



# โอกาสลงทุน ในหุ้นชั้นนำระดับโลก Global Leader

สร้างผลตอบแทนจากหุ้น  
ศักยภาพเติบโตสูงอย่างยั่งยืน

เปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) : 4-11 กุมภาพันธ์ 2568

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ และยุโรป ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (unhedged) ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ทำไมต้องลงทุนใน PRINCIPAL GLOBAL LEADERS

กองทุนหลัก : **Brown Advisory Global Leaders Fund**

**โอกาสลงทุนในหุ้นชั้นนำระดับ Leader**

**สร้างผลตอบแทนจากหุ้นศักยภาพเติบโตสูงอย่างยั่งยืน**

- 1 คัดเลือกบริษัทชั้นนำ เติบโตอย่างยั่งยืน:** เน้นลงทุนหุ้นที่มีคุณภาพสูง มีการเติบโตอย่างยั่งยืน และเป็นผู้นำของตลาด มีกระบวนการลงทุนที่ให้ความสำคัญกับคุณภาพของผู้บริหาร เพื่อพยายามสร้างผลตอบแทนบวกเชิงเปรียบเทียบในการลงทุนในทุกสภาวะตลาด
- 2 ใช้กลยุทธ์พิเศษเพิ่มความแม่นยำการบริหารพอร์ตลงทุน:** ผู้จัดการกองทุนทำงานร่วมกับ Behavioral Coach เพื่อมุ่งเน้นลดอคติต่อการลงทุน (Investment Bias) ให้ได้มากที่สุด โดยมีการพัฒนาระบบการลงทุนให้ดีขึ้นอย่างสม่ำเสมอ เช่น Drawdown Review และ Selling Strategy
- 3 ลงทุนหุ้นคุณภาพทั่วโลกในทั้งตลาดพัฒนาแล้ว และตลาดเกิดใหม่:** เน้นคัดเลือกหุ้นด้วยสไตล์ Bottom up ถือหุ้น 30-40 บริษัท อุตสาหกรรมที่มีน้ำหนักอันดับ 1 คือกลุ่มการเงิน (Finance) และมีสัดส่วนในตลาดเกิดใหม่ (EM) ถึงประมาณ 30% สะท้อนถึงวิธีการเลือกหุ้นที่มีความเฉพาะตัว และกองทุนมี Portfolio Turnover ประมาณ 20% และ Name Turnover น้อยกว่า 10%
- 4 ผลงานเด่นสม่ำเสมอ เหมาะสมเป็น Core Portfolio:** สร้างผลการดำเนินงานระยะยาวโดดเด่นสม่ำเสมอปีละประมาณ 12% ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาวรวมถึงมี Drawdown และความผันผวนที่อยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับ Peers จึงเหมาะสมที่จะเป็นหนึ่งใน Core Portfolio

Source: Brown Advisory Global Leaders Fund Presentation as of September 2024

**ตัวอย่างหุ้นลงทุน  
ระดับ Leader**



# Brown Advisory คือใคร



บริษัทเอกชนที่ดำเนินงานอย่างอิสระ  
(Private and Independent)  
จัดตั้งขึ้นมากกว่า 20 ปี ตั้งแต่ปี 1998



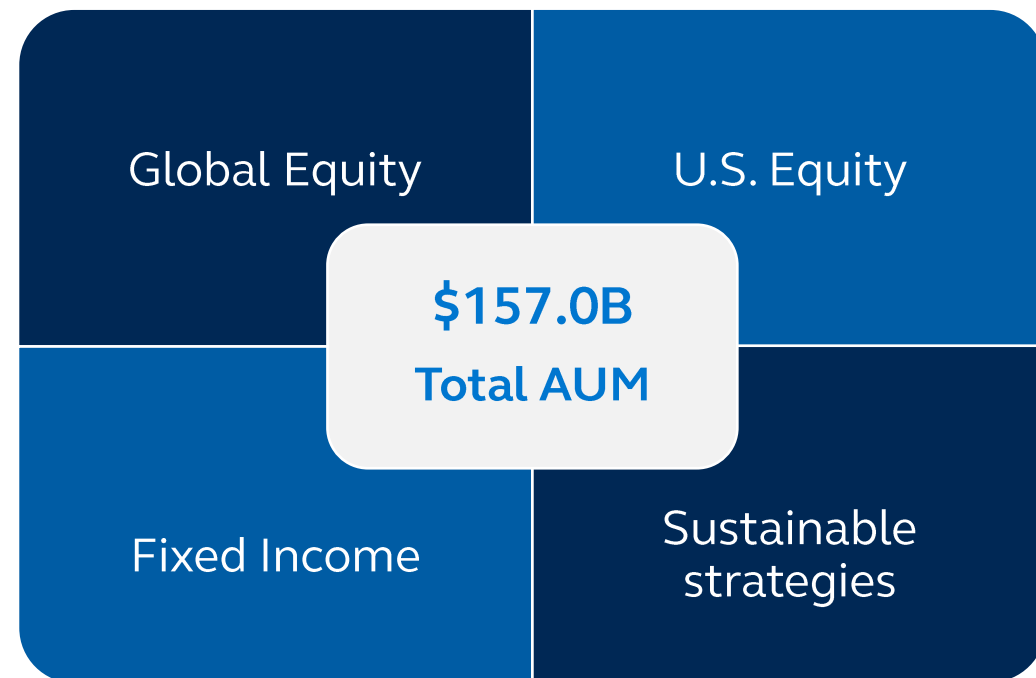
18 สำนักงานทั่วโลก ในสหรัฐอเมริกา, สหราชอาณาจักร, เยอรมนี, สิงคโปร์ และญี่ปุ่น



มากกว่า 70 คน ผู้เชี่ยวชาญการลงทุนทั้ง  
Portfolio Managers, Analyst และ Traders  
มีประสบการณ์ในการลงทุนเฉลี่ย 15 ปี

บริษัทจัดการกองทุนระดับโลก บริหารสินทรัพย์เชิงรุก  
(Active) ครอบคลุมทั้งตราสารหนี้ และตราสารทุน

## INVESTMENT SOLUTIONS



# จุดเด่นของ Brown Advisory

สร้างผลิตภัณฑ์ หรือ  
ให้บริการที่ยอดเยียม  
กับลูกค้า

EXCEPTIONAL CUSTOMER  
OUTCOMES



มีผลตอบแทน  
จากเงินลงทุนที่สูง  
และยั่งยืน

HIGH & SUSTAINABLE  
RETURN ON INVESTED CAPITAL



Valuation ที่ไม่แพง  
ในราคาที่เหมาะสม

UNDERAPPRECIATED VALUE



สร้างผลตอบแทน  
ที่โดดเด่นให้กับ  
นักลงทุน

OUTSTANDING  
SHAREHOLDER RETURNS

## 4P ที่ทำให้ BROWN ADVISORY แตกต่างจากกองทุนอื่น

PHILOSOPHY

เรามุ่งเน้นที่ลูกค้า และวิเคราะห์ธุรกิจเชิงลึกผ่าน Sustainable Business Advantages (“SBA”) framework เพื่อสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นให้กับนักลงทุน

PEOPLE

เราเชื่อว่าการทำงานร่วมกันเป็นทีม จะทำให้เกิดการเรียนรู้ และพัฒนาอย่างต่อเนื่องที่ดีที่สุด โดยมุ่งเน้นการจัดการกับอคติของมนุษย์ (Human Biases)

PROCESS

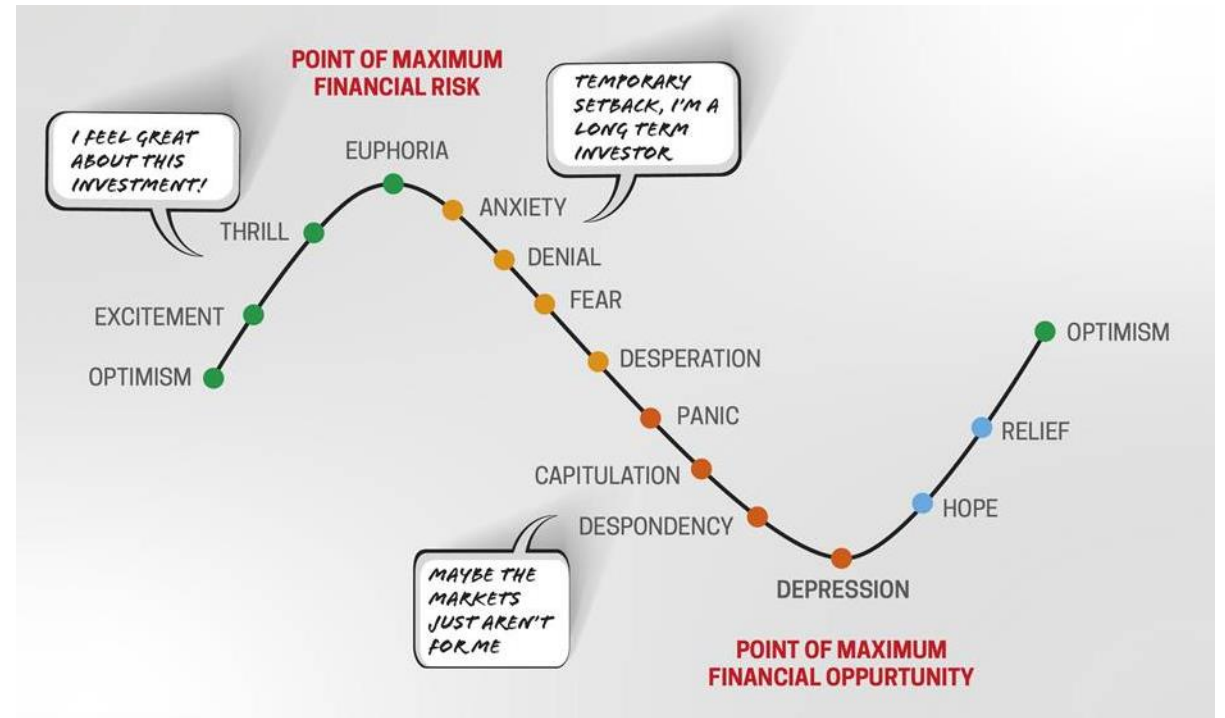
กระบวนการลงทุนที่แตกต่างอย่างแข็งแกร่ง ทั้งการคัดเลือกหลักทรัพย์ วิเคราะห์เชิงลึก การลงทุนอย่างยั่งยืน รวมถึงการจัดสรรเงินลงทุน ที่มีการใช้ Behavioral Coach เพื่อให้ตัดสินใจได้อย่างแม่นยำ และถูกต้องมากขึ้น

PERFORMANCE

มุ่งสร้างการเติบโตของเงินลงทุนอย่างยั่งยืนในระยะยาว ผ่านการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรมทั่วโลก

# อคติของมนุษย์ คีตฤที่สำคัญต่อการลงทุน

โดยธรรมชาติมนุษย์ทุกคนมีอคติ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเรื่องการลงทุน คือ  
หาเหตุผลมาสนับสนุนความคิดตัวเองหรือความเชื่ออยู่บ่อยครั้ง หรือ ซื้อขายหุ้นตามอารมณ์ของตลาด โดยไม่คำนึงถึงมูลค่าที่แท้จริงของหุ้น



# ทีมลงทุนที่แข็งแกร่งและประสบการณ์สูง ผู้จัดการกองทุนทำงานร่วมกับ นักจิตวิทยา, นักวิทยาศาสตร์ด้านพฤติกรรม

## Global Leaders working group

### U.K. BASED EMPLOYEES

#### PORTFOLIO MANAGERS



**Mick Dillon, CFA**  
 Investment experience since 2000  
 Joined Brown Advisory 2014



**Bertie Thomson, CFA**  
 Investment experience since 2002  
 Joined Brown Advisory 2015

#### BUSINESS SERVICES

Thomas Fitzalan-Howard\*

#### INDUSTRIALS

Roddy Seymour-Williams, CFA\*\*

#### TECHNOLOGY

Ran Chang, CFA\*\*

#### SUSTAINABLE INVESTING

Lara Wigan

### U.S. BASED EMPLOYEES

#### FINANCIALS

Cameron Mathis\*

#### TECHNOLOGY

John Canning, CFA\*

#### CONSUMER

Dan Mooney, CFA\* & Sha Huang, CFA\*\*

#### HEALTH CARE

Sanjeev Joshi, CFA\*

#### INDUSTRIALS

Chirag Sapra, CFA

#### DIRECTOR OF RESEARCH

Dan Mooney, CFA\*

\* Represents Partners

\*\* Represents Principals

## COLLABORATIVE TEAM OF EXPERIENCED INVESTMENT PROFESSIONALS SUPPORT THE WORKING GROUP



50+ analyst team with specialized sector coverage across all cap spectrum

Sustainable research team embedded within the equity and fixed income research team focused on sustainable risks and opportunities

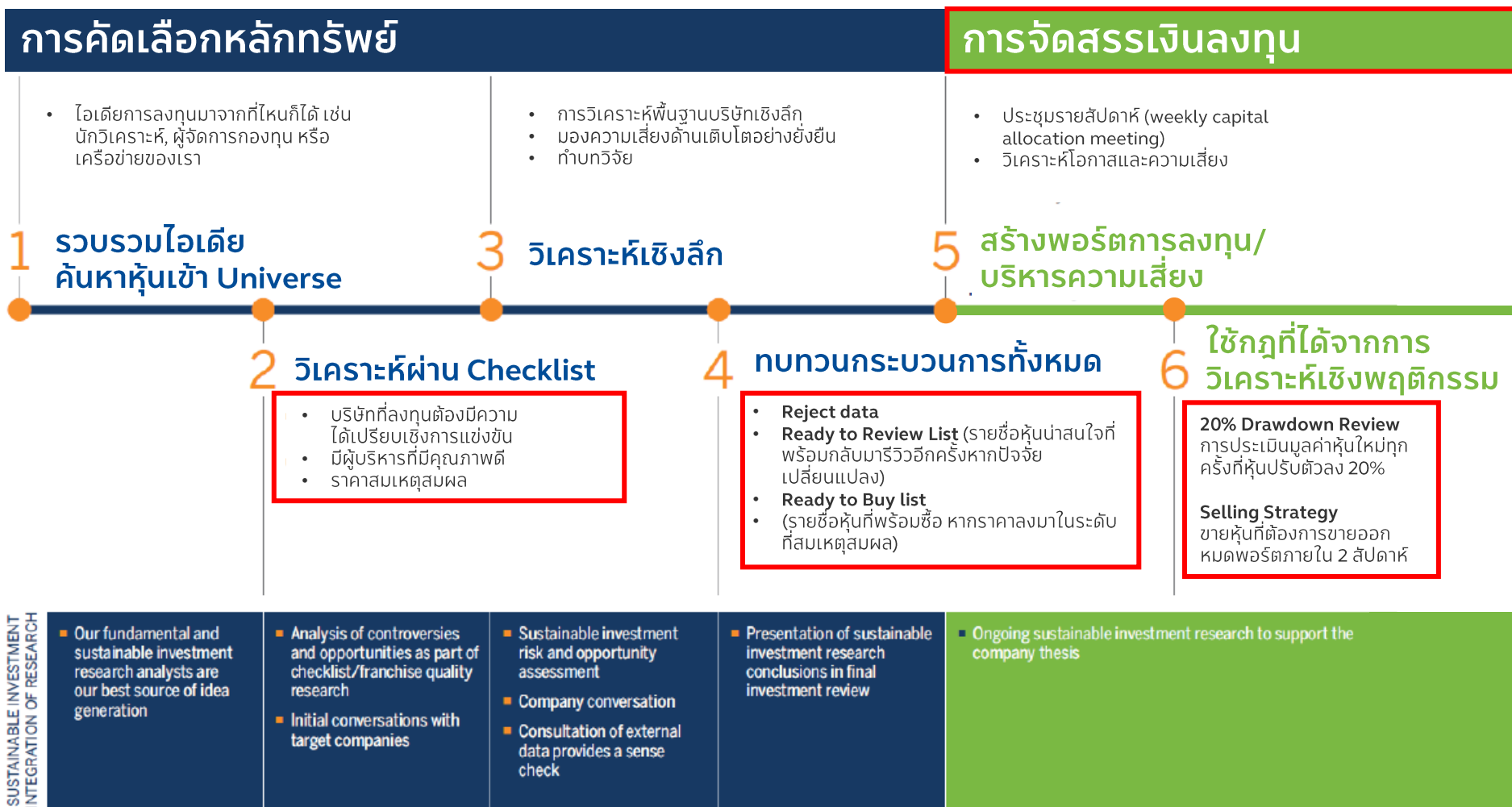
Dedicated to special in-depth primary research projects

Monitor portfolio risks, such as factor and liquidity risks

- 2 ผู้จัดการกองทุนทำงานร่วมกับ **Behavioral Coach** โดยการอนุญาตให้เข้าถึง Trade Blogs คือ โน้ตที่จดโอเคเดียวสำหรับการลงทุน พร้อมเหตุผลสนับสนุน เพื่อจะหา รูปแบบของความคิด หรือเหตุผลที่มี อกติแต่ไม่ได้ตระหนักถึง
- **Behavioral Coach จะให้ feedback ทุกไตรมาส** เพื่อที่จะ ช่วยกันหากกลยุทธ์ที่เหมาะสมต่อการ เพิ่มผลตอบแทนให้กับกองทุน
- โดยการวิเคราะห์เช่นนี้จะทำให้ **ผู้จัดการกองทุน ตัดสินใจได้ดีขึ้นใน การซื้อขาย และจัดสรรเงินลงทุนได้ แม่นยำมากขึ้น**



# กระบวนการลงทุน



# การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน (วิเคราะห์ผ่าน Check list)

## บริษัทที่เรามองหา





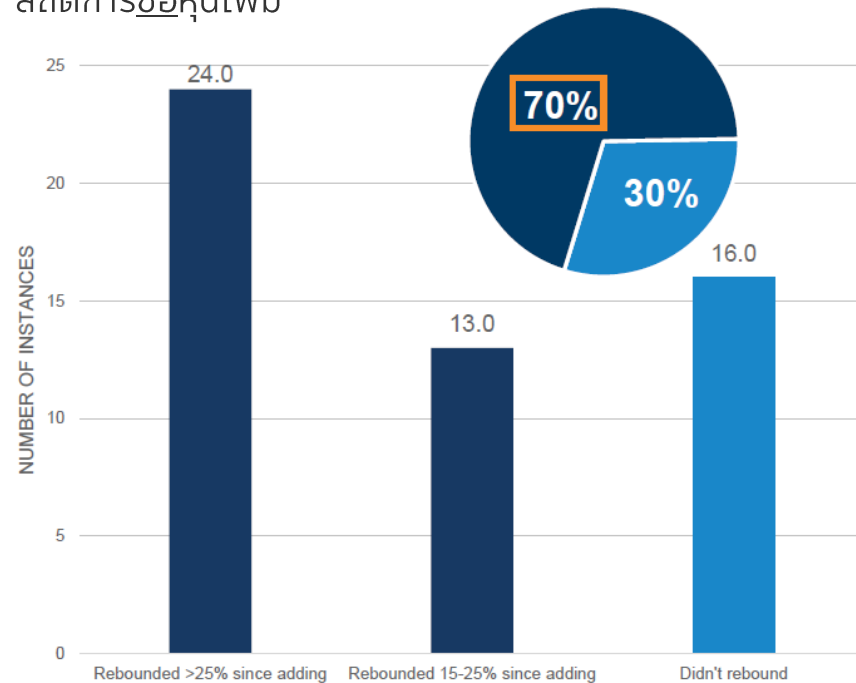
# Drawdown Reviews

วิเคราะห์เชิงลึก รวมถึง Valuation แบบเต็มรูปแบบอีกครั้งเมื่อราคาหุ้นปรับตัวลงมากกว่า -20%

- ทีมการลงทุน ซึ่งประกอบไปด้วยผู้จัดการลงทุนและนักวิเคราะห์จะร่วมกันประเมินหุ้นที่ราคาตกลงมามากกว่า 20% ใหม่อีกครั้ง
- หลังจากการประเมิน จะมีทางเลือกเพียง 2 ทางเท่านั้น คือ **ซื้อหุ้นเพิ่ม** หรือ **ขายหุ้นออกจากพอร์ต** เพื่อเป็นผลดีต่อพอร์ตการลงทุน

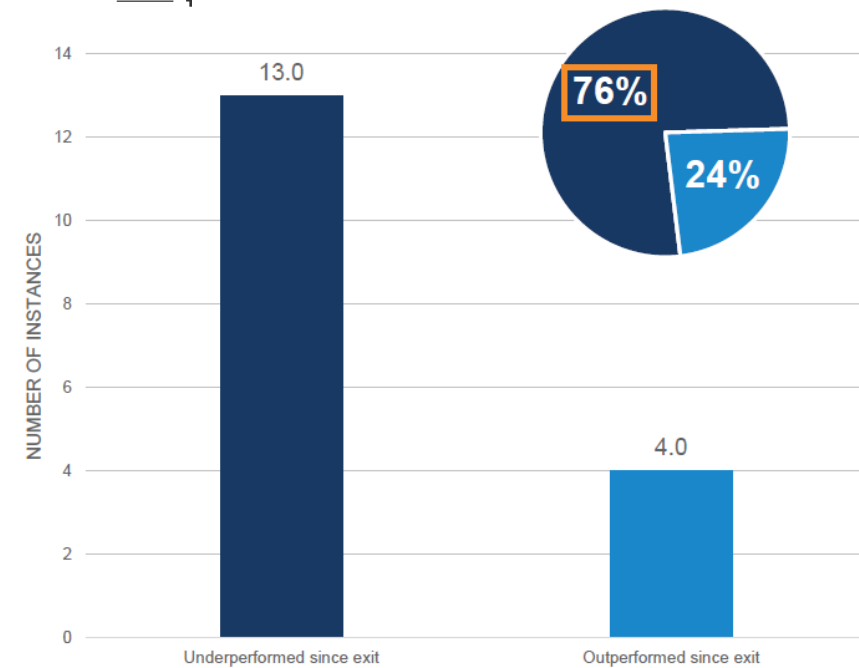
70% ของการตัดสินใจซื้อเพิ่ม หุ้นสามารถฟื้นตัวได้

## สถิติการซื้อหุ้นเพิ่ม



76% ของการขายหุ้น หุ้นจะ underperform

## สถิติการขายหุ้น



Source: Brown Advisory Global Leaders Fund Presentation as of September 2024

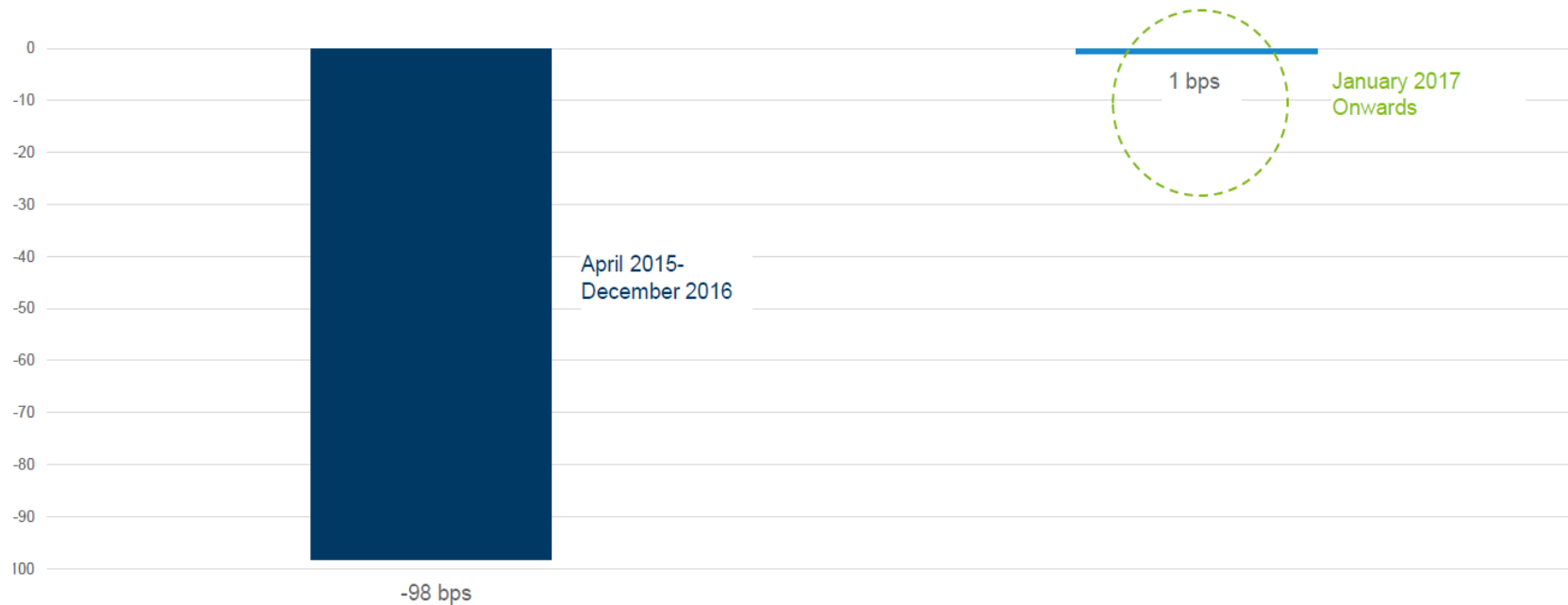
The portfolio information provided is based on a representative Brown Advisory Global Leaders account using pricing within 6 months post the trade date and is provided as supplemental information. The information provided in this material is not intended to be and should not be considered to be a recommendation or suggestion to engage in or refrain from a particular course of action or to make or hold a particular investment or pursue a particular investment strategy, including whether or not to buy, sell, or hold any of the securities mentioned. Please see the Brown Advisory Global Leaders disclosure statement at the end of this presentation for a GIPS compliant presentation.



# Selling Strategy

ตัดสินใจขายหุ้นอย่างเด็ดขาด ภายใน 2 สัปดาห์เพื่อผลประโยชน์ของนักลงทุน

## Cumulative Loss From First Sale to Exit (basis points per annum), as of June 30, 2024



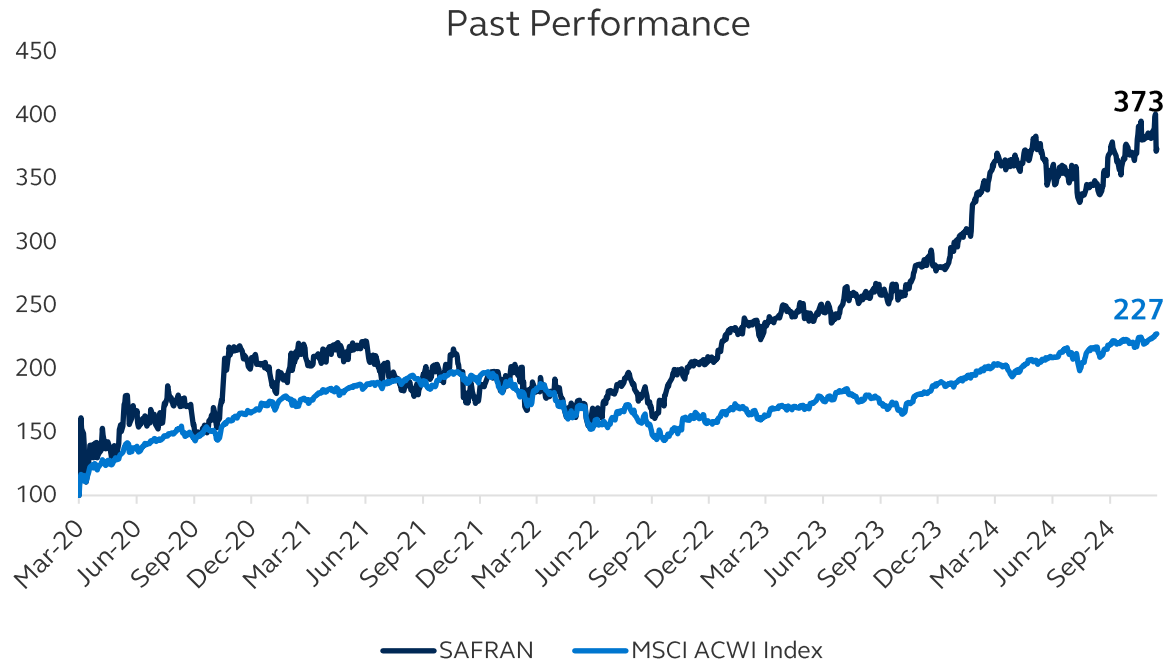
- การทำงานของ Behavioral coach ร่วมกับผู้จัดการกองทุน พบว่าหากกองทุนจะขายหุ้น **ควรขายให้หมดภายในระยะเวลา 2 สัปดาห์** แทนการค่อย ๆ เจลี่ยขายหุ้นออก
- เพราะจะช่วยลดการปรับตัวของราคาหุ้นในช่วงการขายที่ยาวนานได้ เนื่องจากการตัดสินใจขายหุ้นส่วนใหญ่ถูกต้อง
- โดยกราฟแสดงให้เห็นว่า **กลยุทธ์การขายหุ้นภายใน 2 สัปดาห์ช่วยลดการขาดทุนได้เกือบ 1% ต่อปี**

The loss is calculated based on the price return of each stock from initial sell to exit date. The portfolio information provided is based on a representative Brown Advisory Global Leaders account and is provided as supplemental information. The information provided in this material is not intended to be and should not be considered to be a recommendation or suggestion to engage in or refrain from a particular course of action or to make or hold a particular investment or pursue a particular investment strategy, including whether or not to buy, sell, or hold any of the securities mentioned. Please see the Brown Advisory Global Leaders disclosure statement at the end of this presentation for a GIPS compliant presentation.



# ตัวอย่างการใช้กลยุทธ์ Drawdown Review

## SAFRAN: บริษัทออกแบบ ผลิต ชิ้นส่วนและการตกแต่งภายในเครื่องบิน สัญชาติฝรั่งเศส



**คือใคร:** Safran เป็นบริษัทชั้นนำ 1 ใน 3 ของโลกสัญชาติฝรั่งเศสที่ดำเนินธุรกิจอุตสาหกรรมอากาศยาน (เครื่องบิน, จรวด และดาวเทียม) และการป้องกันประเทศ บริษัทมีความเชี่ยวชาญในการใช้เทคโนโลยีขั้นสูงผลิตเครื่องยนต์ (ใช้ใน Airbus และ Boeing) ระบบขับเคลื่อน หรืออุปกรณ์ในเครื่องบินต่าง ๆ

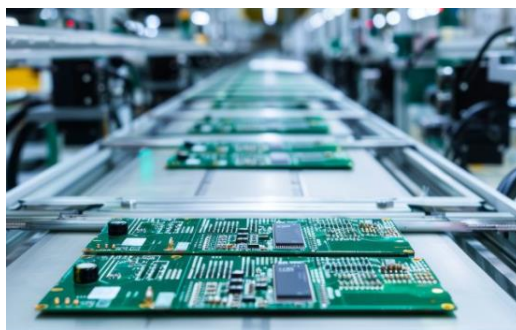
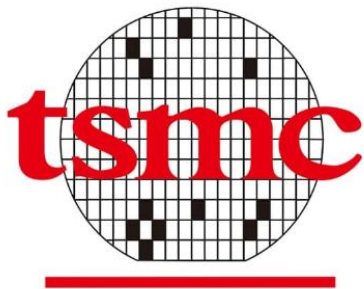
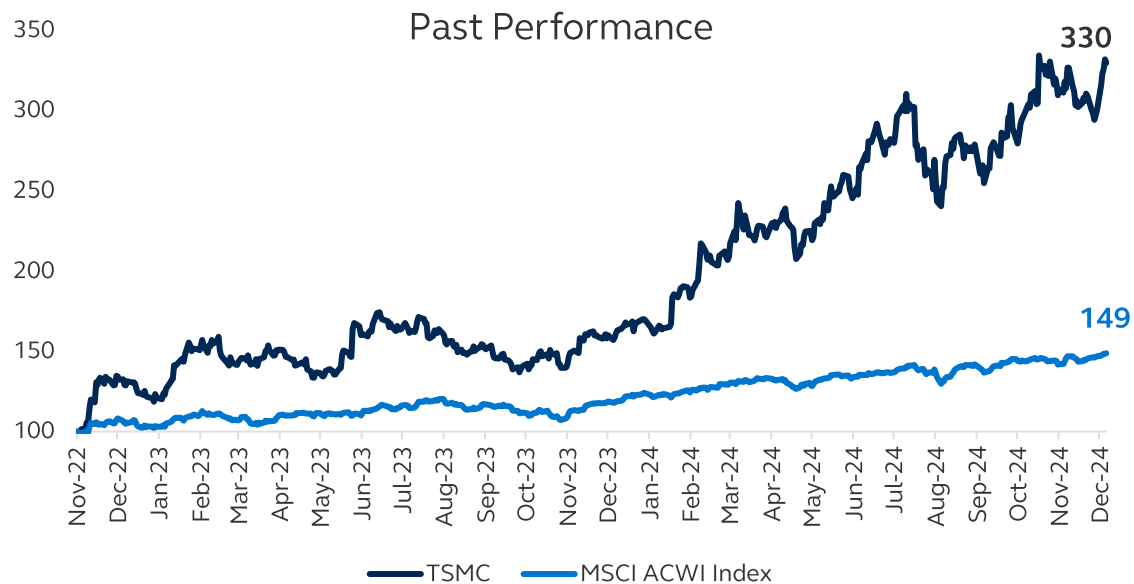
**เกิดอะไรขึ้น:** ราคาหุ้นของบริษัทปรับลดลงมากกว่า 60% ในช่วง เดือน มี.ค. 2020 จากผลกระทบของ การระบาด Covid-19

**ตัดสินใจ:** มองว่าเหตุการณ์ดังกล่าวเป็นปัจจัยที่กระทบแค่ระยะสั้น และเชื่อว่าบริษัทจะเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมนี้ต่อไปในมุมมองระยะ 5 ปี ข้างหน้า ซึ่งเราคาดว่าภาวะที่ถ่วงถ่วงจะกลับมาเป็นปกติอีกครั้ง เราเพิ่มน้ำหนักหุ้นตั้งแต่ช่วง มี.ค. 2020

**ผลลัพธ์:** หุ้นปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว และให้ผลตอบแทนถึง 35% เฉลี่ยต่อปี และเป็น 1 ใน 10 หุ้นในพอร์ตที่สามารถผลตอบแทนได้สูงสุด ตั้งแต่ มี.ค. 2020

# ตัวอย่างการใช้กลยุทธ์ Drawdown Review

## TSMC: ได้รับผลกระทบจากการปรับลดลง อย่างรุนแรงในช่วง ปี 2022



**คือใคร:** TSMC บริษัทข้ามชาติสัญชาติไต้หวันที่ออกแบบ และผลิตชิปที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีลูกค้ารายใหญ่ระดับโลก เช่น Apple, Nvidia, AMD และ Qualcomm

**เกิดอะไรขึ้น:** ราคาหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ รวมทั้ง TSMC ลดลงแรงถึง 58% จากจุดสูงสุดในช่วงต้นปี 2022 เนื่องจาก

- ความต้องการที่ลดลงของสินค้า IT เช่น มือถือ, แอปเล็ต และโน้ตบุค หลังเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว และการสะสมสต็อกสินค้าเกินความจำเป็น
- มาตรการควบคุมการส่งออกชิปที่ใช้ใน AI ชั้นสูงสำหรับการประมวลผลไปยังจีน

**ตัดสินใจ:** เรามองว่าปัจจัยดังกล่าวจะกระทบบริษัทชั่วคราวเท่านั้น และคาดว่าบริษัทจะสามารถครองส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดต่อเนื่องจากการใช้ประโยชน์จากการผลิตจำนวนมากทำให้มีต้นทุนที่ต่ำ และทำ R&D อย่างสม่ำเสมอ เราจึงเพิ่มน้ำหนักในช่วงเดือน พ.ย. 2022

**ผลลัพธ์:** หุ้นปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว และให้ผลตอบแทนถึง 74% เฉลี่ยต่อปี ตั้งแต่ปี เดือน พ.ย. 2022 ซึ่งมากเป็นอันดับต้น ๆ ของหุ้นที่สร้างผลตอบแทนให้พอร์ตสูงสุด

# Brown Advisory Global Leaders

# ผลตอบแทนย้อนหลัง Brown Advisory Global Leaders

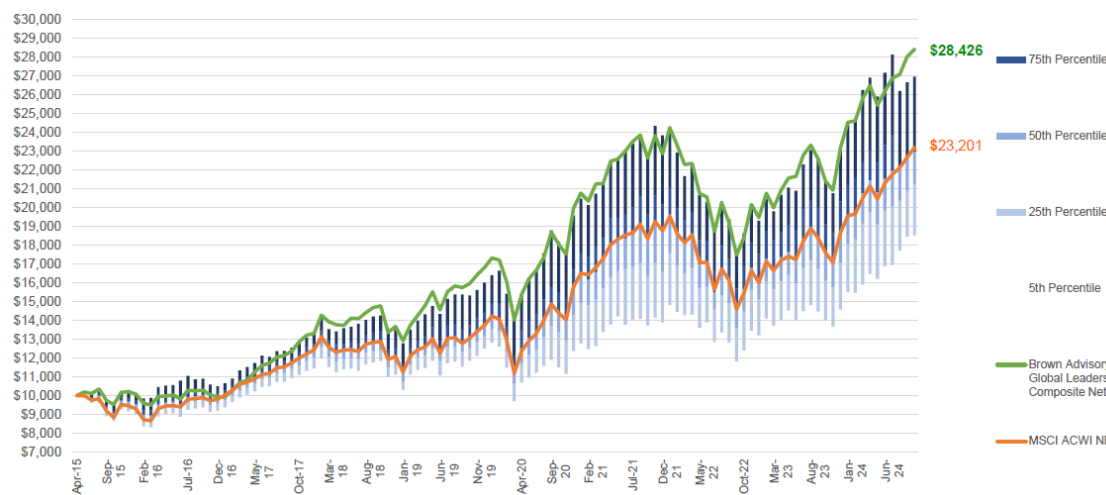
กองทุนสามารถให้ผลตอบแทนระดับนี้เทียบเคียง และ peers ได้อย่างสม่ำเสมอ และได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว โดยตั้งแต่จัดตั้งกองทุนมี ผลตอบแทนที่ 12.5% ต่อปี ขณะที่ MSCI ACWI ที่ให้ผลตอบแทน 9.3%



## Performance Since Inception

Growth of \$10,000 (Net of Fees)

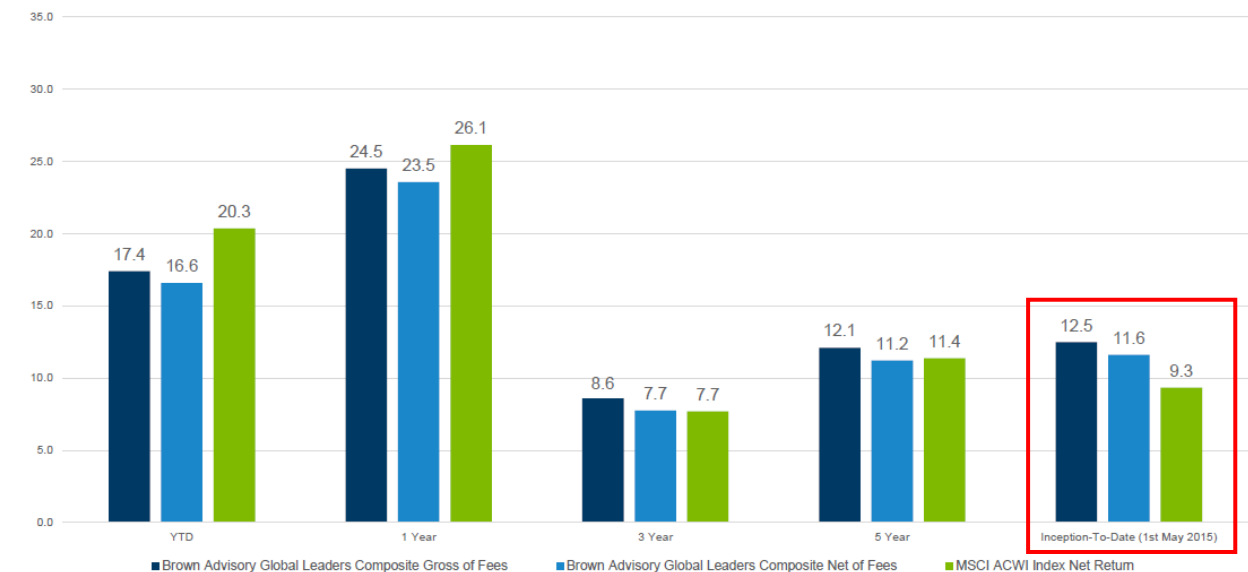
Global Leaders Composite (net of fees) vs. MSCI ACWI Net Index  
Global Leaders Strategy inception: May 1, 2015



Source: Brown Advisory Global Leaders Fund Presentation as of September 2024

## Annualized Performance

Global Leaders Composite



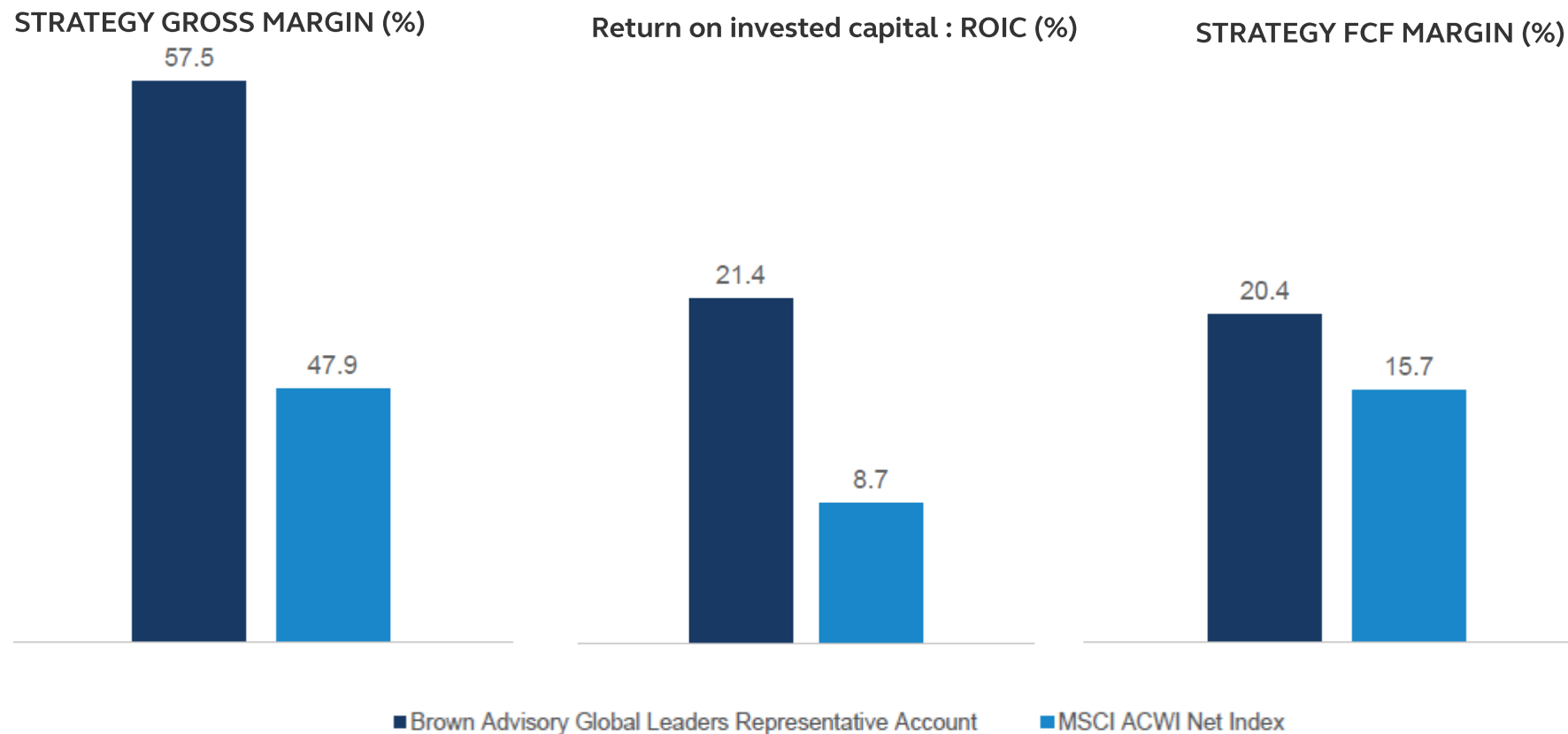
Source: Brown Advisory Global Leaders Fund Presentation as of November 2024

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ และยุโรป ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / Copyright @ 2024 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท มอร์นิ่งสตาร์ และ / หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นกับคุณกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผล การดำเนินงานในอนาคต



# พอร์ตการลงทุน มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ผลตอบแทนของเงินลงทุน และอัตราส่วนกระแสเงินสดต่อรายได้ ที่สูงกว่าดัชนีอ้างอิง

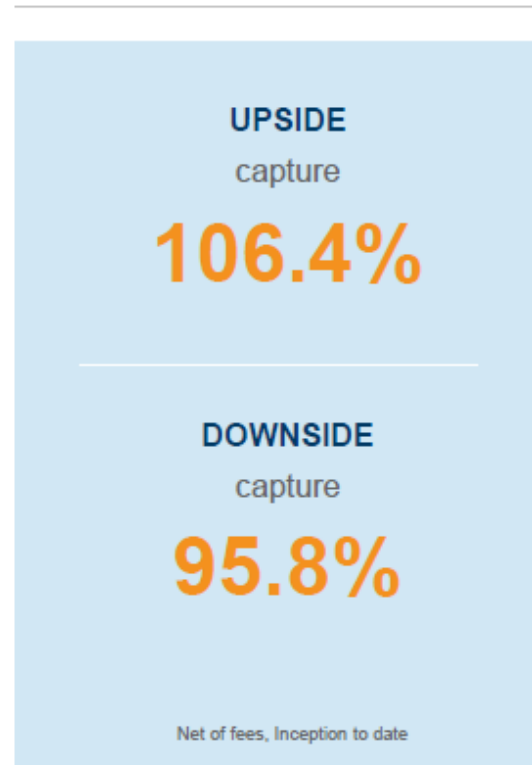
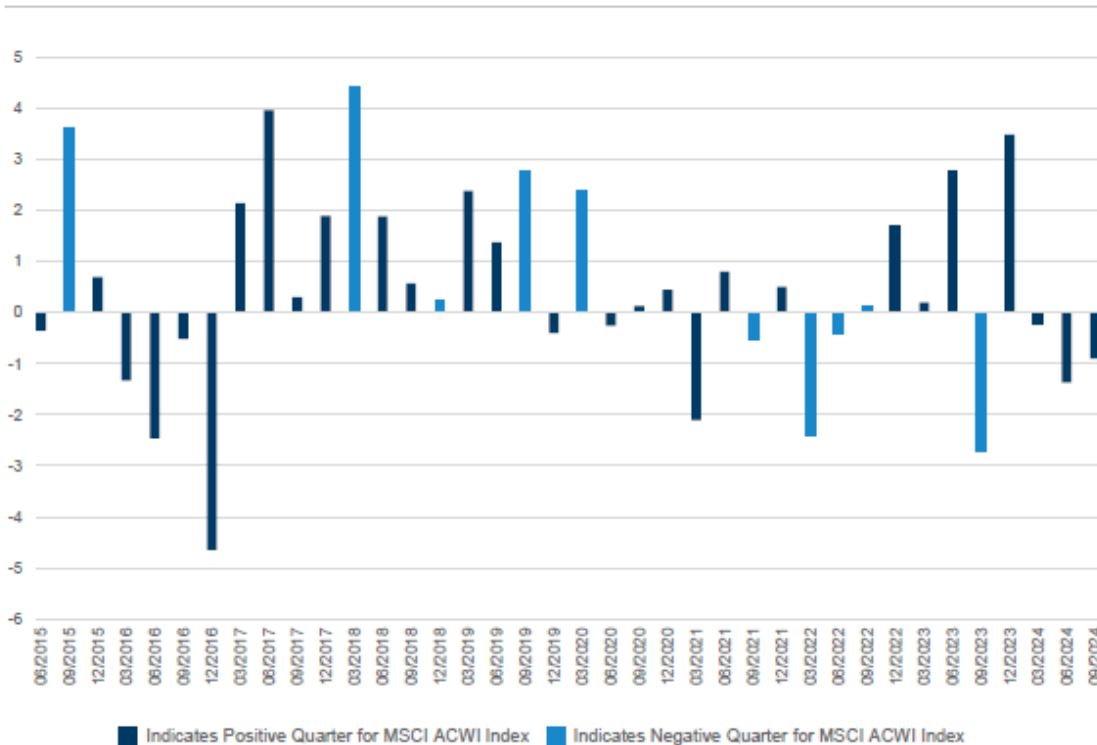
บริษัทที่มีคุณภาพสูงจะมีความสามารถในการลดภาระต้นทุนการดำเนินงานและต้นทุนเงินทุน เพื่อสร้างกำไรที่สูงขึ้น



Source: Brown Advisory Global Leaders Fund Presentation as of September 2024  
\*ROIC (EX FINANCIALS) (%)

# กองทุนสามารถสร้าง Alpha ได้ทั้งตลาดขาขึ้นและขาลง

## Quarterly Relative Performance



- **กราฟแท่งสีน้ำเงินเข้ม**แสดงถึงไตรมาสที่หุ้นโลกมีผลตอบแทนเป็นบวก
- **กราฟแท่งสีฟ้า**แสดงถึงไตรมาสที่หุ้นโลกให้ผลตอบแทนติดลบ
- หากกราฟมีค่าเหนือกว่า 0 หมายถึงกองทุนสามารถสร้าง Alpha ได้ ในทางกลับกันหากกราฟมีค่าน้อยกว่า 0 หมายถึงกองทุนเสีย Alpha
- จะเห็นได้ว่าไม่สำคัญว่าไตรมาสไหน ๆ หุ้นโลกจะเป็นบวกหรือลบ กองทุนสามารถสร้าง Alpha ได้อย่างสม่ำเสมอ

Source: Brown Advisory Global Leaders Fund Presentation as of September 2024

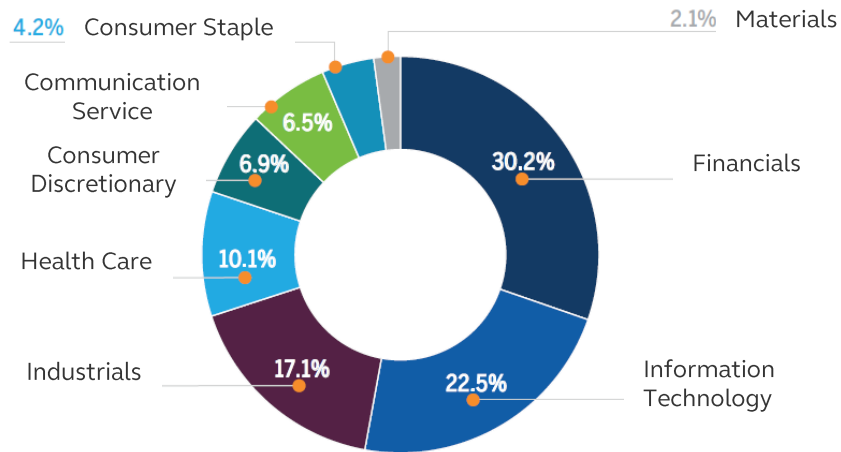
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ และยุโรป ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



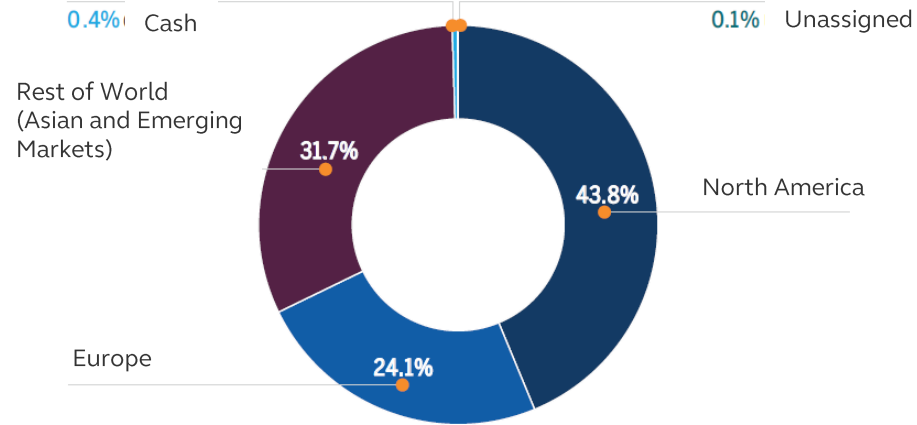


# สัดส่วนลงทุนรายประเทศ, อุตสาหกรรม และขนาดบริษัท

## Sector Weights



## Geographic Breakdown



## Market Cap Composition

	Global Leaders Fund (%)	MSCI ACWI Index (%)
< \$10 billion	--	4.3
\$10 – 50 billion	23.6	24.5
\$50 – 100 billion	27.3	16.4
> \$100 billion	49.1	54.8

Source: Brown Advisory Global Leaders Fund Fact Sheet as of October 2024

Top 10 holdings and sector breakdown includes cash and cash equivalents, which was 0.4% and is subject to change. Cash value not displayed. Numbers may not total 100% due to rounding. Holdings shown are for informational purposes only and are not a recommendation to buy, sell or hold any security. Region listing by country of revenue as of 31 October 2024. Numbers may not total due to rounding.

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ และยุโรป ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



# หุ้น 10 อันดับแรก

หุ้น 10 อันดับแรก	น้ำหนัก	Est EPS ปี 2025 (as of 2 Dec 24)	รายละเอียด
<b>Microsoft Corporation</b>	7.65%	28.4%	มองว่าความต้องการสินค้าและบริการของบริษัทจะแข็งแกร่งต่อเนื่อง และเชื่อในการใช้ผลประโยชน์จาก AI เช่น Microsoft Copilot จะเป็นโอกาสที่สำคัญสำหรับการเติบโตของบริษัท และทำให้ธุรกิจรายเล็ก ๆ หรือ star up ที่ใช้ AI เข้ามาแย่งชิงส่วนแบ่งการตลาดได้ยาก โดยปัจจุบันผลประโยชน์ของบริษัทถูกขับเคลื่อนจาก Azure (ธุรกิจ Cloud) และ Windows เป็นหลัก และแม้ว่าปัจจุบันบริษัทจะมีการลงทุนที่สูงใน AI (High CAPEX) แต่เราคาดว่านี่เป็นกลยุทธ์ที่ดีในระยะยาว
<b>Deutsche Boerse AG</b>	4.55%	20%	บริษัทข้ามชาติสัญชาติเยอรมันให้บริการแพลตฟอร์ม สำหรับการซื้อขายหุ้นและหลักทรัพย์อื่น ๆ โดยธุรกิจหลัก ๆ ประกอบด้วย การดำเนินงานตลาดหลักทรัพย์แฟรงก์เฟิร์ต (Frankfurt Stock Exchange) ซึ่งตลาดหุ้นที่ใหญ่ที่สุดของเยอรมัน, การให้บริการระบบซื้อขายหลักทรัพย์ทางอิเล็กทรอนิกส์ ชื่อ Xetra, ให้ดำเนินการหนึ่งในตลาดอนุพันธ์ที่ใหญ่ที่สุดในโลก ชื่อ Eurex และให้บริการ Clearstream บริษัทที่ให้บริการชำระราคา และเก็บรักษาหลักทรัพย์
<b>London Stock Exchange Group plc</b>	4.49%	28.5%	บริษัทที่ให้บริการข้อมูลทางการเงิน และโครงสร้างพื้นฐานทางการเงิน ชั้นนำระดับโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังเข้าซื้อ Refinitiv ในปี 2021 Refinitiv เป็นผู้ให้บริการข้อมูลทางการเงินแบบ real-time ที่ถูกใช้โดยธนาคารขนาดใหญ่ และบลจ.ทั่วโลก บริษัทยังให้บริการ การใช้ดัชนี (FTSE Russell), ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน (FX All), ตลาดซื้อขายตลาดสารหนี้ (Tradeweb)
<b>Alphabet Inc. Class C</b>	4.32%	18.9%	หนึ่งในบริษัทที่ขนาดใหญ่ที่สุดในโลกตามรายได้ มีบริษัทลูกชื่อดังมากมาย เช่น Google, Verily, Calico, GV โดยธุรกิจของ Google รวมถึงการให้บริการระบบ Android, Youtube และ Google Search ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดใหญ่ที่สุดในโลก
<b>Mastercard Incorporated Class A</b>	4.29%	32.3%	เป็นบริษัทติด 1 ใน 2 บริษัทบัตรเครดิตที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดของโลก เรามองว่าการเปลี่ยนจากการใช้เงินสด มาเป็นการจ่ายเงินทาง Electronic จะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในอนาคต บริษัทกำลังเติบโตในหลายมิติด้วยกัน เช่น จำนวนการใช้งานของลูกค้า ธุรกิจ และรัฐบาล รวมถึงการพัฒนาด้านความปลอดภัย (Cyber and Security Solution) และการให้บริการที่ปรึกษาสำหรับธนาคาร และประชาชนที่ขยายของทั่วโลก

Source: Brown Advisory Global Leaders Fund Fact Sheet as of October 2024

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ และยุโรป ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



# หุ้น 10 อันดับแรก (2)

หุ้น 10 อันดับแรก	น้ำหนัก	Est EPS ปี 2025 (as of 2 Dec 24)	รายละเอียด
<b>Unilever PLC</b>	4.24%	18.1%	บริษัทขายสินค้าอุปโภคบริโภคหลากหลายประเภทชั้นนำของโลก เป็นเจ้าของแบรนด์ที่แข็งแกร่งกว่า 400 แบรนด์เช่น Dove, Lipton, Magnum, Sunsilk และ Vaseline เราเห็นการปรับปรุงธุรกิจหลายภาคส่วน และหลายประเทศ กำลังเป็นไปทิศทางที่ดีขึ้น สอดคล้องกับเป้าหมายของผู้บริหาร
<b>Safran SA</b>	3.71%	27.6%	Safran เป็นบริษัทชั้นนำ 1 ใน 3 ของโลกสัญชาติฝรั่งเศสที่ดำเนินธุรกิจ อุตสาหกรรมอากาศยาน (เครื่องบิน, จรวด และดาวเทียม) และการป้องกันประเทศ บริษัทมีความเชี่ยวชาญในการใช้ เทคโนโลยีขั้นสูงผลิตเครื่องบิน (ใช้ใน Airbus และ Boeing) ระบบขับเคลื่อน หรืออุปกรณ์ในเครื่องบินต่าง ๆ ธุรกิจมีอำนาจในการตั้งราคาที่สูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจผลิตชิ้นส่วนเครื่องบินที่มี margin สูง เราคาดว่ากระแสเงินสดของบริษัทจะเติบโตเป็นเลข 2 หลักในอีก 5 ปีข้างหน้า
<b>TSMC</b>	3.58%	22.3%	TSMC บริษัทข้ามชาติสัญชาติไต้หวันที่ออกแบบ และผลิตชิปที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีลูกค้ารายใหญ่ระดับโลก เช่น Apple, Nvidia, AMD และ Qualcomm TSMC มีการผลิตแบบจำนวนมาก (Mass Production) ทำให้สามารถแข่งขันทางด้านราคาได้ดี นำไปสู่การเติบโตที่รวดเร็วเพราะสามารถแย่งชิงส่วนแบ่งทางการตลาดจากคู่แข่งได้อย่างสม่ำเสมอ
<b>Visa Inc. Class A</b>	3.18%	24.7%	บริษัทสามารถเติบโตตามการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างจากการชำระหนี้แบบเงินสด และเช็ค เป็นสู่การใช้บัตรเครดิต และช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ บริษัทมีจำนวนลูกค้าสูงสุดทั้งในแง่ของธนาคาร และประชาชนที่ค้าขายทั่วไป ปัจจุบัน Visa ให้บริการกว่า 200 ประเทศทั่วโลก
<b>GE Aerospace</b>	3.08%	33.6%	บริษัทเป็นผู้ครอบครองส่วนแบ่งการตลาดถึง 2 ใน 3 ของอุตสาหกรรมการผลิตเครื่องยนต์เครื่องบิน ธุรกิจนี้เป็นธุรกิจที่ไม่ได้ใช้เงินทุนสูง แต่ใช้เทคโนโลยีที่สูงในการผลิต เราคาดว่าบริษัทจะมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งในอีก 5 ปีข้างหน้า และ margin ของธุรกิจจะค่อย ๆ สูงขึ้น บริษัทผลิตเครื่องยนต์สำหรับเครื่องบินพาณิชย์แล้วถึง 44,000 เครื่อง และสำหรับเครื่องบินทหารแล้วถึง 26,000 เครื่อง

Source: Brown Advisory Global Leaders Fund Presentation as of October 2024

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ และยุโรป ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



# London Stock Exchange Group plc



**LSEG**

London Stock Exchange Group plc (LSEG) เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนที่เป็นผู้ให้บริการตลาดหลักทรัพย์ทั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ และอื่น ๆ และเป็นผู้ให้บริการข้อมูลการเงินต่าง ๆ อย่างครอบคลุม



## กลยุทธ์การเติบโต

- เน้นเข้าซื้อกิจการและพัฒนาธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อสร้างความแข็งแกร่ง
- ปี 2021 LSEG เข้าซื้อกิจการ Refinitiv เพื่อยกระดับความสามารถในการเข้าถึงและวิเคราะห์ข้อมูล ทำให้ LSEG เป็นผู้นำด้านการให้บริการข้อมูลทางการเงินและโครงสร้างพื้นฐานของการลงทุนในตลาด

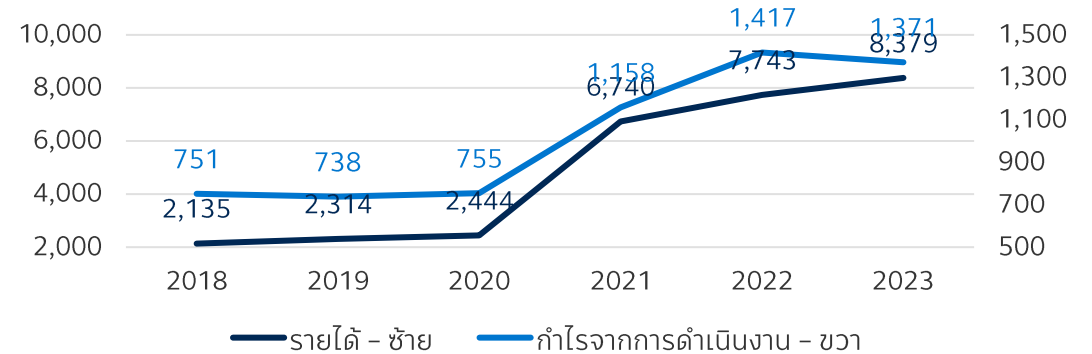


## แทนที่ได้ยาก

- LSEG เป็น 1 ในตลาดหุ้นหลักของโลก มีธุรกิจและผู้ให้บริการทั่วโลกจำนวนมาก
- มีอำนาจต่อรองกับผู้ให้บริการสูง
- เป็นองค์กรที่มีการควบคุมกฎระเบียบอย่างเข้มงวด ทำให้ได้รับผลกระทบด้านกฎหมาย ช้อบบังคับต่ำ
- ริเริ่มการใช้ ESG ในการดำเนินธุรกิจและให้บริการ

## รายได้และกำไรของ LSEG ปี 2018 - 1H/2024

(หน่วย: ล้านปอนด์)



## การเติบโตของรายได้และกำไร

- 2019: ซื้อกิจการ Beyond Ratings และขยายฐานไปยังประเทศกำลังพัฒนา
- 2020: ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวน แต่ LSEG มีการพัฒนาด้านดิจิทัล และสร้างนวัตกรรมใหม่ ๆ ให้ผู้ใช้บริการต่อเนื่อง
- 2021: ตลาดมีการซื้อขายเพิ่มมากขึ้น หลังสิ้นสุดการระบาดของโควิด ซื้อกิจการ Refinitiv, Quartile Group Limited
- 2022: รายได้โตต่อเนื่อง จากการพัฒนาด้านเทคโนโลยี และการซื้อกิจการ TORA, Acadia
- 2023: ริเริ่มด้าน ESG และเสนอผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ ๆ
- 2Q/24: รายได้โตต่อเนื่อง จากกลยุทธ์ที่เน้นผู้นำธุรกิจตลาดหลักทรัพย์ของโลก



# GE Aerospace



GE Aerospace เป็นหนึ่งในบริษัทลูกของ General Electric (GE) ทำธุรกิจการออกแบบและผลิตชิ้นส่วน อุปกรณ์ และระบบเครื่องบินเจ็ท และเครื่องบินพาณิชย์ทั้งเอกซนและทางการทหาร



## กลยุทธ์การเติบโต

- เน้นพัฒนาด้านคุณภาพและนวัตกรรมด้านอากาศยาน
- ผู้พัฒนาและทดสอบระบบเครื่องยนต์ GE9X ให้ Boeing 777X
- พัฒนาวัสดุและเทคโนโลยีที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้เชื้อเพลิง

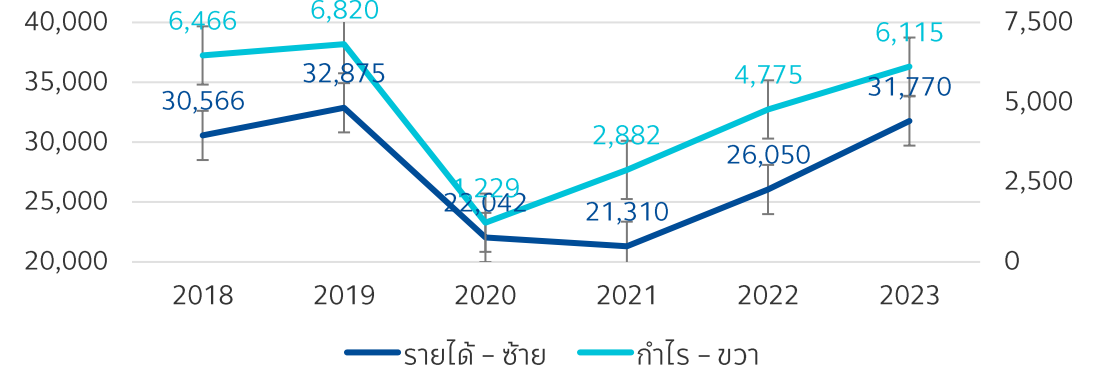


## แทนที่ได้ยาก

- หนึ่งในบริษัทออกแบบและผลิตชิ้นส่วนด้านอากาศยานที่ใช้ทั่วโลก
- มีการลงทุนด้านนวัตกรรมเทคโนโลยีและวิจัยที่ใช้เงินทุนมหาศาล
- มีรายได้สม่ำเสมอ โดยมีสัญญาระยะยาวกับสายการบินหลักหลายแห่งทั่วโลก

## รายได้และกำไรของ GE Aerospace ปี 2018 - 1H/2024

(หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ)



### การเติบโตของรายได้และกำไร

- 2018: ทำสัญญากับสายการบินและหน่วยการทางการทหารจำนวนมาก หลัก ๆ มาจากยอดขายเครื่องยนต์ใหม่ และการให้บริการด้านเครื่องยนต์
- 2019: รายได้เติบโตจากระบบอิเล็กทรอนิกส์สำหรับอากาศยาน (Avionics)
- 2020-2021: ได้รับผลกระทบจากโควิด
- 2022: ได้ทำสัญญาใหม่กับทางการทหาร
- 2023 - 2Q/24: การบินพาณิชย์ฟื้นตัวและขยายตัวได้ และได้สัญญาใหม่กับทางการทหารจำนวนมาก



# PT Bank Rakyat Indonesia



PT Bank Rakyat Indonesia (BRI) เป็นธนาคารที่ขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศอินโดนีเซีย โดยเน้นให้บริการด้าน Micro-finance สำหรับคนที่ไม่สามารถเข้าถึงด้านการเงินปกติได้ โดยเฉพาะคนที่มีรายได้น้อย



## กลยุทธ์การเติบโต

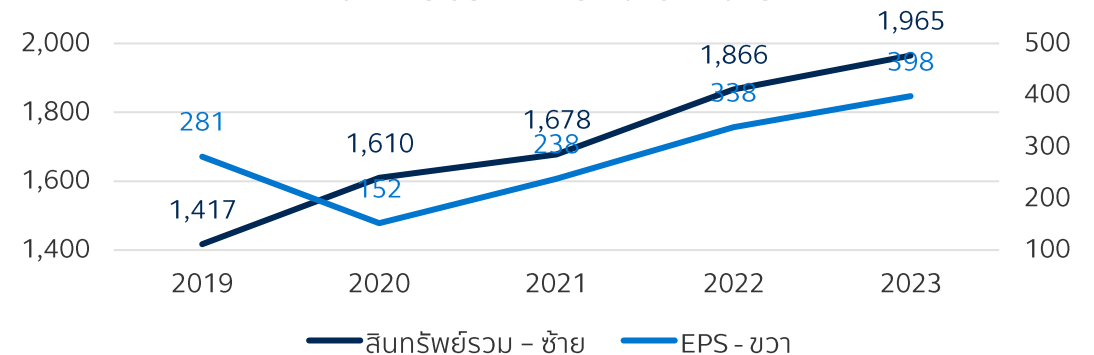
- ให้บริการทางการเงินที่หลากหลาย ทั้งภาคประชาชน ภาคธุรกิจ การให้กู้ และ Microfinance
- ลงทุนด้าน Digital Banking และนวัตกรรม Fintech อย่างต่อเนื่อง
- สนับสนุน Microfinance เพื่อให้กลุ่ม SMEs สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้



## เข้าถึงประชากรได้มหาศาล

- มีสาขามากกว่า 10,000 สาขา ทั่วประเทศอินโดนีเซีย
- เน้นให้บริการด้าน Microfinance ซึ่งเป็น ประชากรกลุ่มใหญ่ที่สุดของประเทศ
- เปิดบริการชื่อ Ultra Micro Lending ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา สำหรับ MSME มี ผู้ใช้บริการแล้วกว่า 37 ล้าน รายในปี 2023 (โตจากปี 2022 ประมาณ 5%)

สินทรัพย์ (หน่วย: ล้านล้านรูเปียห์) และ EPS ของ BRI ปี 2019 – 2023



## การเติบโตของรายได้และกำไร

- 2019: ขยายตัวด้านการให้บริการ Digital Banking และการเพิ่มของเงินกู้ SMEs
- 2020: Transaction จาก Digital Banking เพิ่มขึ้น
- 2021: เติบโตจาก Digital Banking และ Microfinance เริ่มฟื้นตัว
- 2022: พัฒนาระบบดิจิทัล และเน้นด้านความยั่งยืนมากขึ้น
- 2023: มีการขยายตัวด้านการปล่อยกู้ และมีคู่ค้าเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partners) สำหรับโครงการ Ultra Micro Lending กับ PT Pegadaian, PT Permodalan Nasional Madani เพื่อให้บริการทางการเงินได้ครบวงจรมากขึ้น
- 1H/24: รายได้โตต่อเนื่อง จากลูกค้ารายย่อยตามสาขาต่าง ๆ





บริษัทยาและเวชภัณฑ์เพื่อสุขภาพสัตว์ชั้นนำของโลก (Animal Health company)



## กลยุทธ์การเติบโต

- เน้นพัฒนานวัตกรรมการดูแลรักษาสัตว์ต่างๆ สำหรับคาดการณ์, ป้องกัน, ตรวจสอบ และรักษาอาการป่วยของสัตว์
- ผลิตยา, วัคซีน, นวัตกรรมด้านการวินิจฉัยโรค

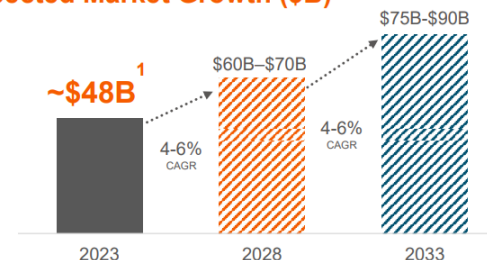


## แทนที่ได้ยาก

- ศักยภาพในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ อย่างต่อเนื่องทำให้ลูกค้าได้รับผลิตภัณฑ์ที่ทันสมัยที่สุดซึ่งคู่แข่ง โดยเฉพาะรายเล็ก ๆ อาจไม่สามารถแข่งขันได้
- ตลาดยาสุขภาพสัตว์มีคู่แข่งน้อยกว่าบริษัทยาสำหรับคน อีกทั้ง มีข้อกฎหมายที่ผ่อนคลายกว่า ทำให้ Zoetis ยังคงความเป็นที่หนึ่งในตลาด จากคุณภาพและความน่าเชื่อถือของผลิตภัณฑ์มากกว่า 70 ปี
- Zoetis เป็นบริษัทที่แยกออกมาจากบริษัทยา Pfizer ทำทางด้านรักษาสัตว์โดยเฉพาะ

คาดว่าตลาดสุขภาพสัตว์มีแนวโน้มเติบโต **4-6%** ต่อปี จนถึงปี 2033

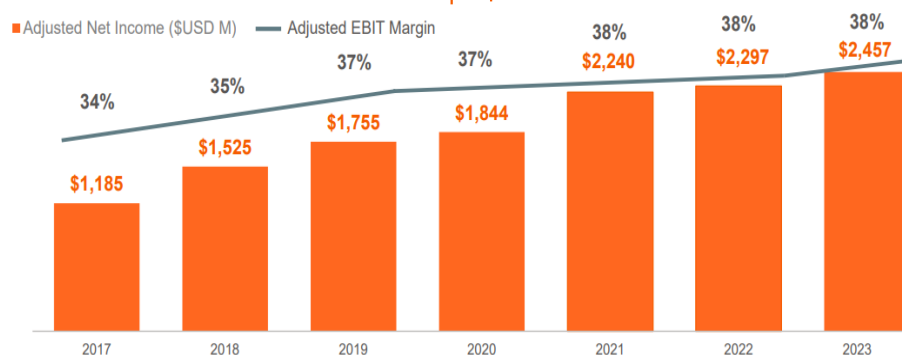
Expected Market Growth (\$B)<sup>1</sup>



No. 1 ทางด้านยารักษาสัตว์ใน สหรัฐฯ เอเชียและ ละติน อเมริกา

By Product Category		By Geography	
Other Pharma <sup>2</sup>	#1	North America	#1
Anti-Infectives	#1	Latin America	#1
Vaccines (Biologicals)	#3	Asia	#1
Diagnostics <sup>3</sup>	#3	Eastern Europe	#2
Parasiticides	#2	Western Europe	#2

กำไรของบริษัทเติบโต ต่อเนื่องในทุกๆปี แม้ในช่วง COVID



# Fund Features

---

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ลีดเดอร์ส อีควิตี้  
PRINCIPAL GLEADER (Class A: PRINCIPAL GLEADER-A)



# Fund Features

ระดับความเสี่ยงของกองทุน : 6



หัวข้อ	รายละเอียด
ชื่อกองทุน (Thai)	กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ลีดเดอร์ส อีควิตี้
ชื่อกองทุน (Eng)	Principal Global Leaders Equity Fund
ชื่อย่อ	PRINCIPAL GLEADER (Class A: PRINCIPAL GLEADER-A)
ระดับความเสี่ยง	6
ประเภทกองทุน	กองทุนตราสารทุน/ กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund
การลงทุนในต่างประเทศ	ลงทุนในต่างประเทศไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
วันเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)	4 – 11 กุมภาพันธ์ 2568
วันจดทะเบียนกองทุน	14 กุมภาพันธ์ 2568
จำนวนเงินทุนโครงการ	1,000 ล้านบาท
การจ่ายปันผล	ไม่จ่าย
ขั้นต่ำในการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป	1,000 บาท
ขั้นต่ำในการขายคืน	ไม่กำหนด
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Brown Advisory Global Leaders Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) B Acc USD โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) กองทุนหลักเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศไอร์แลนด์ ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) โดยกองทุนหลักบริหารและจัดการโดย Brown Advisory (Ireland) Limited กองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนโดยลงทุนอย่างน้อย 80% ของสินทรัพย์สุทธิในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนทั่วโลก นอกจากนี้ ภายใต้สภาวะตลาดปกติ กองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 40% ของสินทรัพย์สุทธิในหลักทรัพย์สหรัฐอเมริก (รวมถึงประเทศตลาดเกิดใหม่) และอาจลดลงเหลือ 30% หากสภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวย

# Fund Features

ระดับความเสี่ยงของกองทุน : 6



หัวข้อ	รายละเอียด
สกุลเงินที่ลงทุน	USD
Benchmark	ดัชนี Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index ในสกุลเงิน USD ในอัตราส่วนร้อยละ 100 (ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 85 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 15)
วันทำการขายหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ, ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ – 15.30 น. เริ่มตั้งแต่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 เป็นต้นไป
วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ, ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ – 15.00 น. เริ่มตั้งแต่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 เป็นต้นไป
ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV (จ่ายจริง T+4)* CIMBT / SCB / KBANK / BAY / TTB / BBL / LHBANK / KK / Tisco (ประกาศ NAV T+2, ชำระค่าขายคืน T+4)
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บผู้ถือหน่วยลงทุน (เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมการขาย: ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง 1.50%)</li> <li>ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน: ไม่เกิน 1.07% (ยกเว้น)</li> <li>ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน: อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการซื้อ-ขาย</li> </ul>
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บจากกองทุน (เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมการจัดการ: ไม่เกิน 2.14% ต่อปี (เก็บจริง 1.605%)</li> <li>ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์: ไม่เกิน 0.33% ต่อปี (เก็บจริง 0.0321%)</li> <li>ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.54% ต่อปี (เก็บจริง 0.321%)</li> </ul>

กองทุนหลักลงทุนลงทุนกระจุกตัวในในอเมริกาเหนือ และยุโรป ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็น Fund of Funds หรือกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์และทรัพย์สินทั้งในและ/หรือต่างประเทศได้ หรือกลับมาเป็นกองทุน Feeder Fund ได้โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

Thank you



**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด**  
**44 อาคาร ซีไอเอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330**  
**Tel. 0 2686 9500 Fax. 0 2657 3167 www.principal.th**

**ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน**

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
- แม้บริษัทจัดการจะใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาดของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ก้นต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น
- บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบถึงปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยัน และอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
- สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด

