

# Principal German Equity Fund

31 March 2024

## Fund Features

<b>Fund Name (short)</b>	PRINCIPAL GERMANEQ
<b>Risk Level</b>	6 (High Risk)
<b>Fund Type</b>	Equity Fund, Feeder Fund
<b>Inception Date</b>	5 July 2016
<b>Foreign Investment Policy</b>	Yes
<b>Foreign exchange rate Policy</b>	According to the discretion of fund manager
<b>Registered fund size</b>	2,000 MTHB
<b>Net Asset Value</b>	13.14 MTHB
<b>Net Asset Value Per Unit</b>	15.7625 THB
<b>Risk Involve</b>	1. Market Risk 2. Country Risk 3. Currency Risk 4. Derivatives Risk 5. Repatriation Risk
<b>Dividend Policy</b>	None
<b>Trustee</b>	Standard Chartered Bank (Thai) PLC.
<b>Registrar</b>	Principal Asset Management Co., LTD.
<b>AIMC Category</b>	European Equity

## Purchase/ Redemption

<b>Subscription Period</b>	Every business day from bank business hours to 3.30 pm
<b>Minimum Subscription</b>	1,000 THB
<b>Redemption Period</b>	Every business day from bank business hours to 3.00 pm
<b>Minimum Redemption</b>	Not defined
<b>Minimum Balance</b>	Not defined
<b>Redemption Policy</b>	Within 5 business days from NAV calculation date (NAV announce T+2, Settlement T+6, CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK, KK/ TISCO at 1.00 p.m.)



## Investment Policy

The fund has a policy to invest in or hold investment units of only one foreign fund, iShares Core DAX® UCITS ETF (DE), on average for fiscal year, at least 80% of the net asset value of the fund (feeder fund). iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) has an investment objective to generate returns for the fund as close to the returns of the DAX® index, which is an index that reflects the performance of 30 largest size companies which have most trading value on the Frankfurt Stock Exchange in Germany by using passive investment management strategies. Therefore, the decision to buy or sell securities of the fund will be amenable to changing the investment weight of the DAX® index, which is a benchmark measure of the fund. In addition, passive investment management strategies and trading of securities may cause fund management fees and transaction fees to such funds. This fund is managed by BlackRock Asset Management Deutschland AG. The iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) will invest in.

- a) Securities according to Capital Investment Act Section 193 KAGB
- b) Money market debt instruments according to Capital Investment Act Section 194 KAGB
- c) Bank deposits according to Capital Investment Act Section 195 KAGB
- d) Financial derivatives according to Capital Investment Act Section 197 KAGB
- e) Other securities according to Capital Investment Act Section 198 KAGB
- f) Investment units according to Capital Investment Act Section 196 KAGB

The fund will invest in or hold investment units of iShares Core DAX® UCITS ETF (DE), on average for fiscal year, at least 80% of the net asset value of the fund. For the rest, the fund may invest in securities, other financial instruments, as well as other securities or assets or seeking profits by other means.

## Fees to Unitholder (% of Trading Value)\*

<b>Front-end fee</b>	Not more than 1.61% (Currently 1.50%)
<b>Back-end fee</b>	Not more than 1.07% (Waived)
<b>Switching Fee</b>	According to the conditions of sale and redemption of investment units

\*Fee included VAT.

## Fund Fee (% of NAV)\*

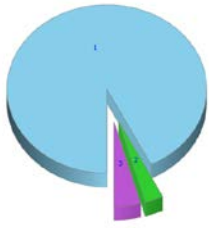
<b>Management Fee</b>	Not more than 1.61% p.a. (Currently 1.605%)
<b>Trustee Fee</b>	Not more than 0.11% p.a. (Currently 0.032%)
<b>Registrar Fee</b>	Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.321%)
<b>Other Expense**</b>	Not more than 3.09% p.a. (Currently 0.206%***)
<b>Total Expense(TER)</b>	Not more than 5.35% p.a. (Currently 2.164%***)

\*as of 1 Jul'22 – 30 Jun'23, Fee included VAT.

\*\*Excluding Brokerage Fee and tax expenses of debt Instruments (if any)

\*\*\*Other expenses ceiling and Total expenses ceiling are the expenses that can only be estimated, while actual expenses are included both estimated and unestimated

## Asset Allocation



- Exchange Traded Fund - Equity – EURO 100.57%
- Savings account 4.07%
- Other -4.64%

## Top 5 Holding

Securities	% of NAV
iShares Core DAX UCITS ETF (DE): DAXEX GY	100.57
Other Assets/liability	-4.64

Remark : Data as of 31 March 2024. The investors can verify daily asset value at [www.principal.th](http://www.principal.th)

\*Principal German Equity Fund has changed its short name from PRINCIPAL GEQ to PRINCIPAL GERMANEQ effective from 2 Oct. 2023 onwards.

## Fund Performance VS Benchmark

	Fund Performance (Calendar Year, Past 5 Years)				
	2023	2022	2021	2020	2019
GERMANEQ (%)	14.14	-12.78	13.11	0.13	24.42
Benchmark (%)*	17.97	-12.95	17.17	9.20	13.11

\*Past performance of the fund is not a guarantee for future performance.  
Remark: Data as of 31 March 2024. The investors can verify daily asset value at [www.principal.th](http://www.principal.th)

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y <sup>1</sup>	3Y <sup>1</sup>	5Y <sup>1</sup>	Since Inception <sup>1</sup>
GERMANEQ (%)	10.39	10.39	18.13	14.31	4.63	7.10	6.06
Benchmark (%)*	10.86	10.86	19.61	16.79	6.81	9.56	n/a
Information Ratio <sup>2</sup>	-0.85	-0.85	-0.78	-0.58	-0.38	-0.42	n/a
Standard Deviation of Fund (%)	9.35	9.35	10.00	11.51	15.38	18.58	18.47
Standard Deviation of Benchmark (%)	8.96	8.96	10.13	11.05	15.65	18.83	n/a

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

<sup>2</sup>Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk

\*Benchmark : DAXNR Index adjusted with FX hedging cost 85% + DAXNR Index (THB) 15% (source: Bloomberg as of 31 March 2024) effective from 4 January 2022 onwards before that using benchmark DAXNR Index (THB) 50% + DAXNR Index adjusted with FX hedging cost 50% (11 February 2020 – 3 January 2022)

Tracking Difference (TD) 1 year backward of the fund -2.49% p.a.

Tracking Error (TE) 1 year backward of the fund 3.76% p.a.

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

- Master fund has highly concentrated investment in Germany. So, investors have to diversify investment for their portfolios.
- Investing in Investment Units is not a deposit and there is a risk of investment, Investors may receive more or less return investment than the initial investment. Therefore, investors should invest in this fund when seeing that investing in this fund suitable for investment objectives of investors and investors accept the risk that may arise from the investment.
- In an unusual situation unitholders may not be able to redeem the investment units or may receive the redemption money later than the period that specified in the prospectus.
- Investors should study the information in the prospectus to understand and should keep the prospectus as information for future reference and when in doubt, please contact the selling agent before investing.
- Investors should understand product characteristics (mutual funds), conditions of return and risk before making an investment decision.
- This document is for the purpose of dissemination of information in general, without the intention of making a proposal or inviting any person to purchase and/or sell investment products of the type described in this document. And not considered as consultancy or advice regarding any transaction involving the investment products of the companies mentioned herein.

Inquiry of Additional Information: Please contact our Client Service at (662) 686 9595 from 8.30 a.m. to 5.00 p.m. Mondays to Fridays (except on public holidays) for a personal investment consultation or any general investment queries.

**Principal Asset Management Company Limited**

44 CIMB THAI Bank Building, 16th Floor Langsuan Road, Lumpini Pathumwan, Bangkok 10330 Tel +(662) 686 9595 Website: [www.principal.th](http://www.principal.th)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

## กองทุนเปิดพรินซิเพิล เยอรมัน อิควิตี

Principal German Equity Fund

(PRINCIPAL GERMANEQ)

## ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารทุน, Feeder Fund

กลุ่มกองทุนรวม : European Equity

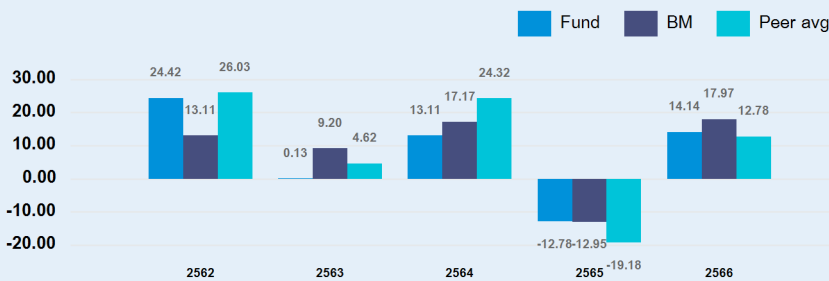
## นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ กองทุน iShares Core DAX UCITS ETF (DE) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) กองทุน iShares Core DAX UCITS ETF (DE) มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DAX ซึ่งเป็นดัชนีที่สะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ที่สุดและมีมูลค่าการซื้อขายมากที่สุดที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ แฟรงค์เฟิร์ต ประเทศเยอรมัน จำนวน 30 บริษัท โดยใช้กลยุทธ์การบริหารจัดการลงทุนแบบ Passive เป็นหลัก (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

## กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares Core Dax UCITS ETF (DE) ("กองทุนหลัก") เพื่อให้ผลตอบแทนเทียบเคียงกับกองทุนหลัก และกองทุนหลักมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Passive Management/ Index Tracking)

## ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



## ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	10.39%	10.39%	18.13%	14.31%	4.63%	7.10%	N/A	6.06%
ดัชนีชี้วัด*	10.86%	10.86%	19.61%	16.79%	6.81%	9.56%	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	9.38%	9.38%	17.22%	12.50%	4.86%	7.94%	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	9.35%	9.35%	10.00%	11.51%	15.38%	18.58%	N/A	18.47%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	8.96%	8.96%	10.13%	11.05%	15.65%	18.83%	N/A	N/A

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

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

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เยอรมัน อิควิตี มีการเปลี่ยนชื่อย่อกองทุน จาก PRINCIPAL GEQ เป็น PRINCIPAL GERMANEQ มีผลตั้งแต่วันที่ 2 ต.ค. 2566 เป็นต้นไป

## ระดับความเสี่ยง



ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี ไม่น้อยกว่า 80 % ของ NAV

## ข้อมูลกองทุน

วันจดทะเบียนกองทุน วันที่ 5 กรกฎาคม 2559

วันเริ่มต้น class N/A

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่จ่าย

อายุกองทุน ไม่กำหนด

## ผู้จัดการกองทุน

คุณวิทยา เจนจรัสโชติ วันที่เริ่มบริหาร 5 กรกฎาคม 2559

คุณวิริยา โภโกศวรรย์ วันที่เริ่มบริหาร 2 พฤษภาคม 2560

## ดัชนีชี้วัด

ดัชนี DAX Net Return ในสกุลเงิน EUR สัดส่วน 100% (ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 85 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่า สกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 15)

## คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.principal.th

การซื้อขายหน่วยลงทุน		การขายคืนหน่วยลงทุน		ข้อมูลเชิงสถิติ	
วันที่ทำการซื้อ :	ทุกวันทำการ	วันที่ทำการขายคืน :	ทุกวันทำการ	Maximum Drawdown	-38.58
เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.30 น.	เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.00 น.	Recovering Period	0 ปี 11 เดือน
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	FX Hedging	80.00
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	2.33
		ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :		Sharpe Ratio	0.31
		ประกาศ NAV T+2, คืนเงิน T+6 คือ 6 วันทำการ หลังจากวันทำการขายคืน		Alpha	-2.10
				Beta	0.95
				Tracking Error	N/A
				อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	N/A
				Yield to Maturity	N/A

หมายเหตุ -

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	1.6100%	1.6050%
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500%	2.1640%

หมายเหตุ ข้อมูล 1 ก.ค. 65 - 30 มิ.ย. 66 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดใน  
ทำนองเดียวกันไว้แล้วไม่รวมค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสาร  
หนี้ (ถ้ามี)เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่  
รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

## การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก

ประเทศ	% ของ NAV
GERMANY	92.87
FRANCE	7.05
Unclassified	0.08

ที่มา: iShares Core DAX UCITS ETF (DE) EUR (Acc) 29 กุมภาพันธ์ 2567

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	1.6100%	1.5000%
การรับซื้อคืน	1.0700%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	1.6100%	1.5000%
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	1.0700%	ยกเว้น
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

## การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% ของ NAV
Industrials	26.53
Financials	19.13
Information Technology	14.47
Consumer Discretionary	13.82
Health Care	7.23

ที่มา: iShares Core DAX UCITS ETF (DE) EUR (Acc) 29 กุมภาพันธ์ 2567

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

การกระจายการลงทุน	% ของ NAV
Exchange Traded Fund - Equity - EURO	100.57
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	4.07
อื่นๆ	-4.64

## ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนหลัก)

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
SAP	11.05
SIEMENS N AG	10.82
ALLIANZ	7.82
AIRBUS	7.05
DEUTSCHE TELEKOM N AG	5.97

ที่มา: iShares Core DAX UCITS ETF (DE) EUR (Acc) 29 กุมภาพันธ์ 2567

## ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนไทย)

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
Exchange Traded Fund - Equity - EURO : BlackRock Asset Management	100.57
Deutschland AG : DAXEX GY	
สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)	-4.64

## การลงทุนในกองทุนอื่นที่ลงทุนเกิน 20% ของ NAV

ชื่อกองทุน : iShares Core DAX UCITS ETF (DE) EUR (Acc) ISIN code : DE0005933931

Bloomberg code: DAXEX GY

## คำอธิบาย

**Maximum Drawdown** เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลาานเท่าใด

**FX Hedging** เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

**Sharpe Ratio** อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

**Alpha** ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

**Beta** ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

**Tracking Error** อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

**Yield to Maturity** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคดตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

เลขที่ 44 อาคารธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร (662) 686-9500 เว็บไซต์: [www.principal.th](http://www.principal.th)

- 1. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) :** เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคาหรือผลตอบแทนของตราสารปรับตัวขึ้นลง เนื่องจากความผันผวนของปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น อัตราดอกเบี้ย ดัชนีอ้างอิง และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งส่งผลให้ราคาของตราสารต่างประเทศเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตลอดเวลา

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** เนื่องจากกองทุน iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) (กองหลัก) จะเป็นผู้พิจารณากระจายความเสี่ยงในการลงทุนในตราสารทุนในหลายอุตสาหกรรม ซึ่งจะเป็นการลดผลกระทบจากความผันผวนของราคาหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งได้
- 2. ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and Political Risk)** ได้แก่ เสถียรภาพทางการเมือง เศรษฐกิจ ตลาดเงิน ตลาดทุนของประเทศต่าง ๆ ที่กองทุนได้ลงทุนไว้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะดำเนินการติดตามสถานการณ์และวิเคราะห์ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง เพื่อที่จะสามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนได้ทันต่อสถานการณ์ที่มีการเปลี่ยนแปลง
- 3. ความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) :** เนื่องจากเป็นกองทุนต่างประเทศโดยกองทุนจะลงทุนเปลี่ยนสกุลเงินบาทเป็นเงินสกุลยูโร (EUR) จึงเป็นความเสี่ยงของค่าเงินที่เกิดจากการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศ ตัวอย่างเช่น ถ้าค่าเงินต่างประเทศที่ลงทุนอ่อนค่า มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ของกองทุนจะลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากการเคลื่อนไหวของเงินตราต่างประเทศที่ลงทุนได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เยอรมัน อีควิตี้ อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) หรือเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยจะใช้การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้
- 4. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) :** สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กล่าวย่อมาทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงเท่านั้น ทั้งนี้ การป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงข้ามกับที่กองทุนคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวกองทุนจะทำธุรกรรมดังกล่าวกับธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือธนาคารพาณิชย์
- 5. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)** คือความเสี่ยงที่กองทุนไม่สามารถนำเงินลงทุนและผลตอบแทนกลับประเทศได้ครบถ้วนตามที่คาดไว้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะศึกษาข้อจำกัด เงื่อนไข และประเมินปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ อย่างระมัดระวัง ก่อนที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ในแต่ละประเทศ ทั้งนี้เพื่อมิให้เป็นอุปสรรคต่อการลงทุน และการนำเงินกลับเข้าประเทศของกองทุน
- 6. ความเสี่ยงของกองทุนหลักที่ลงทุนสามารถดูได้จากหนังสือชี้ชวนข้อมูลโครงการ**