 Paris, France. **Spain:** MSIM FMIL (Madrid Branch), Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spain.

Dubai: MSIM Ltd (Representative Office, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, United Arab Emirates. Telephone: +97 (0)14 709 7158).

This document is distributed in the Dubai International Financial Centre by Morgan Stanley Investment Management Limited (Representative Office), an entity regulated by the Dubai Financial Services Authority ("DFSA"). It is intended for use by professional clients and market counterparties only. This document is not intended for distribution to retail clients, and retail clients should not act upon the information contained in this document.

This document relates to a financial product which is not subject to any form of regulation or approval by the DFSA. The DFSA has no responsibility for reviewing or verifying any documents in connection with this financial product. Accordingly, the DFSA has not approved this document or any other associated documents nor taken any steps to verify the information set out in this document, and has no responsibility for it. The financial product to which this document relates may be illiquid and/or subject to restrictions on its resale or transfer. Prospective purchasers should conduct their own due diligence on the financial product. If you do not understand the contents of this document, you should consult an authorized financial adviser.

Hong Kong: This material is disseminated by Morgan Stanley Asia Limited for use in Hong Kong and shall only be made available to "professional investors" as defined under the Securities and Futures Ordinance of Hong Kong (Cap 571). The contents of this material have not been reviewed nor approved by any regulatory authority including the Securities and Futures Commission in Hong Kong. Accordingly, save where an exemption is available under the relevant law, this material shall not be issued, circulated, distributed, directed at, or made available to, the public in Hong Kong. **Singapore:** This material should not be considered to be the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to the public or any member of the public in Singapore other than (i) to an institutional investor under section 304 of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore ("SFA"); or (ii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA. In particular, for investment funds that are not authorized or recognized by the MAS, units in such funds are not allowed to be offered to the retail public; any written material issued to persons as aforementioned in connection with an offer is not a prospectus as defined in the SFA and, accordingly, statutory liability under the SFA in relation to the content of prospectuses does not apply, and investors should consider carefully whether the investment is suitable for them. **Australia:** This material is provided by Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Ltd ABN 22122040037, AFSL No. 314182 and its affiliates and does not constitute an offer of interests. Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited arranges for MSIM affiliates to provide financial services to Australian wholesale clients. Interests will only be offered in circumstances under which no disclosure is required under the Corporations Act 2001 (Cth) (the "Corporations Act"). Any offer of interests will not purport to be an offer of interests in circumstances under which disclosure is required under the Corporations Act and will only be made to persons who qualify as a "wholesale client" (as defined in the Corporations Act). This material will not be lodged with the Australian Securities and Investments Commission.

Chile: Potential investors are advised that this document refers to foreign securities that may be registered in the Foreign Securities Register ("FSR") from the Commission for Financial Markets (Comisión para el Mercado Financiero or "CMF") (the "Registered Securities") or that may not be registered in the FSR (the "Non-Registered Securities").

For Registered Securities, please be advised: The securities being offered are foreign. Shareholder rights and obligations are those of the issuer's home jurisdiction. Shareholders and potential investors should inform themselves on what those rights and obligations are and how to exercise them. CMF supervision of the securities is limited to information requirements in Rule 352, overall supervision is conducted by the foreign regulator in the issuer's home jurisdiction. Public information available for the securities is exclusively that required by the foreign regulator and accounting principles and auditing rules might differ to those applicable to Chilean issuers. The provisions on Article 196 of Law 18.045 are applicable to all parties involved in the registration, deposit, transaction and other acts associated with the foreign securities ruled by Title XXIV of Law 18.045.

Applications for Fund interests in the sub-fund mentioned herein should not be made without first consulting the current Prospectus, Key Information Document ("KID") or Key Investor Information Document ("KIID"), Annual Report and Semi-Annual Report ("Offering Documents"), or other documents available in your local jurisdiction which is available free of charge from the Registered Office European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192.

For Non-Registered Securities, please be advised: THE SECURITIES INCLUDED IN THIS DOCUMENT ARE NOT REGISTERED IN THE FSR AND OFFERS REGARDING SUCH SECURITIES WILL BE CONDUCTED SUBJECT TO GENERAL RULE N°336 OF THE CMF, BEGINNING AT THE DATE OF THIS DOCUMENT. THESE ARE FOREIGN SECURITIES AND THEIR ISSUER IS UNDER NO OBLIGATION TO PROVIDE PUBLIC DOCUMENTS IN CHILE. THE SECURITIES ARE NOT SUBJECT TO THE SUPERVISION OF THE CMF AND CANNOT BE PUBLICLY OFFERED. THEREFORE, THIS DOCUMENT AND OTHER OFFERING MATERIALS RELATING TO THE OFFER OF THE INTERESTS IN THE FUND DO NOT CONSTITUTE A PUBLIC OFFER OF, OR AN INVITATION TO SUBSCRIBE FOR OR PURCHASE, THE FUND INTERESTS IN THE REPUBLIC OF CHILE.

Please contact your local Distributor or the person who provided this document for information on the registration status of specific securities.

Peru: The Fund is a sub Fund of the Morgan Stanley Investment Funds, a Luxembourg domiciled Société d'Investissement à Capital Variable (the "Company") is registered in the Grand Duchy of Luxembourg as an undertaking for collective investment pursuant to Part 1 of the Law of 17th December 2010, as amended. The Company is an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS"). If the Fund and the interests in the Fund have been registered in Peru under ***Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras*** as amended; under ***Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores*** (the "Securities Market Law") as amended, and under the ***Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales*** approved by ***Resolución SMV N°021-2013-SMV/01*** as amended by the ***Resolución de Superintendente N°126-2020-SMV/02*** (the "***Reglamento 1***") and ***Resolución de Superintendente N°035-2021-SMV/02*** (the "***Reglamento 2***"), and are being offered to institutional investors only (as defined in article 8 of the Securities Market Law) under the special public offering directed exclusively to the institutional investors under the ***Reglamento 1 and Reglamento 2***, then the interests in the Fund will be registered in the Section ***"Del Mercado de Inversionistas Institucionales"*** of the Securities Market Public Registry (***Registro Público del Mercado de Valores***) maintained by the ***Superintendencia del Mercado de Valores (SMV),*** and the offering of the Fund interests in Peru only to institutional investors will be subject to the supervision of the SMV, as well as any transfers of the Fund interests shall be subject to the limitations contained in the Securities Market Law and the regulations issued thereunder mentioned before, under which the Fund interests may only be transferred between institutional investors under Article 27 of the ***Reglamento 1 and Reglamento 2***. If neither the Fund nor the interests in the Fund have been and will not be registered in Peru under ***Decreto Legislativo 862*** and under ***Decreto Legislativo 861 referenced above***, nor they will be subject to a public offering directed to institutional investors under the ***Reglamento 1***, and will be offered to institutional investors only (as defined in article 8 of the Securities Market Law) pursuant to a private placement, according to article 5 of the Securities Market Law, the interests in the Fund will not be registered in the Securities Market Public Registry maintained by the ***SMV,*** and the offering of the Fund interests in Peru to institutional investors nor the Fund will be subject to the supervision of the SMV, and any transfers of the Fund interests shall be subject to the limitations contained in the Securities Market Law and the regulations issued thereunder mentioned before, under which the Fund interests may only be transferred between institutional investors. Applications for Fund interests in the sub-fund mentioned herein should not be made without first consulting the current Prospectus, Key Information Document ("KID") or Key Investor Information Document ("KIID"), Annual Report and Semi-Annual Report ("Offering Documents"), or other documents available in your local jurisdiction which is available free of charge from the Registered Office European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192.

IMPORTANT INFORMATION

EMEA: This marketing communication has been issued by MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). MSIM FMIL is regulated by the Central Bank of Ireland and is incorporated in Ireland as a private company limited by shares with company registration number 616661 and has its registered address at 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19, Ireland.

This material contains information relating to the sub-funds of Morgan Stanley Investment Funds, a Luxembourg domiciled Société d'Investissement à Capital Variable. Morgan Stanley Investment Funds (the "Company") is registered in the Grand Duchy of Luxembourg as an undertaking for collective investment pursuant to Part 1 of the Law of 17th December 2010, as amended. The Company is an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS").

Applications for shares in the sub-funds should not be made without first consulting the current Prospectus, Key Information Document ("KID") or Key Investor Information Document ("KIID"), Annual Report and Semi-Annual Report ("Offering Documents"), or other documents available in your local jurisdiction which is available free of charge from the Registered Office European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. In addition, all Italian investors should refer to the 'Extended Application Form', and all Hong Kong investors should refer to the 'Additional Information for Hong Kong Investors' section, outlined within the Prospectus. Copies of the Prospectus, KID or KIID, the Articles of Incorporation and the annual and semi- annual reports, in German, and further information can be obtained free of charge from the representative in Switzerland. The representative in Switzerland is Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Geneva. The paying agent in Switzerland is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, 1204 Geneva. The material has been prepared solely for informational purposes and does not constitute an offer or a recommendation to buy or sell any particular security or to adopt any specific investment strategy. Investors should be aware that a diversified strategy does not protect against a loss in a particular market.

Any index referred to herein is the intellectual property (including registered trademarks) of the applicable licensor. Any product based on an index is in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the applicable licensor and it shall not have any liability with respect thereto. The Fund is actively managed, and the management of the fund is not constrained by the composition of the Benchmark.

All investments involve risks, including the possible loss of principal. The material contained herein has not been based on a consideration of any individual client circumstances and is not investment advice, nor should it be construed in any way as tax, accounting, legal or regulatory advice. To that end, investors should seek independent legal and financial advice, including advice as to tax consequences, before making any investment decision.

The use of leverage increases risks, such that a relatively small movement in the value of an investment may result in a disproportionately large movement, unfavourable as well as

favourable, in the value of that investment and, in turn, the value of the Fund.
Investment in the Fund concerns the acquisition of units or shares in a fund, and not in a given underlying asset such as building or shares of a company, as these are only the underlying assets owned.
The information contained in this communication is not a research recommendation or 'investment research' and is classified as a 'Marketing Communication' in accordance with the applicable European or Swiss regulation. This means that this marketing communication (a) has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research (b) is not subject to any prohibition on dealing ahead of the dissemination of investment research.
MSIM has not authorised financial intermediaries to use and to distribute this material, unless such use and distribution is made in accordance with applicable law and regulation. MSIM shall not be liable for, and accepts no liability for, the use or misuse of this material by any such financial intermediary. If you are a distributor of the Morgan Stanley Investment Funds, some or all of the funds or shares in individual funds may be available for distribution. Please refer to your sub-distribution agreement for these details before forwarding fund information to your clients.
The whole or any part of this material may not be directly or indirectly reproduced, copied, modified, used to create a derivative work, performed, displayed, published, posted, licensed, framed, distributed or transmitted or any of its contents disclosed to third parties without the Firm's express written consent. This material may not be linked to unless such hyperlink is for personal and non-commercial use. All information contained herein is proprietary and is protected under copyright and other applicable law.
This material may be translated into other languages. Where such a translation is made this English version remains definitive. If there are any discrepancies between the English version and any version of this material in another language, the English version shall prevail.

***MORNINGSTAR**
Ratings as of 29.02.2024. The Morningstar Rating™ for funds, or "star rating", is calculated for managed products (including mutual funds, variable annuity and variable life subaccounts, exchange-traded funds, closed-end funds, and separate accounts) with at least a three-year history. Exchange-traded funds and open-ended mutual funds are considered a single population for comparative purposes. It is calculated based on a Morningstar Risk-Adjusted Return measure that accounts for variation in a managed product's monthly excess performance, placing more emphasis on downward variations and rewarding consistent performance. The top 10% of products in each product category receive 5 stars, the next 22.5% receive 4 stars, the next 35% receive 3 stars, the next 22.5% receive 2 stars, and the bottom 10% receive 1 star. The Overall Morningstar Rating for a managed product is derived from a weighted average of the performance figures associated with its three-, five-, and 10-year (if applicable) Morningstar Rating metrics. The weights are: 100% three-year rating for 36-59 months of total returns, 60% five-year rating/40% three-year rating for 60-119 months of total returns, and 50% 10-year rating/30% five-year rating/20% three-year rating for 120 or more months of total returns. While the 10-year overall star rating formula seems to give the most weight to the 10-year period, the most recent three-year period actually has the greatest impact because it is included in all three rating periods. Ratings do not take into account sales loads.
The **Europe/Asia and South Africa category (EAA)** includes funds domiciled in European markets, major cross-border Asian markets where material numbers of European UCITS funds are available (principally Hong Kong, Singapore and Taiwan), South Africa, and selected other Asian and African markets where Morningstar believes it is of benefit to investors for the funds to be included in the EAA classification system.
© 2024 Morningstar. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information.
Past performance is no guarantee of future results.

© 2024 Morgan Stanley. All rights reserved.

March 2024

INFORMATION MEMORANDUM

Morgan Stanley Investment Funds (the "Company")

Société d'investissement à Capital Variable Luxembourg

IMPORTANT

This Singapore information memorandum is authorised for distribution only when accompanied by the Luxembourg prospectus for the Company, as amended or modified from time to time (the "**Prospectus**"). Please read this document and the Prospectus for full information on the Funds (as defined below). Capitalised terms used herein which are not defined shall have the meanings attributed to them in the Prospectus.

The Funds are not authorised or recognised by the Monetary Authority of Singapore ("**MAS**") and shares in the Funds ("**Shares**") are not allowed to be offered to the retail public. Moreover, this Information Memorandum which relates to the offer of Shares in the Funds is not a prospectus as defined in the Securities and Futures Act, 2001 of Singapore, as amended or modified from time to time (the "**SFA**"), and accordingly, statutory liability under the SFA in relation to the content of prospectuses would not apply. You should consider carefully whether the investment is suitable for you.

The Shares are classified as capital markets products other than prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018) and Specified Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

This Information Memorandum has not been registered as a prospectus by the MAS, and the offer of the Shares is made pursuant to the exemptions under Sections 304 and 305 of the SFA. Accordingly, the Shares may not be offered or sold, nor may the Shares be the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Information Memorandum or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase of the Shares be circulated or distributed, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than under exemptions provided in the SFA for offers made (a) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to Section 304 of the SFA, (b) to a relevant person (as defined in Section 305(5) of the SFA), or any person pursuant to an offer referred to in Section 305(2) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 305 of the SFA, or (c) otherwise pursuant to, and in accordance with, the conditions of any other applicable provision of the SFA. First sales of the Shares acquired pursuant to Sections 304 and 305 of the SFA are subject to the requirements under Sections 304A and 305A of the SFA respectively.

Where the Shares are acquired by persons who are relevant persons specified in Section 305A of the SFA, namely:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold

investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

the securities of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Shares pursuant to an offer made under Section 305 of the SFA except:

(1) to an institutional investor or to a relevant person as defined in Section 305(5) of the SFA, or which arises from an offer referred to in Section 275(1A) of the SFA (in the case of that corporation) or Section 305A(3)(c)(ii) of the SFA (in the case of that trust);

(2) where no consideration is or will be given for the transfer;

(3) where the transfer is by operation of law;

(4) as specified in Section 305A(5) of the SFA; or

(5) as specified in Regulation 36A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2005 of Singapore.

Offer of Funds in Singapore

For the purposes of the offer in Singapore to (i) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person (as defined in Section 305(5) of the SFA), or any person pursuant to an offer referred to in Section 305(2) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 305 of the SFA, only the following Funds shall be available:

Equity Funds

- Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund (Reference Currency: USD) (the "**Asia Opportunity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Asian Property Fund (Reference Currency: USD) (the "**Asian Property Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Aligned Fund (Reference Currency: USD) (the "**Calvert Sustainable Climate Aligned Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Transition Fund (Reference Currency: USD) (the **"Calvert Sustainable Climate Transition Fund"**)
- Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (Reference Currency: Euro) (the "**Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (Reference Currency: USD) (the "**Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund**")

- Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Diversity, Equity, and Inclusion Fund (Reference Currency: USD) (the "**Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (Reference Currency: USD) (the "**Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund")**
- Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable US Equity Select Fund (Reference Currency: USD) (the "**Calvert Sustainable US Equity Select Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds China A-shares Fund (Reference Currency: USD) (the "**China A-shares Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Counterpoint Global Fund (Reference Currency: USD) (the "**Counterpoint Global Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Developing Opportunity Fund (Reference Currency: USD) (the "**Developing Opportunity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund (Reference Currency: USD) (the "**Emerging Leaders Equity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund (Reference Currency: Euro) (the "**Europe Opportunity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds European Property Fund (Reference Currency: Euro) (the "**European Property Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Equity Income Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Brands Equity Income Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Brands Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Core Equity Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Core Equity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Endurance Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Endurance Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Focus Property Fund (Reference Currency: USD) (the **"Global Focus Property Fund"**)
- Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Infrastructure Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Insight Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Insight Fund**")

- Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Opportunity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Permanence Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Permanence Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Property Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Property Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Quality Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Sustain Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Sustain Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund (Reference Currency: USD) (the "**Indian Equity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds International Resilience Fund, (Reference Currency: USD) (the "International Resilience Fund ι")
- Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund (Reference Currency: Yen) (the "**Japanese Equity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Japanese Small Cap Equity Fund (Reference Currency: Yen) (the "**Japanese Small Cap Equity Fund** ")
- Morgan Stanley Investment Funds NextGen Emerging Markets Fund (Reference Currency: USD) (the " **NextGen Emerging Markets Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Saudi Equity Fund (Reference Currency: USD) (the **"Saudi Equity Fund"**)
- Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Asia Equity Fund (Reference Currency: USD) (the "**Sustainable Asia Equity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Emerging Markets Equity Fund (Reference Currency: USD) (the "**Sustainable Emerging Markets Equity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund (Reference Currency: USD) (the "**US Advantage Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds US Core Equity Fund (Reference Currency: USD) (the " **US Core Equity Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds US Focus Property Fund (Reference Currency: USD) (the "**US Focus Property Fund**")

- Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund (Reference Currency: USD) (the "**US Growth Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds US Insight Fund (Reference Currency: USD) (the "**US Insight Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds US Permanence Fund (Reference Currency: USD) (the "**US Permanence Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds US Property Fund (Reference Currency: USD) (the "**US Property Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Vitality Fund (Reference Currency: USD) (the "**Vitality Fund**")

Bond Funds

- Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund (Reference Currency: USD) (the "**Emerging Markets Corporate Debt Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund (Reference Currency: USD) (the "**Emerging Markets Debt Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund (Reference Currency: USD) (the "**Emerging Markets Domestic Debt Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Reference Currency: USD) (the "**Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund (Reference Currency: Euro) (the "**Euro Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Reference Currency: Euro) (the "**Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund (Reference Currency: Euro) (the "**Euro Corporate Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund (Reference Currency: Euro) (the "**Euro Strategic Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds European Fixed Income Opportunities Fund (Reference Currency: EUR) (the " **European Fixed Income Opportunities Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund (Reference Currency: Euro) (the "**European High Yield Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Asset Backed Securities Fund**")

- Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Convertible Bond Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Convertible Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Fixed Income Opportunities Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global High Yield Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund (Reference Currency: Euro) (the "**Short Maturity Euro Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Euro Corporate Bond Fund (Reference Currency: Euro) (the **"Sustainable Euro Corporate Bond Fund"**)
- Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Euro Strategic Bond Fund (Reference Currency: Euro) (the **"Sustainable Euro Strategic Bond Fund"**)
- Morgan Stanley Investment Funds Global Credit Fund (Reference Currency: USD) (the "**Global Credit Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund, (Reference Currency: USD) (the "**US Dollar Corporate Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration Bond Fund, (Reference Currency: USD) (the "**US Dollar Short Duration Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund, (Reference Currency: USD) (the "**US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds US High Yield Middle Market Bond Fund, (Reference Currency: USD) (the " **US High Yield Middle Market Bond Fund** ")

Asset Allocation Funds

- Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund, (Reference Currency: Euro) (the "**Global Balanced Defensive Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund, (Reference Currency: Euro) (the "**Global Balanced Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund (Reference Currency: Euro) (the "**Global Balanced Income Fund**")
- Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds, (Reference Currency: Euro) (the "**Global Balanced Risk Control Fund of Funds**")

- Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Sustainable Fund (Reference Currency: Euro) (the "**Global Balanced Sustainable Fund**")

The Singapore information memorandum relates to the aforesaid Funds and not any other sub-fund of the Company. Investors may invest in the aforesaid Funds by subscribing for Shares in the share capital of the Company.

Investment Objectives and Policies

Please refer to Section 1.2 of the Prospectus.

Risks Factors

Please refer to Section 1.5 of the Prospectus.

Accounts

Please refer to Section 3.1 of the Prospectus under the heading "**Annual and Semi-Annual Reports**".

Regulatory Information

1. Company

Name	:	Morgan Stanley Investment Funds
Place of incorporation	:	Please refer to Section 3.1 of the Prospectus.
Registered office	:	European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
Supervisory authority	:	Commission de Surveillance du Secteur Financier
Address	:	283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Tel	:	(352)-262511
Fax	:	(352)-2625-12601
Legislation under which the Company is regulated	:	See page 1 of the Prospectus.

2. Depositary (Custodian)

Name	:	J.P. Morgan S.E. Luxembourg Branch
Place of incorporation	:	Please refer to Section 3.1 of the Prospectus.
Supervisory authority	:	European Central Bank
Address	:	Sonnemannstrasse 20 (Main Building), 60314 Frankfurt am Main, Germany
Tel	:	+49 69 1344 0
Supervisory authority	:	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Address	:	Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Germany
Fax	:	+ 49 (0) 228 4108-1550
Supervisory authority	:	Commission de Surveillance du Secteur Financier
Address	:	283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Tel	:	(352)-262511
Fax	:	(352)-2625-12601

3. Management Company

Name	:	MSIM Fund Management (Ireland) Limited
Place of incorporation	:	Please refer to Section 3.1 of the Prospectus.
Supervisory authority	:	Central Bank of Ireland
Address	:	New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, Ireland
Tel	:	+353 (0)1 224 5800
Fax	:	+353 (0)1 671 5550

4. Investment Advisers

Investment Adviser for all Funds	:	Morgan Stanley Investment Management Limited
Place of incorporation	:	Please refer to Section 3.1 of the Prospectus.
Supervisory authority	:	Financial Conduct Authority
Address	:	12 Endeavour Square, London, E20 1JN, United Kingdom
Tel	:	+44 (0)20 7066 1000

Redemption of Shares

Please refer to Section 2.3 of the Prospectus.

Charges and Expenses

Please refer to Section 2.5 of the Prospectus.

Past Performance

Past performance figures may be obtained in the Annual and Semi-Annual Reports of the Company at www.morganstanleyinvestmentfunds.com.

Side Letters

The Company does not enter directly into side letters with investors.

Liquidity Risk

The Company and the Management Company have established a liquidity risk process to assess and monitor the liquidity risk profile of the relevant Fund on an on-going basis. A summary of the liquidity management tools that may be implemented by the Management Company and/or the Company is set out below. Such liquidity management tools may be implemented in exceptional circumstances and in the best interest of the relevant Fund and its Shareholders and

will have the corresponding effect on investors described below. Please refer to Sections 2.3 and 2.4 of the Prospectus for further information on these liquidity management tools.

Redemption fee and conversion fee

A redemption fee or conversion fee of up to 2% of an individual redemption or conversion (as the case may be) may be applied where the Management Company, in its discretion, determines that the shareholder has engaged in trading practices which adversely affect the interests of the Company's shareholders or where it is otherwise appropriate to protect the interest of the Company. Such redemption fee and conversion fee will be retained for the benefit of continuing Shareholders of the relevant Fund.

Suspension of redemption

The Company shall suspend the redemption of Shares of the Company during any period when the calculation of the Net Asset Value per share of the relevant Class is suspended under circumstances set out in section 2.7 of the Prospectus headed "Net Asset Value Determination". Shareholders will not be able to redeem Shares in the affected Fund(s) during the period when the calculation of the Net Asset Value is suspended.

Gating

Shareholders may not be able to redeem or convert their Shares in a Fund where application(s) for redemption or conversion in respect of that Fund on any one Dealing Day is more than 10% of the Net Asset Value of that Fund. In the event that such 10% threshold in respect of a Dealing Day is exceeded, the Company may scale down each application with respect to such Dealing Day pro rata so that not more than 10% of the Net Asset Value of the relevant Fund be redeemed or converted on such Dealing Day.

Alternatively, the Management Company, in its sole and absolute discretion, may ask such Shareholder(s) affected by the abovementioned gating procedure to accept payment in whole or in part by an in-kind distribution of securities in lieu of cash. No Shareholder can be required to accept an in-kind distribution against their will, and where a Shareholder refuses such in-kind payment, the redemption proceeds will be paid in the Reference Currency of the Fund or, if applicable, in the currency which the Currency Hedged Share Class is denominated from which the Shareholder is redeeming.

Anti-Dilution Measures

In order to protect remaining shareholders in a Fund from dilution that is caused when

investors enter or exit the Fund, thereby incurring trading costs, the Management Company may adjust the NAV of a Fund to reflect these estimated trading costs, a mechanism known as swing pricing.

When net investor activity in a Fund exceeds a certain threshold ("Swing Threshold") on a given Dealing Day, the NAV is adjusted by a factor ("Swing Factor"), upwards in case of net subscriptions and downwards in case of net redemptions. In either case, the swung NAV applies to all transactions, regardless of direction, not the specific circumstances of each individual investor transaction.

For each Fund, the Swing Factor shall not exceed 2% of the NAV in normal market conditions, however, the Management Company may decide to temporarily increase this limit in exceptional circumstances (e.g. stressed or dislocated markets resulting in increased trading costs beyond the 2% cap) to protect Shareholders' interests.

Restrictions on conversion

The Management Company may refuse to accept a conversion application if it is detrimental to the interests of the Company or the Shareholders, taking into account the monetary amount or number of Shares to be converted, market conditions or any other circumstances (e.g., short-term trading).

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

		บาท	
	หมายเหตุ	**2567**	**2566**
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 158,856,364.96 บาท			
ในปี 2567 และ257,956,370.21 บาท ในปี 2566)	2	181,327,875.40	245,356,445.86
เงินฝากธนาคาร		3,938,082.98	10,710,749.07
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		3,904.50	8,190.78
จากการขายเงินลงทุน		-	4,347,558.00
จากการขายหน่วยลงทุน		-	482,808.92
จากสัญญาอนุพันธ์		530,743.69	12,132,888.33
รวมสินทรัพย์		185,800,606.57	273,038,640.96
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		884,774.08	1,423,872.44
จากสัญญาอนุพันธ์		2,925,832.17	26,741,715.99
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		342,945.26	455,183.56
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		585.64	1,228.74
หนี้สินอื่น		9,218.47	12,760.92
รวมหนี้สิน		4,163,355.62	28,634,761.65
สินทรัพย์สุทธิ		181,637,250.95	244,403,879.31
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		138,420,149.54	214,152,966.70
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(45,502,030.85)	(26,003,124.88)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน		88,719,132.26	56,254,037.49
สินทรัพย์สุทธิ		181,637,250.95	244,403,879.31
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้			
ชนิดสะสมมูลค่า		13.1197	11.4117
ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม		13.1219	11.4135
ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ		13.6235	11.6217
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย) แยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้			
ชนิดสะสมมูลค่า		13,250,075.1022	20,107,164.7653
ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม		526,774.8783	1,232,450.2093
ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ		65,165.0162	75,681.7233

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย / บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนต่างประเทศ			
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar			
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (class Z)	46,008.842	181,327,875.40	100.00
รวม Unit Trust Foreign Equity-US Dollar		181,327,875.40	100.00
รวม เงินลงทุนต่างประเทศ		**181,327,875.40**	**100.00**
ยอดรวมเงินลงทุน (ราคาทุน 158,856,364.96 บาท)		**181,327,875.40**	**100.00**

Principal® | In alliance with CIMB

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย / บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนต่างประเทศ			
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar			
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (class Z)	76,592.319	245,356,445.86	100.00
รวม Unit Trust Foreign Equity-US Dollar		**245,356,445.86**	**100.00**
รวม เงินลงทุนต่างประเทศ		**245,356,445.86**	**100.00**
ยอดรวมเงินลงทุน (ราคาทุน 257,956,370.21 บาท)		**245,356,445.86**	**100.00**

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

	บาท	
	2567	**2566**
รายได้จากการลงทุน		
รายได้ดอกเบี้ย	17,052.77	13,133.18
รวมรายได้	17,052.77	13,133.18
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,549,137.03	2,077,590.32
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	31,058.76	41,866.70
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	309,827.50	415,518.18
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน-ต่างประเทศ	39,216.84	50,491.62
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	20,690.64	20,685.44
ค่าใช้จ่ายอื่น	20,104.21	143,366.52
รวมค่าใช้จ่าย	1,970,034.98	2,749,518.78
รายได้(ขาดทุน)สุทธิจากการลงทุน	(1,952,982.21)	(2,736,385.60)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	4,447,921.63	(16,393,751.73)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	6,195,436.27	12,056,099.37
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(12,243,384.20)	(5,096,264.54)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	2,447,640.72	3,961,015.33
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	6,885,843.55	(3,728,439.28)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น	7,733,457.97	(9,201,340.85)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้	5,780,475.76	(11,937,726.45)
หัก ภาษีเงินได้	2,560.55	1,970.02
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	5,777,915.21	(11,939,696.47)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้		
ประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน		
ชนิดสะสมมูลค่า	7,513,890.91	(11,313,373.51)
ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	(1,771,462.10)	(363,184.88)
ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ	35,486.40	(263,138.08)
รวม	5,777,915.21	(11,939,696.47)

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

1. ลักษณะของกองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์ (“กองทุน”) จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2562 ปัจจุบันมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน กองทุนได้แบ่งชนิดหน่วยลงทุน เป็น 6 ชนิด ได้แก่ ชนิดสะสมมูลค่า ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม ชนิดจ่ายเงินปันผล ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ และ ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ โดยปัจจุบันเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนเฉพาะชนิดสะสมมูลค่า ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม และชนิดผู้ลงทุนพิเศษ

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) Z ในสกุลเงิน USD โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ทั้งนี้ กองทุนหลักจดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก บริหารและจัดการโดย Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited. และเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO)

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ดอกเบี้ยรับรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

รายการซื้อขายเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ เงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่ารวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน (Management Fee) **		
- ชนิดสะสมมูลค่า	1,445.93	0.7997
- ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	103.20	0.8000
- ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ	-	-
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) **		
- ชนิดสะสมมูลค่า	28.92	0.0160
- ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	2.06	0.0160
- ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ	0.08	0.0160
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee) **		
- ชนิดสะสมมูลค่า	289.19	0.1599
- ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	20.64	0.1600
- ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ	-	-
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน-ต่างประเทศ	39.22	0.0202
ค่าสอบบัญชี	20.69	0.0107
ค่าประกาศ NAV	11.73	0.0060
ค่าใช้จ่ายอื่น	8.38	0.0043
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย		
ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก		
ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * **	**1,970.04**	**1.0145**

หมายเหตุ * ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี) ไว้แล้ว

** ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ของแต่ละชนิดหน่วยลงทุน จะคำนวณเป็น %ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามชนิดหน่วยลงทุนนั้น

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม
กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

	(ร้อยละ)
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม	**13.45**

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์ ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567
- ไม่มี -
หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการ (www.principal.th) และสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

2. รายงานรายละเอียดการรับค่าตอบแทน หรือประโยชน์อื่นใดที่มิใช่ดอกเบี้ย หรือผลประโยชน์ทั่วไปที่เกิดจากการลงทุน

- ไม่มี –

3. รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

- ไม่มีการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission) –

4. ค่านายหน้าทั้งหมดจากการที่บริษัทสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ฯ

- ไม่มี - (เป็นการซื้อ/ขายหน่วยลงทุน)

5. รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

รายละเอียดการลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์

	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)[*1]	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	3,060,866.42	1.69
เงินฝากธนาคารสกุลเงินต่างประเทศ	881,121.06	0.49
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ		
หน่วยลงทุน[*2] / ประเทศ ลักเซ็มเบิร์ก	181,327,875.40	99.83
อื่น ๆ		
ทรัพย์สินอื่น	530,743.69	0.29
หนี้สินอื่น	(4,163,355.62)	(2.29)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	**181,637,250.95**	**100.00**

หมายเหตุ : [*1] มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

[*2] หน่วยลงทุนกองทุน UT-EQUITY-USD

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝากหรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ของกองทุนรวม

รายงานสรุปเงินลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)*	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ		
- ตราสารภาครัฐไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -
- ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	- ไม่มี -	- ไม่มี -
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือ ผู้ค้ำประกัน	3,941,987.48	2.17
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	- ไม่มี -	- ไม่มี -
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	- ไม่มี -	- ไม่มี -

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูง (upper limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในตราสารกลุ่ม (ง)

15% NAV

หมายเหตุ :* มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แบรนด์

	ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ผู้สลักหลัง	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ	จำนวนเงินต้น/มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคาตลาด *1
1	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+	3,057,053.00	3,060,866.42
2	เงินฝากธนาคาร สกุลเงินต่างประเทศ	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+	881,029.98	881,121.06
	หมายเหตุ :	*1 มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว					

6. สัดส่วนผู้ถือหน่วยเกิน 1 ใน 3 (%)

- ร้อยละ .....

7. มูลค่าเงินลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนในกองทุนอื่นที่บลจ.เดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

- ไม่มี –

Principal®

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2686 9500 โทรสาร 0 2657 3167 www.principal.th

In alliance with CIMB