

ภาพรวมอุตสาหกรรม Health Care

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในเดือน เม.ย. 2023 ดัชนี MSCI ACWI ให้ผลตอบแทน +1.27% ตามผลดำเนินงานไตรมาสที่ 1/2023 ที่ทยอยประกาศออกมา โดยส่วนใหญ่ออกมาสูงกว่าความคาดการณ์ของตลาด เช่น ดัชนี S&P500 ผลดำเนินงานไตรมาสที่ 1/2023 ออกมาสูงกว่าความคาดการณ์ของตลาดถึง 6.49% ของผลดำเนินงานของ 471 บริษัทจาก 500 บริษัท และดัชนี STOXX600 ออกมาสูงกว่าความคาดการณ์ของตลาดถึง 24.86% ของผลดำเนินงานของ 393 บริษัทจาก 444 บริษัท (ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 22 พ.ค. 2023) นอกจากนี้แนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักอย่าง Fed และ ECB ก็มีแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยชะลอลงล่าสุดในเดือน พ.ค. 2023 ทั้ง Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียงแค่ 0.25% มาอยู่ที่ 5.00 – 5.25% และ ECB ปรับขึ้นเพียง 0.25% เช่นกัน อัตราดอกเบี้ย Deposit Facility Rate มาอยู่ที่ 3.25%, Main Refinancing Rate อยู่ที่ 3.75% และ Marginal Lending Facility Rate อยู่ที่ 4.00% และมีการส่งสัญญาณการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ชะลอลงแต่ยังขึ้นอยู่กับทิศทางของตัวเลขเศรษฐกิจในอนาคต นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจโดยเฉพาะภาคบริการและการจ้างงานที่ยังแข็งแกร่งช่วยลดความกังวลที่เศรษฐกิจสหรัฐ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มชะลอลงยังคงอยู่ในระดับสูงห่างจากเป้าหมายของ Fed และ ECB ที่ 2.00% และเศรษฐกิจภาคการผลิตโดยรวมยังมีทิศทางชะลอลงตัว ปัญหาความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์ท้องถิ่นในสหรัฐ อย่าง Silicon Valley Bank และ Signature Bank ที่ถึงแม้ปัจจุบันจะยังสามารถควบคุมผลกระทบให้อยู่ในวงจำกัด สะท้อนถึงความเสี่ยงเดิมที่ยังคงอยู่ หากอัตราดอกเบี้ยยังคงปรับขึ้นสูงกว่าความคาดการณ์ของตลาดต่อเนื่อง และผู้บริหารส่วนใหญ่ที่ให้แนวโน้มผลดำเนินงานของปีนี้ ยังเป็นการให้แนวโน้มด้วยความระมัดระวัง

ดัชนี MSCI World Health Care ปรับตัวขึ้น +3.43% สูงกว่าดัชนีหุ้นโลก MSCI ACWI ในเดือน เม.ย. 2023 นำโดยกลุ่ม Health Care Equipment และ Pharmaceutical +5.30% และ +5.25% ตามลำดับ โดยผลดำเนินงานไตรมาสที่ 1/2023 ของกลุ่ม Health Care ส่วนใหญ่ออกมาสูงกว่าความคาดการณ์ของตลาดเช่นกัน โดยกลุ่ม Health Care ในดัชนี S&P500 ผลดำเนินงานไตรมาสที่ 1/2023 ประกาศออกมาสูงกว่าความคาดการณ์ของตลาดถึง 6.83% ของผลดำเนินงานของ 61 บริษัทจาก 65 บริษัท และกลุ่ม Health Care ในดัชนี STOXX600 ออกมาสูงกว่าความคาดการณ์ของตลาดถึง 7.20% ของผลดำเนินงานของ 35 บริษัทจาก 43 บริษัท (ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 22 พ.ค. 2023) โดยตัวอย่างบริษัทที่มีผลดำเนินงานแข็งแกร่ง และอยู่ในพอร์ตการลงทุนของ PRINCIPAL GHEALTH เช่น บริษัท UnitedHealth Group ซึ่งดำเนินธุรกิจการจัดการเกี่ยวกับระบบดูแลสุขภาพให้กับลูกค้าทั่วโลก และเป็นผู้นำบริษัทประกันภัยสุขภาพของสหรัฐ ที่เน้นการขายประกันสุขภาพให้กับคนอเมริกัน และให้คำปรึกษาเกี่ยวกับสุขภาพ โดยบริษัทมีการเติบโตของรายได้และกำไร ไตรมาส 1/2023 ที่ 15% และ 12% ตามลำดับ จากฐานลูกค้าที่เพิ่มมากขึ้น หรือ บริษัท Amgen ซึ่งเป็นบริษัท Biotechnology ชั้นนำในสหรัฐ ที่มีความเชี่ยวชาญด้านคิดค้นนวัตกรรมใหม่ ๆ ในการรักษาโรคจากโครงสร้างและพันธุกรรมของมนุษย์ มีผลิตภัณฑ์ที่สร้างชื่อคือ ยา Enbrel ที่ช่วยรักษาโรคข้ออักเสบ ซึ่งเกิดจากโรครูมาตอยด์ และโรคเก๊าท์ โดยแม้ว่าบริษัทจะมีรายได้ที่หดตัวเล็กน้อยที่ 2% แต่กำไรของบริษัทเติบโตถึง 92% ใน ไตรมาส 1/2023 จากความต้องการที่แข็งแกร่งของสินค้าทั่วโลก และกำไรจากการลงทุนในบริษัทอื่น

Special Report: Fund Update

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล เฮลธ์ อินโนเวชั่น (Principal Global Health Innovation Fund)

วิริยา โภโคศวรรย์ – International Fund Manager

ธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist

23 May 2023

นอกจากนี้การลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม Health Care ยังคงมีความน่าสนใจในช่วงที่ยังมีความไม่แน่นอนทั้งด้านเศรษฐกิจและนโยบายการเงิน กลุ่ม Health Care เองเป็นอุตสาหกรรมที่มีความผันผวนขึ้นกับวัฏจักรเศรษฐกิจค่อนข้างต่ำ และมีความยืดหยุ่นของอุปสงค์ต่อราคาที่ต่ำ (Low Price Elasticity of Demand) เนื่องจากเป็นสินค้าและบริการที่เกี่ยวกับสุขภาพและการรักษาซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัย 4 ในการดำรงชีวิต

กลยุทธ์การลงทุน

สำหรับ PRINCIPAL GHEALTH ทีมจัดการลงทุนจะมีการวางกรอบน้ำหนักการลงทุนใน 2 กองทุนหลัก ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงตามสถานการณ์การลงทุนหรือปัจจัยเสี่ยงจากภายนอก เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมในแต่ละช่วง (บริหารพอร์ตแบบ Active/Dynamic) โดยจะแบ่งเป็น 3 เหตุการณ์ (Scenario) คือ Risk-off, Neutral และ Risk-on

	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3
	Risk off	Neutral	Risk on
AB International Health Care Portfolio	60-70%	50%	30-40%
Schroder International Selection Fund Health Innovation	30-40%	50%	60-70%
ตัวอย่างเหตุการณ์	- เฟดมีแนวโน้มเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย - เหตุการณ์ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ - ภาวะเศรษฐกิจถดถอย	- ตลาดไม่มีปัจจัยชั้นำใหม่ - ภาพรวมอุตสาหกรรม Healthcare - ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัย	- ตลาดขาขึ้น - การพัฒนาเทคโนโลยีการแพทย์ใหม่ ๆ

พอร์ตการลงทุนดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการสัดส่วนการลงทุน ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เมื่อลงทุนจริง ขึ้นอยู่กับสภาพตลาดการลงทุนและโอกาสการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ประมาณการสัดส่วนการลงทุน ไม่ใช่การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source: Principal Asset Management

โดยทีมจัดการลงทุนมีการคงสัดส่วนน้ำหนักการลงทุนใน AB International Health Care Portfolio และ Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation อยู่ที่ 40:60 ตามทิศทางมุมมองอัตราดอกเบี้ยของนักลงทุนส่วนใหญ่ที่ให้โอกาสในการคงอัตราดอกเบี้ยของ Fed อยู่ที่ 5.00 – 5.25% ในการประชุมเดือน มิ.ย. นี้ ถึง 76.2% (ข้อมูล ณ วันที่ 17 พ.ค. 2023) และคาดถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ม.ค. 2024 มาอยู่ที่ 4.75 – 5.00% ถึง 42.4% โดยยังคงจับตาความเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจและนโยบายการเงินอย่างระมัดระวัง

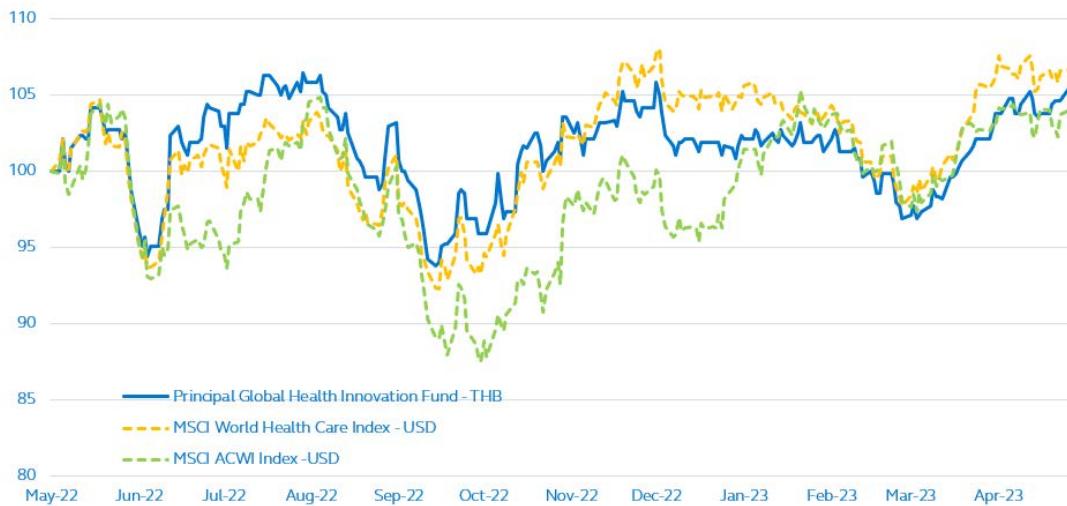
MEETING PROBABILITIES														
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
6/14/2023								0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	76.2%	23.8%
7/26/2023			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.0%	64.5%	18.5%
9/20/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.8%	38.9%	43.3%	10.0%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.2%	32.5%	42.4%	16.8%	2.0%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.3%	28.7%	41.0%	20.5%	4.2%	0.3%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.8%	26.3%	39.7%	22.6%	5.8%	0.7%	0.0%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.7%	25.9%	39.5%	22.9%	6.2%	0.8%	0.0%	0.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	9.2%	28.8%	35.9%	19.3%	5.0%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%
6/19/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	6.3%	21.8%	33.4%	25.3%	10.2%	2.2%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.5%	5.2%	18.8%	31.1%	26.9%	13.1%	3.8%	0.6%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
9/25/2024	0.0%	0.3%	3.6%	14.1%	26.9%	28.3%	17.8%	6.9%	1.7%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
11/6/2024	0.3%	3.0%	12.1%	24.4%	28.0%	19.9%	9.1%	2.7%	0.5%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Source: CME Group as of 17 May 2023

ผลตอบแทนของกองทุน

ในช่วงเดือน เม.ย. 2023 ดัชนี MSCI ACWI Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.27% ในขณะที่ดัชนี MSCI World Healthcare Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.43% โดยเป็นการปรับขึ้นตามแนวโน้มผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2023 ที่แข็งแกร่ง และแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed และ ECB ที่ชะลอลง ในขณะที่ผลดำเนินงานย้อนหลัง 1 เดือน ณ วันที่ 11 พ.ค. 2023 ดัชนี MSCI ACWI Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.36% ดัชนี MSCI World Healthcare Index ไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ -0.05% และกองทุน PRINCIPAL GHEALTH ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.02% ท่ามกลางความกังวลความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ จากเพดานหนี้สาธารณะที่จำกัด (Debt Ceiling)

อย่างไรก็ดีหากคำนวณวัดผลตอบแทนตั้งแต่หลังจากที่มีการปรับกองทุนที่เลือกลงทุนใหม่ (วันที่ 13 พ.ค. 2022 จนถึงวันที่ 11 พ.ค. 2023) PRINCIPAL GHEALTH ให้ผลตอบแทนอยู่ที่ประมาณ 4.98% (THB) โดยดัชนี MSCI All Country World Index (USD) ปรับขึ้นอยู่ที่ 3.42% และดัชนี MSCI World Health Care Index (USD) ปรับขึ้นอยู่ที่ 5.76% เนื่องจากพอร์ตลงทุนของ AB International Health Care Portfolio และ Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation มีสัดส่วนลงทุนในสหรัฐฯต่ำกว่า ดัชนี MSCI World Health Care Index (USD) ซึ่งตลาดหุ้นโลกโดยรวมที่ปรับขึ้นช่วงนี้ส่วนใหญ่มาจากหุ้นสหรัฐฯ และช่วงดังกล่าวค่าเงิน USD/THB อ่อนค่าลงกว่า 2.53%



Source: Bloomberg, Principal Asset Management as of 11 May 2023

Special Report: Fund Update

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล เฮลท์ อินโนเวชั่น (Principal Global Health Innovation Fund)

วีรียา โภไศศวรรย์ – International Fund Manager

ธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist

23 May 2023

ผลการดำเนินงานย้อนหลังจาก Fund Fact Sheet ณ 30 เม.ย. 2023

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	1.80%	1.84%	1.21%	-6.04%	N/A	N/A	N/A	-26.86%
ดัชนีชี้วัด*	4.10%	1.85%	6.17%	1.51%	N/A	N/A	N/A	3.27%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-0.33%	-1.47%	-2.17%	-1.49%	5.88%	7.03%	8.91%	N/A
ความผันผวนกองทุน	9.74%	10.09%	11.16%	17.16%	N/A	N/A	N/A	23.10%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	10.07%	10.18%	12.68%	16.12%	N/A	N/A	N/A	14.52%

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 3 พฤษภาคม 2565 เป็นต้นไปใช้ M1W00HC 7.5% + M1W00HC index adjusted with fx hedging cos 42.5% + M1WD index adjusted with FX hedging cost 42.5% + M1WD Index (THB) 7.5%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Fund Fact Sheet as of 30 April 2023

ผลตอบแทนของ Sub-Index ของหุ้นกลุ่ม Health Care

Performance	Health Care Equipment	Biotech	Healthcare Provider & Services	Healthcare Technology	Life Sciences Tools & Services	Pharmaceuticals	MSCI World Health Care Index	MSCI ACWI Index
Apr	5.30%	-0.54%	3.76%	-2.30%	-3.71%	5.25%	3.43%	1.27%
1M	0.66%	-4.02%	-3.44%	-4.27%	-6.84%	2.49%	-0.05%	0.36%
3M	2.61%	-0.55%	-2.79%	-3.61%	-8.21%	7.76%	3.20%	0.40%
YTD	1.88%	-3.27%	-7.32%	-0.86%	-5.80%	3.10%	0.91%	7.49%

Source: Bloomberg, Principal Asset Management as of 11 May 2023

รายละเอียดกองทุน

กองทุน Principal Global Health Innovation Fund (PRINCIPAL GHEALTH) ปัจจุบันมีการลงทุนผ่าน 2 กองทุนหลัก คือ AB International Health Care Portfolio และ Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation โดยคาดว่าจะช่วยสร้างโอกาสการลงทุนที่เติบโตไปกับอุตสาหกรรม Health Care ที่มีปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญ ได้แก่ การก้าวเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และนวัตกรรมทางการแพทย์ที่พัฒนาอย่างก้าวกระโดด โดยกองทุน PRINCIPAL GHEALTH จะลงทุนทั้งในส่วนของ Healthcare แบบดั้งเดิม (Traditional Healthcare) และ Healthcare แบบสมัยใหม่ (Healthcare innovation) ซึ่งจะช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์หรือปัจจัยความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยมหภาค (Macro Factors) เพื่อจำกัดความผันผวนของโอกาสรับผลตอบแทนในระยะสั้นและสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว (Traditional Healthcare จะมีแนวโน้มปรับตัวลงน้อยกว่าในสภาวะ

Special Report: Fund Update

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล เฮลท์ อินโนเวชั่น (Principal Global Health Innovation Fund)

วิริยา โภไศศวรรย์ – International Fund Manager

ธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist

23 May 2023

ตลาดขาด ส่วน Healthcare Innovation จะมีโอกาสปรับตัวขึ้นดีกว่าโดยเฉพาะในช่วงตลาดขาขึ้น) โดยกองทุนเน้นกระจายการลงทุนเชิงรุกระหว่าง Traditional Health และ Health Innovation มีการปรับพอร์ตการลงทุนแบบ Dynamic ตามสภาวะตลาดที่เหมาะสม

รายละเอียดของกองทุนหลัก มีดังนี้

- 1) กองทุน AB International Health Care Portfolio เน้นลงทุนในกลุ่ม Traditional Healthcare โดยมีกระบวนการลงทุนแบบ Bottom-up และ High conviction ที่เน้นลงทุนบริษัทที่มีคุณภาพสูง เติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว เช่น ผลตอบแทนจากการลงทุนสูง (High returns on invested capital) ฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และมีความได้เปรียบในการแข่งขัน ทั้งนี้กองทุนได้รับรางวัล Overall Morningstar Rating 5 ดาว (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2022)
- 2) กองทุน Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation เน้นลงทุนใน Healthcare Innovation มีการกระจายการลงทุนเชิงรุกผ่าน 5 ธีมนวัตกรรมการแพทย์ ได้แก่ 1. Advanced therapies 2. Med tech 3. Healthcare services 4. Digital healthcare และ 5. Wellbeing โดยมีกระบวนการลงทุนแบบ Bottom-up approach และลงทุนหุ้นประมาณ 50-70 บริษัท

กองทุน Traditional Health Care

AB International Health Care Portfolio



- Best in class ในกลุ่ม Traditional Health Care
- ผลตอบแทนสม่ำเสมอในระยะยาว
- >100% upside <90% downside
- ได้รางวัล Morningstar 5 ดาว
- เน้นหุ้นที่มีคุณภาพ (100% ของหุ้นในพอร์ตมีกำไรเป็นบวก)
- กระบวนการลงทุนแบบ Bottom-up และ High conviction (40-60 บริษัท)



กองทุน Health Innovation

Schroder International Selection Fund Health Innovation



- Best in class ในกลุ่ม Health innovation
- ผลตอบแทนสม่ำเสมอ มีความผันผวนต่ำกว่ากองทุนอื่นในกลุ่มเดียวกัน
- กระจายการลงทุนเชิงรุกผ่าน 5 ธีมนวัตกรรมการแพทย์ ได้แก่ 1. Advanced therapies 2. Med tech 3. Healthcare services 4. Digital healthcare และ 5. Wellbeing
- กระบวนการลงทุนแบบ Bottom-up approach และลงทุนประมาณ 50-70 บริษัท
- 89% ของน้ำหนักหุ้นในพอร์ต มีกำไรเป็นบวก

Source: AB International Health care fund presentation and Schroder Health innovation fund presentation, Data as of December 2021

Special Report: Fund Update

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล เฮลท์ อินโนเวชั่น (Principal Global Health Innovation Fund)

วีรียา โภไศศวรรย์ – International Fund Manager

ชเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist

23 May 2023

ข้อมูลกลุ่มอุตสาหกรรม ประเทศ และหุ้น 10 อันดับแรกที่กองทุน Principal Global Health Innovation Fund (PRINCIPAL GHEALTH)

AB International Health Care Portfolio: Industry, Country Allocation and Top 10 Holdings

Industry Allocation	%	Country Allocation	%	Top Ten Holdings	Industry	%
Pharmaceuticals	31,42	United States	66,86	UnitedHealth Group, Inc.	Health Care Providers & Services	8,27
Biotechnology	22,39	Denmark	13,04	Novo Nordisk A/S	Pharmaceuticals	7,83
Health Care Providers & Services	15,02	Switzerland	9,84	Roche Holding AG	Pharmaceuticals	6,69
Health Care Equipment & Supplies	13,83	Japan	5,51	Amgen, Inc.	Biotechnology	5,07
Life Sciences Tools & Services	7,61	France	1,49	Elevance Health, Inc.	Health Care Providers & Services	4,90
Health Care Technology	3,53	Australia	0,89	Vertex Pharmaceuticals	Biotechnology	4,89
Professional Services	2,10	Luxembourg	0,89	Eli Lilly & Co.	Pharmaceuticals	4,83
Personal Care Products	0,46	Germany	0,67	Gilead Sciences, Inc.	Biotechnology	4,83
Cash & Other	3,64	China	0,52	Regeneron Pharmaceuticals	Biotechnology	4,35
		Other	0,29	GSK PLC	Pharmaceuticals	4,31
				Total		55,97

Source: AB International Health Care Portfolio fund fact sheet, Data as of 30 April 2023

Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation Portfolio:

Sector, Geographical Breakdown and Top 10 Holdings

As of 30.04.2023

● Fund
● Comparator

Sector	Fund	Comparator
96.05%	Health Care	12.56%
2.16%	Liquid Assets	0.00%
1.10%	Communication Services	7.34%
0.69%	Consumer Staples	7.91%
0.00%	Other	0.01%
0.00%	Real estate	2.44%
0.00%	Utilities	2.98%
0.00%	Materials	4.80%
0.00%	Energy	5.08%
0.00%	Industrials	10.35%

As of 30.04.2023

● Fund
● Comparator

Geographical breakdown	Fund	Comparator
62.87%	United States	61.02%
8.18%	Switzerland	2.65%
6.49%	United Kingdom	3.91%
6.37%	Denmark	0.80%
5.13%	France	3.26%
2.16%	Liquid Assets	0.00%
1.55%	Japan	5.45%
1.42%	Australia	1.89%
1.20%	Hong Kong	3.13%
1.13%	Germany	2.25%

Special Report: Fund Update

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล เฮลท์ อินโนเวชั่น (Principal Global Health Innovation Fund)

วิริยา โภไศศวรรย์ – International Fund Manager

ธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist

23 May 2023



Source: Schroder International Selection Fund Health Innovation Presentation, Data as of 30 April 2023

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Healthcare ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / กองทุนอาจใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนในเข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุนบริษัทจัดการของสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุน PRINCIPAL GHEALTH ในอนาคตเป็น Feeder Fund หรือกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศได้ หรือกลับมาเป็นกองทุน Fund of Funds ได้โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / Morning Star: Copyright @ 2023 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ติดต่อขอข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่:

ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ทุกสาขาทั่วประเทศ

ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

โทร 02 686 9500

สามารถดูข้อมูลได้ที่ website: www.principal.th

Principal TH Application