



# Weekly Fund Idea

5 – 9 Feb 2024

Innovest<sup>x</sup> Wealth Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.

# Summary Weekly Recommendation

## สรุปคำแนะนำประจำสัปดาห์

- New US Small Cap:** เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง หุ่นขนาดเล็กยังมีราคาไม่แพง **แนะนำเข้าสะสม** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก **SCBRS2000(A)** สำหรับนักลงทุนสาย Passive และ **ASP-USSMALL** สำหรับนักลงทุนสาย Active
- New Europe Small Cap:** เศรษฐกิจยุโรปไม่เกิด Technical Recession และธนาคารกลางยุโรป ECB ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย และราคาหุ้นยุโรปขนาดเล็กยังคงถูก **แนะนำเข้าสะสม** กองทุน **KT-EUROSM**
- Thai Mid-Small and High Dividend:** สุน่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจไทยในช่วง Q1-Q2/2024 และระดับราคาหุ้นไทยยังคงถูก โดยเฉพาะหุ้นไทยขนาดกลาง-เล็ก ที่มีคุณภาพดี โอกาสเติบโตสูง **แนะนำ** กองทุน **ASP-SME-A** และกองทุน **ABSM** หรือหากหวังหุ้นใหญ่เป็นสูงจากเทศกาลปันผลในช่วง Q1/2024 **แนะนำ** กองทุน **TISCOHD-A**
- South Korea:** **คงคำแนะนำเข้าสะสม** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ **SCBKEQTG** หลังการรายงานยอดส่งออก Semiconductor เติบโตต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน ประกอบกับ 2024 guidance จาก SAMSUNG ยังมีมุมมองเชิงบวกว่าฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2023
- Vietnam:** **คงคำแนะนำเข้าสะสม** กองทุนหุ้นเวียดนาม **PRINCIPAL VNEQ-A** จากอัตราการเติบโตเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในระดับสูง ระดับราคาหุ้นยังคงไม่แพงเมื่อเทียบกับอดีตและปัจจัยพื้นฐานในช่วงปีที่ผ่านมา
- Global Fixed Income:** **ชะลอการเข้าลงทุน** ในกองทุน **UGIS-N** และกองทุน **KFSINCFX-A** เมื่อระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปีย่อตัวลงมาต่ำกว่าระดับ 4% มองจังหวะเข้าสะสมใหม่ในช่วงระดับ 4.1%

# Weekly Recommended Buy (1/2)

## มุมมองการลงทุน

## INVX Top Pick



### US Small Cap

- มุมมอง:** ทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด สะท้อนผ่าน ISM manufacturing PMI : New order – inventory ที่แตะจุดสูงสุดในรอบ 12 เดือน ซึ่งเป็นบวกกับหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก ปัจจุบัน Russell 2000 ซื้อขายในรอบ -0.5 SD FWD P/E 5Y และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้า 27% และระดับราคาปัจจุบันยังคง Laggard กว่าดัชนี S&P500 โดยแนะนำทยอยสะสมลงทุนระยะสั้น
- SCBR2000(A):** กองทุนหลัก iShares Russell 2000 ETF (IWM) มีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของ Russell 2000 Index ทั้งนี้กองทุนหลักถือว่าเป็นหนึ่งใน ETFs ที่อิงดัชนี Russell 2000 โดยมี Expense Ratio และ Tracking Error ในระดับต่ำ
- ASP-USSMALL:** กองทุนหลักมีสไตล์การลงทุนระยะยาวแบบ High Conviction โดยจะเลือกลงทุนหุ้นเพียง 15-35 ตัว ซึ่งเป็นหุ้นที่มีคุณภาพสูง มีสัดส่วนหนี้ต่อกำไรต่ำ มีกระแสเงินสดสูง และมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมถึงยังขึ้นชอบธุรกิจที่มีความสามารถในการแข่งขันและมีมูลค่าที่เหมาะสม ผู้จัดการกองทุนหลักจะเฟ้นหาบริษัทที่มีคุณภาพสูง มีสัดส่วนหนี้ต่อกำไรต่ำ มีกระแสเงินสดสูง และมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมถึงยังขึ้นชอบธุรกิจที่มีความสามารถในการแข่งขันและมีมูลค่าที่เหมาะสม

**SCBR2000(A)**

*Passive Management*

**ASP-USSMALL**

*Active Management*



### EU Small Cap

- มุมมอง:** การส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยหลังการปรับขึ้นค่าแรงของ ECB และการรายงาน EU GDP ที่หลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession เป็น 2 ปัจจัยหลักที่ทำให้ INVX มีมุมมองเชิงบวกกับหุ้นยุโรปขนาดเล็กเพิ่มขึ้น ประกอบกับดัชนี STOXX Small ซื้อขายในรอบ -1 SD FWD P/E 5Y และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้า 45% เป็นโอกาสลงทุนที่น่าสนใจ แนะนำทยอยสะสม
- KT-EUROSM:** กองทุนหลัก Invesco Continental European Small Cap Equity ตั้งใจที่จะสร้างพอร์ตการลงทุนของหุ้นยุโรปขนาดกลางและเล็กที่สามารถจะเอาชนะดัชนีอ้างอิงในทุกๆ ช่วงของ 3 ปีได้อย่างสม่ำเสมอ โดยหุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่ผู้จัดการกองทุนคัดเลือกจะมีลักษณะเป็นหุ้นที่ถกทนที่มีคุณภาพและมีความสามารถในการแข่งขันสูง โดยจะพยายามค้นหาความแตกต่างที่นักวิเคราะห์ในตลาดยังไม่ค้นพบ และกำหนดเป้าหมายของระดับราคาในช่วง 3 ปีทั้งขาขึ้นและขาลง

**KT-EUROSM**

### Korea Equity

- มุมมอง:** ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง หลังการรายงานยอดส่งออก Semiconductor เติบโตต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน ประกอบกับ 2024 guidance จาก SAMSUNG ยังมีมุมมองเชิงบวกว่าฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2023 ปัจจุบันตลาดหุ้นเกาหลีใต้ มีสัดส่วนหุ้น SAMSUNG เมื่อเทียบกับดัชนี KOSPI ราว 33% ส่งผลให้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ซื้อขายในรอบ FWD P/E Band 5 ปี ณ ระดับ -1 S.D.
- SCBKEQTG:** กองทุนลงทุนในหุ้นเกาหลีผ่านกองทุนหลัก iShares MSCI South Korea ETF ซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Korea 25/50 ประกอบด้วยบริษัทเกาหลีใต้ขนาดกลาง-ใหญ่ โดยครอบคลุมถึง 85% ของมูลค่าตลาดหุ้นในเกาหลีใต้ทั้งหมด รวมถึงยังมีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นแต่ละตัวให้ไม่เกิน 25% ซึ่ง และหากหุ้นที่มีสัดส่วนเกิน 5% จะต้องรวมกันแล้วไม่เกิน 50% ซึ่งจะช่วยกระจายการลงทุนไปสู่หลากหลายอุตสาหกรรม ตัวอย่างหุ้นที่ทางกองทุนถืออยู่ ได้แก่ Samsung Electronics และ SK Hynix รวมถึงยังมีบริษัทอื่น ๆ ที่มีชื่อเสียงทั่วโลกอย่าง Hyundai และ Naver อีกด้วย

**SCBKEQTG**

# Weekly Recommended Buy (2/2)

## มุมมองการลงทุน

## INVX Top Pick

### Thai Equity

- **มุมมอง:** ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และนโยบายของรัฐบาลจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศ หนุนเศรษฐกิจในช่วงถัดไป แนะนำไทยคุณภาพดีมีปันผลสูงเพื่อรองรับเทศกาลปันผลในช่วงเดือน มี.ค.-พ.ค.
- **ASP-SME-A:** กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็ก โดดเด่นด้านการคัดเลือกโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงและบริหารกองทุนตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวม โดยมีกลยุทธ์การลงทุนในการคัดเลือกหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กจำนวนน้อยตัว ปัจจุบันผู้จัดการกองทุนมีความเชื่อมั่นในภาคการบริโภคทั้งในและนอกประเทศ และมองว่าภาคการส่งออกจะฟื้นตัวในปี 2024
- **ABSM:** กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็ก ที่มีโมเดลธุรกิจที่เป็นเอกลักษณ์และมีความเป็น Moat โดยให้ความสำคัญกับการเติบโตของพอร์ตในระยะยาว ใช้ระบบการคัดเลือกหุ้นอย่างเป็นระบบ โดยมีการใช้เครื่องมือช่วยในการคัดเลือกหุ้นของ abrdn UK Model ที่เป็นมาตรฐานสากลของเครือ abrdn และทีมผู้จัดการกองทุนทำงานร่วมกับทีมในภูมิภาคในการช่วยตรวจสอบและค้นหาโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติม
- **TISCOHD-A:** กองทุนมีนโยบายลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SETHD โดยผู้จัดการกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี รวมถึงยังมีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา รวมถึงยังพิจารณาถึงแนวโน้มการเติบโตของการจ่ายปันผลอีกด้วย โดยกองใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell strategy โดยเลือกหุ้นที่มี Dividend Yield สูงและผสมผสานระหว่างหุ้นที่มี High Beta และ Low Beta

**ASP-SME-A**

*Mid-Small Cap*

New

**ABSM**

*Mid-Small Cap*

New

**TISCOHD-A**

*High Dividend Cap*

### Vietnam Equity

- **มุมมอง:** อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูง ประชาชนส่วนใหญ่อยู่ในวัยแรงงานได้รับปัจจัยบวกจากเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) สงครามทางการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ยังจะช่วยผลักดันให้เกิดการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน ประกอบกับ Valuation ยังไม่แพงเมื่อเทียบกับอดีตและภูมิภาคอื่น โดยปัจจุบันตลาดหุ้นเวียดนามซื้อขายในกรอบ FWD P/E band 5 ปี ณ ระดับ -1 S.D.
- **PRINCIPAL VNEQ-A:** กองทุนลงทุนโดยตรงในประเทศเวียดนามเฉลี่ยกว่า 80% ขึ้นไป บริหารโดยทีมผู้จัดการกองทุนชาวไทยและเวียดนาม 7 ท่าน ทำให้สามารถเข้าถึงแหล่งข้อมูลในเวียดนามได้โดยตรง รวมถึงการทำ Company Visit บริษัทเวียดนามที่เข้าลงทุน และเน้นคัดเลือกหุ้นที่มีพื้นฐานดี มีธรรมาภิบาล

**PRINCIPAL VNEQ-A**

# Why US Small Cap?

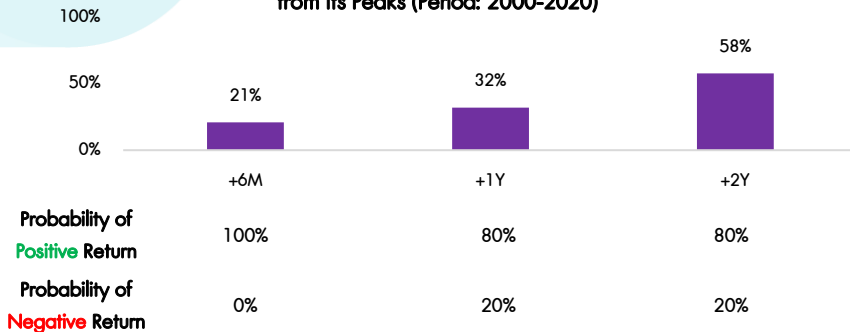
## Russell2000 Index: Under-the-Radar Gems

- Russell2000 Index มีมูลค่าตลาดกว่า 6.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ครอบคลุมประมาณ 13% ของมูลค่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทั้งหมด
- ดัชนีครอบคลุมหุ้นขนาดเล็กที่สุด 2,000 ตัวใน Russell 3,000 Index โดยหุ้นขนาดเล็กจะมีโอกาสในการเติบโตที่สูงกว่าบริษัทขนาดใหญ่ มีนวัตกรรมใหม่ๆ และสามารถขยายธุรกิจได้อย่างรวดเร็ว
- มีการกระจายการลงทุนในหุ้นขนาดเล็ก 2,000 ตัว ทำให้ไม่ต้องพึ่งพาผลการดำเนินงานของบริษัทใหญ่เพียงไม่กี่แห่ง
- หุ้นขนาดเล็กมักไม่เป็นที่สนใจของนักลงทุน จึงทำให้มีโอกาสในการเข้าถึงหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตและ Undervalued ที่ถูกมองข้าม

## Why Now?

- ทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด สะท้อนผ่าน ISM manufacturing PMI : New order – inventory ที่แตะจุดสูงสุดในรอบ 12 เดือน ซึ่งเป็นบวกกับหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
- ปัจจุบัน Russell 2000 ซื้อขายในกรอบ -0.5 SD FWD P/E 5Y และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้า 27% และระดับราคาปัจจุบันยังคง Laggard กว่าดัชนี S&P500 โดยแนะนำทยอยสะสมลงทุนระยะสั้น

Median Return After Russell 2000 Index Declined by 20% from its Peaks (Period: 2000-2020)



# Recommended Fund

## SCBR2000(A)



Passive Management

### Fund Highlights

- กองทุนไทยกองแรกที่ลงทุนในกองทุนหลักที่อ้างอิง Russell 2000 Index
- กองทุนหลัก iShares Russell 2000 ETF (IWM) มีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของ Russell 2000 Index
- กึ่งนี้กองทุนหลัก IWM ถือเป็นหนึ่งใน ETFs ที่อิงดัชนี Russell 2000 โดยมี Expense Ratio และ Tracking Error ในระดับต่ำ

## ASP-USSMALL

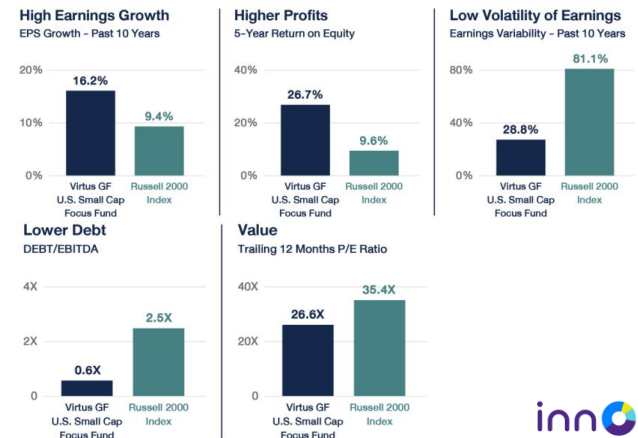


Active Management

### Fund Highlights

- กองทุนหลัก Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund เลือกลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็กที่เป็นส่วนประกอบของ Russell 2000® Index
- กองทุนหลักมีสไตล์การลงทุนระยะยาวแบบ High Conviction โดยจะเลือกลงทุนหุ้นเพียง 15-35 ตัว ซึ่งจะเป็นหุ้นที่มีคุณภาพสูง มีสัดส่วนหนี้ต่อกำไรต่ำ มีกระแสเงินสดสูง และมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมถึงยังชื่นชอบธุรกิจที่มีความสามารถในการแข่งขันและมีมูลค่าที่เหมาะสม

## Portfolio Characteristics

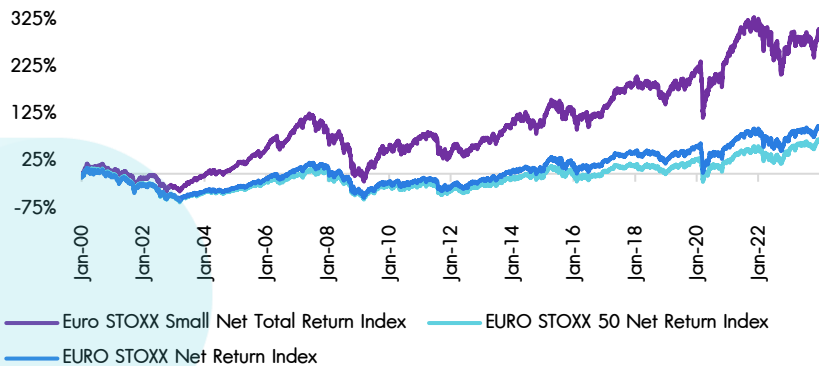


# Why Europe Small Cap?

## The Leader of European Stocks over the past two decade

- ตลาดหุ้นยุโรปในระยะยาว (ตั้งแต่ปี 2000) หุ้นขนาดเล็กสามารถที่จะเอาชนะตลาดหุ้นยุโรปโดยรวมและหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ได้อย่างโดดเด่น โดยสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยปีละ 6% ขณะที่หุ้นยุโรปสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยปีละ 2.9% และหุ้นยุโรปขนาดใหญ่สร้างผลตอบแทนเฉลี่ยปีละ 2.3%
- หุ้นขนาดเล็กจะมีภาวะถูกวิเคราะห้น้อยกว่าหุ้นขนาดใหญ่ จึงทำให้มีโอกาสสูงกว่าที่จะหาระดับราคาที่เหมาะสม จึงเป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมสำหรับการวิเคราะห์พื้นฐานอย่างละเอียดเพื่อที่จะค้นหาหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตและมีคุณภาพดี เพื่อที่จะสร้างผลตอบแทนในระยะยาว

Cumulative Return Since 2000



## Why Now?

- การส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยหลังการปรับขึ้นค่าแรงของ ECB และการรายงาน EU GDP ที่หลีกเลี่ยงการเกิด Technical Recession เป็น 2 ปัจจัยหลักที่ทำให้ INVX มีมุมมองเชิงบวกกับหุ้นยุโรปขนาดเล็กเพิ่มขึ้น
- ประกอบกับดัชนี STOXX Small ซื้อขายในกรอบ -1 SD FWD P/E 5Y และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้า 45%

# Recommended Fund

KT-EUROSM

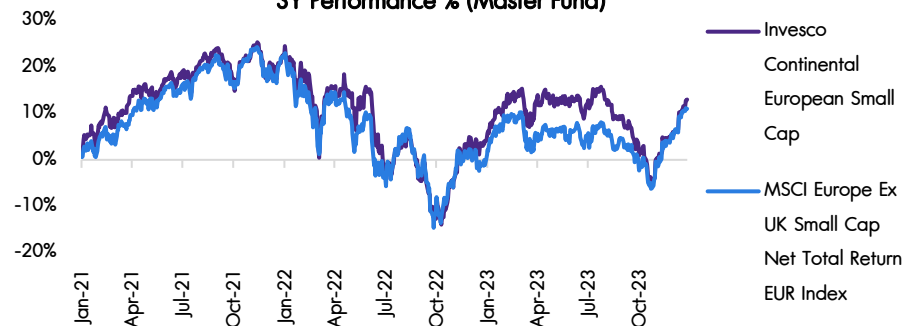


Morningstar Rating  
★★★

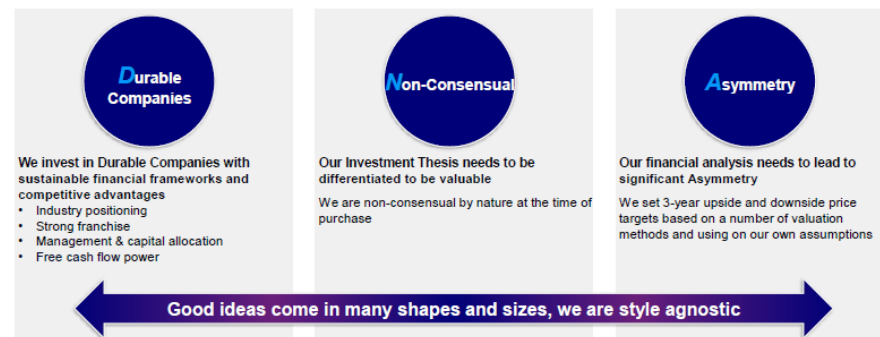
## Fund Highlights

- กองทุนหลัก Invesco Continental European Small Cap Equity ตั้งใจที่จะสร้างพอร์ตการลงทุนของหุ้นยุโรปขนาดกลางและเล็กที่สามารถจะเอาชนะดัชนีอ้างอิงในทุกๆ ช่วงของ 3 ปีได้อย่างสม่ำเสมอ
- หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่ทีมผู้จัดการกองทุนคัดเลือกจะมีลักษณะเป็นหุ้นที่คงทนที่มีคุณภาพและมีความสามารถในการแข่งขันสูง โดยจะพยายามค้นหาความแตกต่างที่นักวิเคราะห์ในตลาดยังไม่ค้นพบ และกำหนดเป้าหมายของระดับราคาในช่วง 3 ปีทั้งขาขึ้นและขาลง

3Y Performance % (Master Fund)



## 3 Pillar Framework

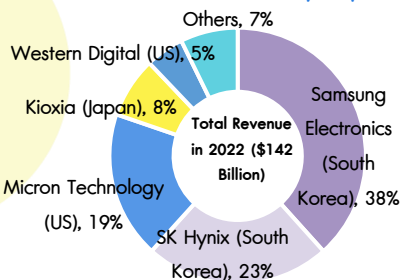


# Why Korean Equity?

## The Leader of Memory Chips

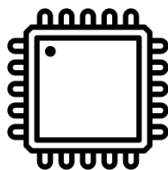
เกาหลีใต้เป็นประเทศที่เน้นการผลิต และส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ โดยเฉพาะกลุ่มชิปหน่วยความจำ รวมถึงสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ

Market Shares of Memory Chips



## Semiconductor ราคาล่าสุด สำคัญของนวัตกรรมแห่งโลกอนาคต

ชิปเซมิคอนดักเตอร์ถือเป็นเทคโนโลยีพื้นฐานที่มีความสำคัญเป็นอย่างมาก ในการพัฒนานวัตกรรมต่าง ๆ แห่งโลกอนาคต อย่าง AI, Internet of Things, หรือ 5G เป็นต้น



## Why Now?

- การกลับมาจากจุดต่ำสุดของวัฏจักรเซมิคอนดักเตอร์ ทำให้ชิปหน่วยความจำที่เป็นชิปในส่วนของต้นน้ำเริ่มมีแนวโน้มฟื้นตัว ตอบรับอุปสงค์ของ AI ที่ยังคงเติบโตต่อเนื่องจะเป็นแรงผลักดันสำคัญให้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ปรับตัวขึ้นได้ เนื่องจากเกาหลีใต้เป็นประเทศที่เน้นการส่งออกอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ โดยเฉพาะกลุ่มชิปหน่วยความจำ
- ในขณะที่ปัจจุบันระดับ 5Y Forward P/E Band ที่บริเวณ -1SD. ประกอบกับคาดการณ์การเติบโตของดัชนี 12M Forward KOSPI Index 12M Forward EPS อยู่ที่ระดับ 65.64% ทำให้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีความน่าสนใจแง่ของการลงทุนเป็นอย่างมาก

# Recommended Fund

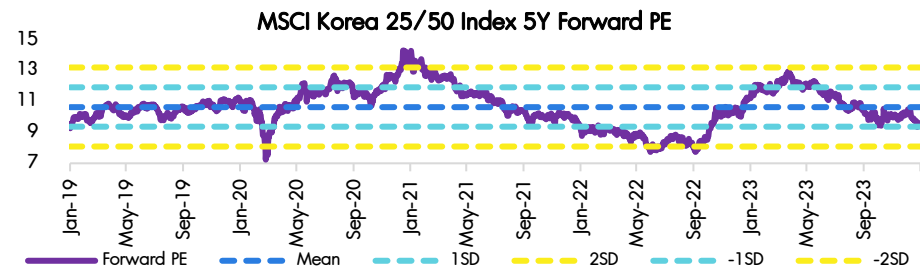
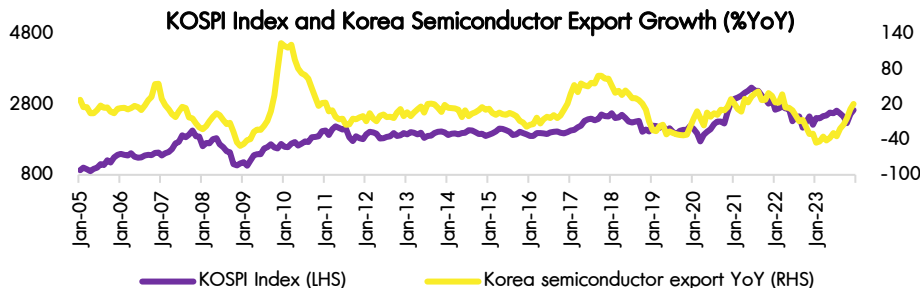
SCBKEQTG

SCB  
วอ.ไทยพาณิชย์

iShares  
by BlackRock

## Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นเกาหลีผ่านกองทุนหลัก iShares MSCI South Korea ETF
- ดัชนี MSCI Korea 25/50 ประกอบด้วยบริษัทเกาหลีใต้ขนาดกลาง-ใหญ่ โดยครอบคลุมถึง 85% ของมูลค่าตลาดหุ้นในเกาหลีใต้ทั้งหมด รวมถึงยังมีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นแต่ละตัวให้ไม่เกิน 25% ซึ่ง และหากหุ้นที่มีสัดส่วนเกิน 5% จะต้องรวมกันแล้วไม่เกิน 50% ซึ่งจะช่วยกระจายการลงทุนไปสู่หลากหลายอุตสาหกรรม
- ดัชนีดังกล่าวประกอบไปด้วยบริษัทผู้เป็นผู้ผลิต Memory Chip เบอร์ต้น ๆ ของโลกอย่าง Samsung และ SK Hynix รวมถึงยังมีบริษัทอื่น ๆ ที่มีชื่อเสียงทั่วโลกอย่าง Hyundai และ Naver อีกด้วย





# Why Thai Equity Now?

- สปท. มองว่าหากโครงการ Digital Wallet เกิดขึ้นจริงจะช่วยสนับสนุน GDP ไทยให้เติบโตขึ้นจาก 3.2% เป็น 3.8% ในปี 2024
- ภาคการบริการและภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องภายหลังจาก COVID-19 เนื่องจากแหล่งท่องเที่ยวในประเทศไทยเป็นที่นิยมของชาวต่างชาติ
- ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทยแยกที่สูงสุดในภูมิภาคในปี 2023 โดยติดลบมากสุดในรอบ 15 ปี ซึ่งในช่วง 25 ปีตลาดหุ้นไทยไม่เคยติดลบติดต่อกัน 2 ปี ทำให้หุ้นไทยมีโอกาส Rotation ในปี 2024
- Valuation ตลาดหุ้นไทยอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังในเชิงของ Forward P/E Band

## Recommended Fund

กองทุนหุ้นไทยขนาดกลางและเล็ก

Asset Plus Small and Mid Cap Equity  
(ASP-SME-A)



- โดดเด่นด้านการคัดเลือกโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงและบริหารกองทุนตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวม โดยมีกลยุทธ์การลงทุนในการคัดเลือกหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กจำนวนน้อยตัว ปัจจุบันผู้จัดการกองทุนมีความเชื่อมั่นในภาคการบริโภคทั้งในและนอกประเทศ และมองว่าภาคการส่งออกจะฟื้นตัวในปี 2024
- พอร์ตการลงทุน ณ สิ้นเดือน ธ.ค.
  - ถือหุ้นอยู่ 31 ตัว มี Weighted Average Market Capitalization อยู่ที่ประมาณ 38,900 ล้านบาท
  - Top Holdings: SAPPE, WHA, TCAP, SISB, TISCO
  - พอร์ตการลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนใน MAI อยู่ 15.4%
- กองทุนสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ 9.1% ตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวมในปี 2017 โดยเอาชนะ SET TRI ที่สร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีในช่วงเวลาเดียวกันที่ 1.27%

กองทุนหุ้นไทยขนาดกลางและเล็ก

abrdn Small-Mid Cap  
(ABSM)



- โดดเด่นด้านระบบการคัดเลือกหุ้นอย่างเป็นระบบ โดยมีการใช้เครื่องมือช่วยในการคัดเลือกหุ้นของ abrdn UK Model ที่เป็นมาตรฐานสากลของเครือ abrdn และทีมผู้จัดการกองทุนทำงานร่วมกับทีมในภูมิภาคในการช่วยตรวจสอบและค้นหาโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติม
- เน้นลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กที่มีคุณภาพสูง มีโมเดลธุรกิจที่เป็นเอกลักษณ์และมีความเป็น Moat โดยให้ความสำคัญกับการเติบโตของพอร์ตในระยะยาว
- ในปี 2023 ABSM สามารถสร้างผลตอบแทนเป็นบวกสวนทางตลาดและกองทุนประเภทเดียวกัน
- พอร์ตการลงทุน ณ สิ้นเดือน ธ.ค.
  - ถือหุ้นอยู่ 26 ตัว มี Weighted Average Market Capitalization อยู่ที่ประมาณ 52,000 ล้านบาท
  - Top Holdings: SISB, MEGA, WHA, HUMAN, PR9
  - พอร์ตการลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนใน MAI อยู่ 3.5%
- กองทุนสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ 9.9% ตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวมในปี 2005 โดยเอาชนะ SET TRI ที่สร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีในช่วงเวลาเดียวกันที่ 8.1%

กองทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่ปันผลสูง

TISCO High Dividend Equity  
(TISCOHD-A)



- โดดเด่นด้านการคัดเลือกหุ้นพื้นฐานดีที่อยู่ใน SETHD Index โดยจะมีการพิจารณาหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา และมองถึงโอกาสในการเติบโตของเงินปันผลที่สะท้อนการเติบโตของรายได้และผลประกอบการของบริษัท
- มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell Strategy โดยเลือกหุ้นที่มี Dividend Yield สูงและผสมผสานระหว่างหุ้นที่มี High Beta และ Low Beta
- พอร์ตการลงทุน ณ สิ้นเดือน ธ.ค.
  - ถือหุ้นอยู่ 23 ตัว มี Weighted Average Market Capitalization อยู่ที่ประมาณ 310,000 ล้านบาท
  - Top Holdings: PTT, ADVANC, INTUCH, KTB, TU
- กองทุนสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ 6.1% ตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวมในปี 2012 โดยเอาชนะ SETHD TRI ที่สร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีในช่วงเวลาเดียวกันที่ 4.1%



# Why Vietnam Equity?

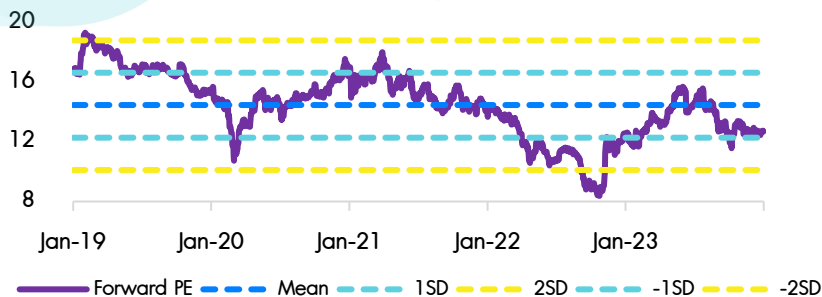
## Economic & Stock Market Opportunities

- คาดการณ์เศรษฐกิจเวียดนามมีการเติบโตสูงเฉลี่ย 6.72% ต่อปี ตั้งแต่ปี 2024-2028
- มีการลงทุนอย่างต่อเนื่องจากต่างประเทศ (FDI) เป็นฐานการผลิตให้บริษัทที่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ
- ภาครัฐมีการออกนโยบายสนับสนุนเพื่อดึงดูดนักลงทุน โดยมีการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับการเติบโต
- การเติบโตของสังคมเมืองที่จะช่วยผลักดันเศรษฐกิจ
- โอกาสในการเติบโตจากประเทศชายขอบ (Frontier Market) สุดลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ซึ่งจะช่วยหนุนเงินทุนต่างชาติไหลเข้าประเทศมากยิ่งขึ้น

## Why Now?

- สภาพคล่องในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์มีแนวโน้มดีขึ้น หลังภาครัฐออกมาตรการช่วยเหลือเพื่อลดการผิผิตขาดชำระหนี้ของหุ้นกู้ภาคอสังหาริมทรัพย์
- จำนวนนักท่องเที่ยวฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง
- Valuation ตลาดหุ้นเวียดนามอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ย้อนหลังในเชิงของ Forward P/E Band

5Y Forward P/E Band (MSCI Vietnam Index)



# Recommended Fund

PRINCIPAL VNEQ-A

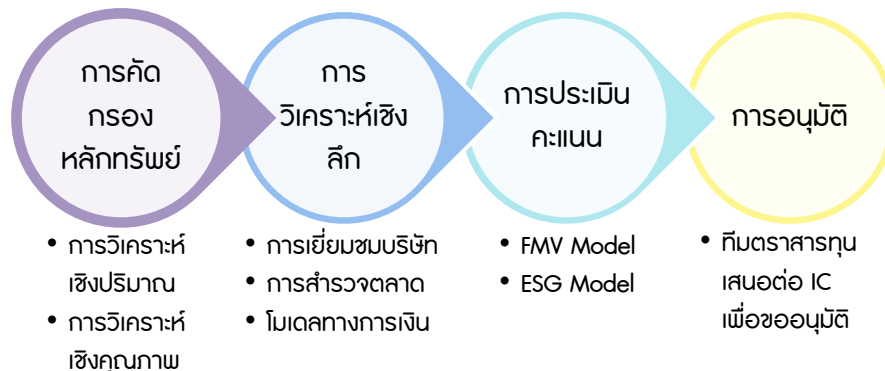


Morningstar Rating  
★★★★★

## Fund Highlights

- กองทุนสร้างผลตอบแทนอันดับ 1 ในปี 2023 ในกลุ่มกองทุนเวียดนามในไทยเทียบกับกองทุนหุ้นเวียดนามในไทย
- ลงทุนโดยตรงในประเทศเวียดนามเฉลี่ยกว่า 80% ขึ้นไป
- บริหารโดยทีมผู้จัดการกองทุนชาวไทยและเวียดนาม 7 ท่าน ทำให้สามารถเข้าถึงแหล่งข้อมูลในเวียดนามได้โดยตรง รวมถึงการทำ Company Visit บริษัทเวียดนามที่เข้าลงทุน
- คัดเลือกหุ้นที่มีพื้นฐานดี มีธรรมาภิบาล

## Investment Process



**Fundamental**  
พื้นฐานธุรกิจที่เติบโตอย่างยั่งยืน



**Momentum**  
แนวโน้มของราคาและกำไรที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



**Valuation**  
มูลค่าอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

# Appendix



# SCB US Small Cap Passive

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Master Fund: (ISIN: US4642876555)  
iShares Russell 2000 ETF

Morningstar Rating  
★★

## Investment Policy

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ iShares Russell 2000 ETF Class USD (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในกลุ่มหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ที่เป็นส่วนประกอบของ Russell 2000® Index โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับการลงทุนใน Russell 2000® Index

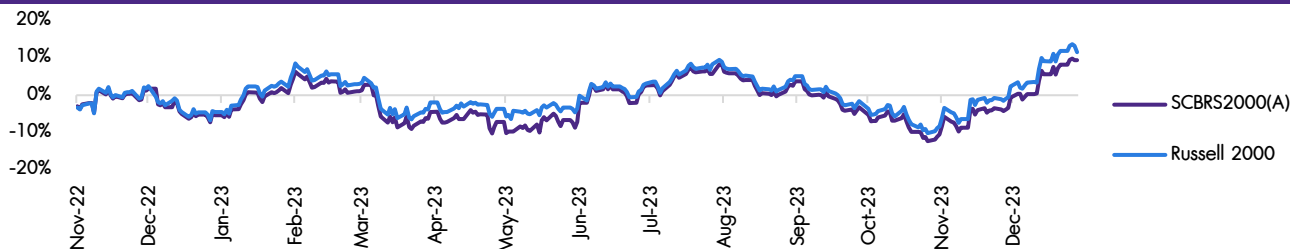
## Fund Highlights

- กองทุนไทยกองแรกที่ลงทุนในกองทุนหลักที่อ้างอิง Russell 2000® Index
- กองทุนหลัก iShares Russell 2000 ETF (IWM) มีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของ Russell 2000® Index
- ทั้งนี้กองทุนหลัก IWM ถือว่าเป็นหนึ่งใน ETFs ที่อิง Russell 2000® Index โดยมี Expense Ratio และ Tracking Error ในระดับต่ำ

## Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	20-Oct-2022
ชื่อย่อ Class	SCBRS2000(A)
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Passive Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	0.54%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.07%
รวมค่าใช้จ่าย	1.18%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ปัจจุบัน 96.12%

Cumulative Return (Since Inception) as of 31-Dec-23



As of 31-Dec-23	Trailing Performance						Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
SCBRS2000(A)	15.56	13.23	13.68	6.59	15.56	-	-	-	-	-	-	15.56	26.71	-	-	-17.95	-	-
Benchmark	16.93	12.22	14.03	8.18	16.93	2.22	9.97	25.52	19.96	14.82	-20.44	16.93	24.22	21.41	24.22	-16.69	-26.83	-30.61

\*Annualized; Benchmark: Russell 2000® Index

## Top 5 Sector Holdings (%)

Industrials	17.14
Financials	16.92
Health Care	15.48
Information Technology	13.88
Consumer Discretionary	10.69

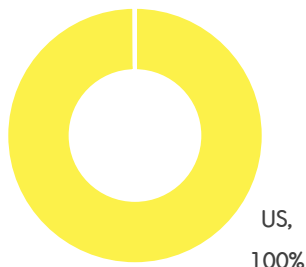
## Top 5 Holdings (%)

Super Micro Computer	1.00
Elf Beauty	0.35
Onto Innovation	0.32
Fabrinet	0.32
Simpson Manufacturing	0.32

## Fund Fact Sheet



## Region Allocation



## Master Fund Fact Sheet





# Asset Plus U.S. Small Cap Focus Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Master Fund: (ISIN: IE00BH4GXS19)

## Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund

Morningstar Rating  
★★★★★

### Investment Policy

ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ผ่านกองทุนหลัก Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยกองทุนหลักจะเน้นลงทุนในหุ้นขนาดเล็กที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Russell 2000® และมีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง

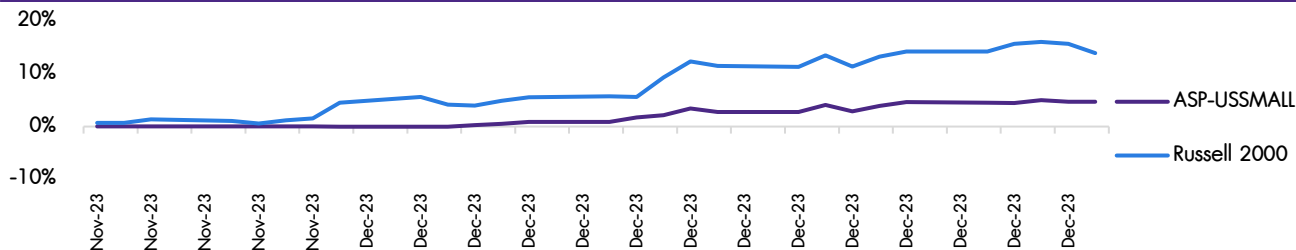
### Fund Highlights

- เลือกลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็กที่เป็นส่วนประกอบของ Russell 2000® Index ผ่านกองทุนหลัก Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund
- กองทุนหลักมีสไตล์การลงทุนระยะยาวแบบ High Conviction โดยจะเลือกลงทุนเพียง 15 – 35 บริษัท
- ผู้จัดการกองทุนหลักจะเป็นชาวอเมริกันที่มีคุณภาพสูง มีสัดส่วนหนี้ต่อกำไรต่ำ มีกระแสเงินสดสูง และมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมถึงยังขึ้นชอบธุรกิจที่มีความสามารถในการแข่งขันและมีมูลค่าที่เหมาะสม

### Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	29-Nov-2023
ชื่อย่อ Class	ASP-USSMALL
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.25%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.61%
รวมค่าใช้จ่าย	2.45%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ปัจจุบัน 95.44%

Cumulative Return (Since Inception) as of 31-Dec-23



As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	31-Dec-23	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
ASP-USSMALL	-	4.73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Benchmark	16.93	12.22	14.03	8.18	16.93	2.22	9.97	25.52	19.96	14.82	-20.44	16.93	24.22	21.41	24.22	-16.69	-26.83	-30.61	

\*Annualized; Benchmark: Russell 2000® Index

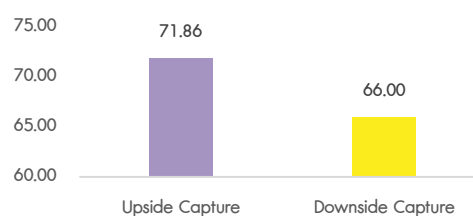
### Top 5 Sector Holdings (%)

Financials	33.40
Industrials	25.47
Information Technology	17.83
Communication Services	10.40
Consumer Discretionary	10.06

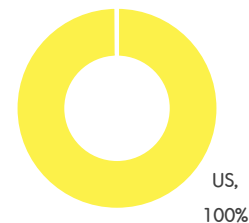
### Top 5 Holdings (%)

Simpson Manufacturing Co.	9.45
Primerica	9.29
Landstar System	9.22
Ryan Specialty Holdings	7.10
nCino	4.75

### Master Fund Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



### Region Allocation



### Fund Fact Sheet



### Master Fund Fact Sheet





# KTAM European Small Cap Equity Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Master Fund: (ISIN: LU1775962050)  
**Invesco Continental European Small Cap Equity**

Morningstar Rating  
**★★★**

## Investment Policy

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund (กองทุนหลัก) ในเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80 % ของ NAV โดยกองทุนหลักจะลงทุนในบริษัทขนาดเล็กในกลุ่มประเทศในทวีปยุโรปยกเว้นสหราชอาณาจักร

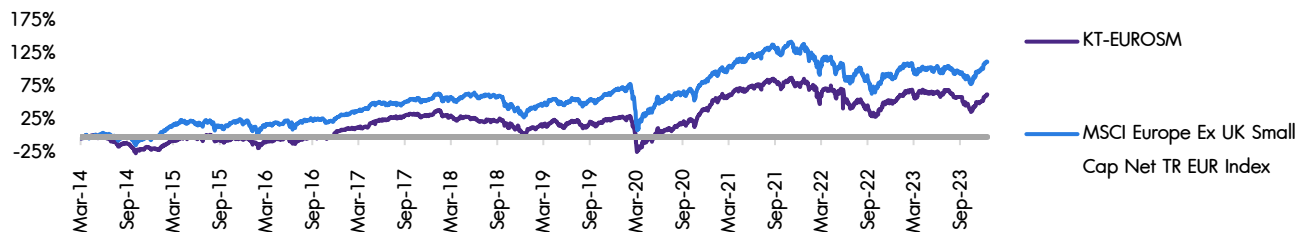
## Fund Highlights

- กองทุนหลักตั้งใจที่จะสร้างพอร์ตการลงทุนของหุ้นยุโรปขนาดกลางและเล็กที่สามารถจะเอาชนะดัชนีอ้างอิงในทุกๆ ช่วงของ 3 ปีได้อย่างสม่ำเสมอ
- หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่ผู้จัดการกองทุนคัดเลือกจะมีลักษณะเป็นหุ้นที่คงทนที่มีคุณภาพและมีความสามารถในการแข่งขันสูง โดยจะพยายามค้นหาความแตกต่างที่นักวิเคราะห์ในตลาดยังไม่ค้นพบ และกำหนดเป้าหมายของระดับราคาในช่วง 3 ปีทั้งขาขึ้นและขาลง

## Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	4-Mar-2014
ชื่อย่อ Class	KT-EUROSM
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.50%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.07%
รวมค่าใช้จ่าย	1.33%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ปัจจุบัน 82.85%

## Cumulative Return (Since Inception) as of 31-Dec-23



As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Fund		-0.13	-0.13	17.14	-3.58	1.34	2.04	7.42	24.40	15.10	24.52	-16.12	6.42	18.15	18.18	24.14	-17.69	-29.43	-33.41
Benchmark		-1.07	-1.07	15.20	2.03	3.68	3.14	7.95	28.47	11.74	24.55	-20.60	12.85	15.48	18.14	20.12	-12.80	-28.94	-28.94

\*Annualized; Benchmark: MSCI Europe Ex UK Small Cap Net TR EUR Index

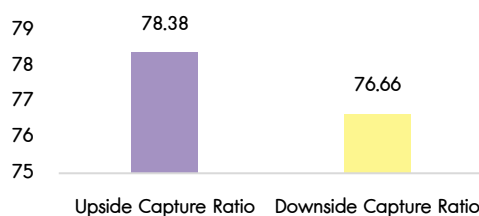
## Top 5 Sector Holdings (%)

Industrials	34.5
Financials	18.4
Information Technology	9.7
Communication Services	9.6
Consumer Discretionary	7.8

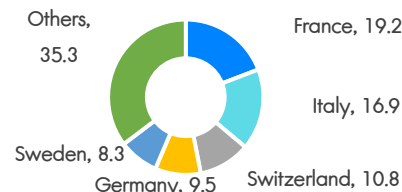
## Top 5 Holdings (%)

ISS	3.5
Azelis	3.4
Reply	3.3
BAWAG	3.3
Coface	3.3

## Master Fund Upside/Downside Capture (Since 7 Sep 2018)



## Region Allocation



## Fund Fact Sheet



## Master Fund Website





# SCB Korea Equity Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Master Fund: (ISIN: US4642867729)  
iShares MSCI South Korea ETF

## Investment Policy

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเภทเพียงกองทุนเดียว คือ iShares MSCI South Korea ETF Class USD (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของประเทศเกาหลีใต้ เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับดัชนี MSCI South Korea 25/50

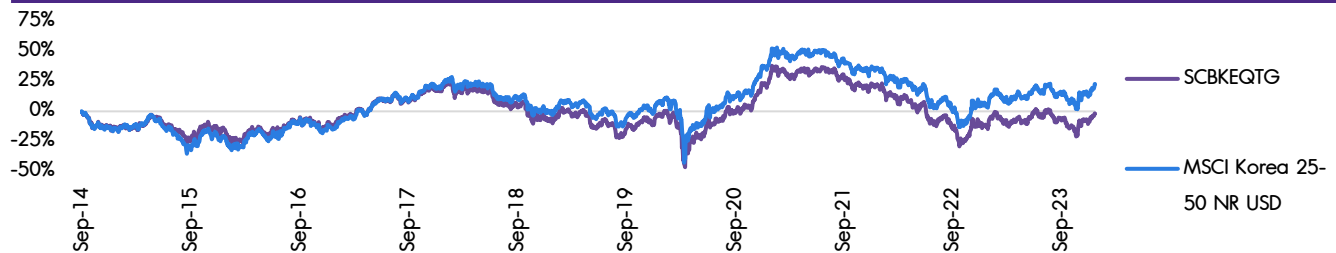
## Fund Highlights

- ลงทุนในกองทุนหลัก iShares MSCI South Korea ETF โดยมีเป้าหมายการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี MSCI South Korea 25/50
- ดัชนี MSCI South Korea 25/50 เน้นลงทุนในบริษัทขนาดกลาง - ใหญ่ของประเทศเกาหลีใต้และครอบคลุมกว่า 85% ของมูลค่าตลาดหุ้นในเกาหลีใต้ทั้งหมด
- ตัวอย่างหุ้นในดัชนี เช่น Samsung, SK Hynix, Hyundai และอื่น ๆ อีกมากมาย
- ตลาดหุ้นเกาหลีมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มการเป็นตัวของวัฏจักรเซมิคอนดักเตอร์ จากอุปสงค์ของ AI ที่ยังเติบโตต่อเนื่อง มองเป็นโอกาสการลงทุนในช่วงสั้น

## Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	29-Aug-2014
ชื่อย่อ Class	SCBKEQTG
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Passive Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	0.50%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.00%
รวมค่าใช้จ่าย	1.11%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ปัจจุบัน 82.97%

## Cumulative Return (Since Inception) as of 30-Dec-23



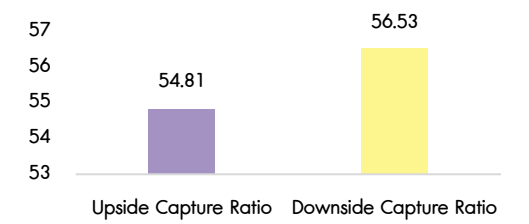
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	30-Dec-23	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
Fund	11.98	5.81	11.27	2.67	11.98	-9.23	0.82	2.95	35.32	-6.02	-28.94	11.98	24.84	24.22	24.53	-19.30	-48.13	-48.13
Benchmark	20.91	6.31	14.32	7.83	20.91	-6.36	4.59	8.56	40.39	-7.03	-26.95	20.91	27.20	26.00	26.22	-18.83	-47.26	-47.26

\*Annualized; Benchmark: MSCI Korea 25/50 NR USD

## Top 5 Sector Holdings (%)

Information technology	34.8
Industrials	15.7
Financials	11.3
Consumer Discretionary	10.1
Materials	8.3

## Upside/Downside Capture (Since Inception)



## Top 5 Holdings (%)

Samsung Electronics LTD	22.3
SK Hynix Inc	6.9
Posco	3.0
Naver Corp	2.9
Celltrion Inc	2.8

## Region Allocation



## Fund Fact Sheet



## Master Fund Website



Source: SCBAM as of 30 Nov 2023; Bloomberg and Morningstar as of 30 Dec 2023; iShares as of 17 Jan 2024.



# Asset Plus Small and Mid Cap Equity Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Morningstar Rating  
★★★★★

## Investment Policy

ลงทุนในหุ้นไทยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ โดยเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก

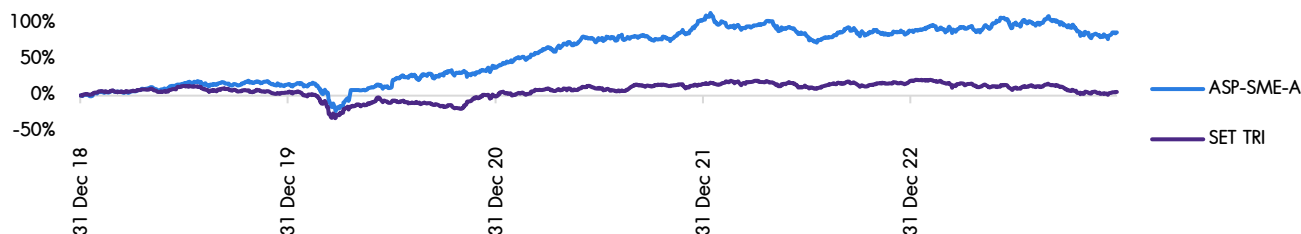
## Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่า 80,000 ล้านบาท โดยลงทุนในบริษัทที่มีการเติบโตของผลประกอบการที่มีคุณภาพ เพื่อสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่โดดเด่น
- มีการวิเคราะห์บริษัทเชิงลึก ทั้งการเสาะหาข้อมูลบริษัทแบบเชิงรุก วิเคราะห์ข้อได้เปรียบและเสียเปรียบในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงอุตสาหกรรมและโมเดลในการทำกำไร
- มีวินัยในการซื้อ-ขาย โดยจะซื้อบริษัทที่มีการเติบโตที่โดดเด่นและสม่ำเสมอ ที่มีราคาที่เหมาะสมตามพื้นฐาน และจะขายเมื่อราคาลงถึงเป้าหมาย หรือมีการเปลี่ยนแปลงโมเดลธุรกิจที่จะกระทบต่อความสามารถในการสร้างกำไร

## Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	2-Aug-2017
ชื่อย่อ Class	ASP-SME-A
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุน	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.25%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.61%
รวมค่าใช้จ่าย	2.91%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	-

## Cumulative Return (Since Inception) as of 30-Dec-23



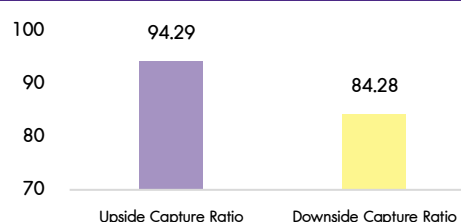
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
ASP-SME-A	-1.96	-1.96	0.14	-8.76	-5.74	7.88	12.04	15.16	20.57	48.05	-7.76	-0.82	14.27	13.87	18.51	-14.02	-14.02	-28.55
Benchmark	-3.62	-3.62	-1.08	-11.39	-16.00	0.43	-0.71	4.29	-5.24	17.67	3.53	-12.66	11.00	11.64	17.61	-16.00	-16.00	-33.37

\*Annualized; Benchmark: SET TRI

## Top 5 Sector Holdings (%)

Food & Beverage	20.25
MAI	15.41
Commerce	12.73
Banking	9.77
Property Development	6.97

## Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



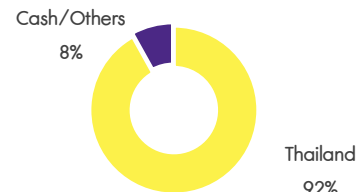
## Fund Fact Sheet



## Top 5 Holdings (%)

SAPPE	8.47
WHA	6.67
TCAP	5.48
SISB	4.62
TISCO	4.29

## Region Allocation







# abrdn Small-Mid Cap Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Morningstar Rating  
★★★★

## Investment Policy

ลงทุนในหุ้นไทยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ โดยเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก

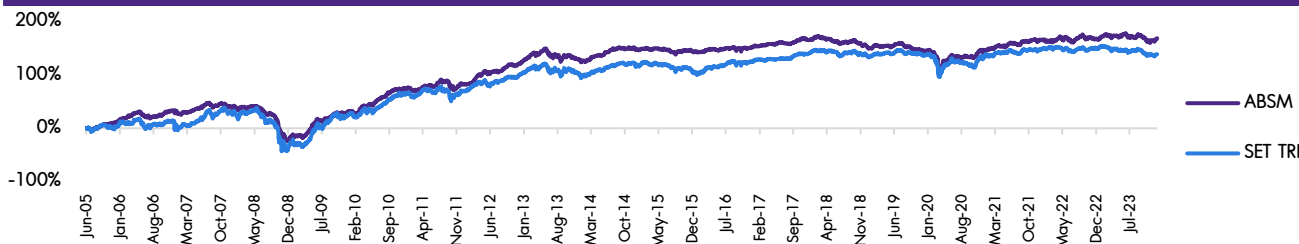
## Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่า 80,000 ล้านบาท โดยจะเน้นลงทุนในบริษัทที่มีคุณภาพสูง และมีศักยภาพในการเติบโต
- เน้นลงทุนใน 20 - 30 บริษัทที่มีโมเดลธุรกิจเป็นเอกลักษณ์ และมีความเป็น MOAT หรือธุรกิจที่มีความสามารถในการแข่งขันสูงเพื่อให้พอร์ตการลงทุนได้มีโอกาสการเติบโตในระยะยาว
- มีกระบวนการคัดเลือกหุ้นอย่างเป็นระบบ โดยอาศัยเครื่องมือช่วยในการคัดเลือกหุ้นของ abrdn UK Model ที่เป็นมาตรฐานสากลของเครือ abrdn ในการช่วยคัดกรองโอกาสในการลงทุน
- ทีมผู้จัดการกองทุนทำงานร่วมกับทีมในภูมิภาคในการช่วยตรวจสอบและค้นหาโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติม

## Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	2-Jun-2005
ชื่อย่อ Class	ABSM
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุน	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.00%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.87%
รวมค่าใช้จ่าย	2.03%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	-

## Cumulative Return (Since Inception) as of 30-Dec-23



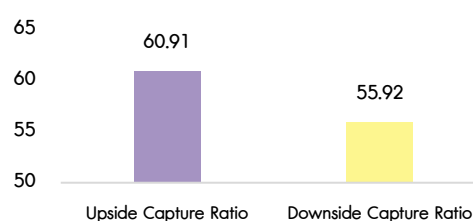
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
ABSM		1.39	1.39	8.05	-1.94	-4.66	7.75	3.25	-4.85	-1.32	24.19	2.78	0.34	15.21	13.51	17.33	-13.74	-13.74	-37.14
Benchmark		-3.62	-3.62	-1.08	-11.39	-16.00	0.43	-0.71	4.29	-5.24	17.67	3.53	-12.66	11.00	11.64	17.61	-16.00	-16.00	-33.37

\*Annualized; Benchmark: SET TRI

## Top 5 Sector Holdings (%)

Food & Beverage	12.74
Health Care Services	12.70
Tourism & Leisure	10.85
Commerce	9.73
Info & Comm Technology	9.69

## Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



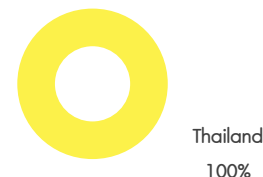
## Fund Fact Sheet



## Top 5 Holdings (%)

SISB	7.02
Mega Lifesciences	6.89
WHA Corporation	6.84
Humanica	6.81
Praram 9 Hospital	6.77

## Region Allocation





# TISCO High Dividend Equity Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Morningstar Rating  
★★★★★

## Investment Policy

ลงทุนในหุ้นไทยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยจะพิจารณาเลือกลงทุนในหุ้นที่อยู่ในดัชนี SET High Dividend 30 Total Return Index

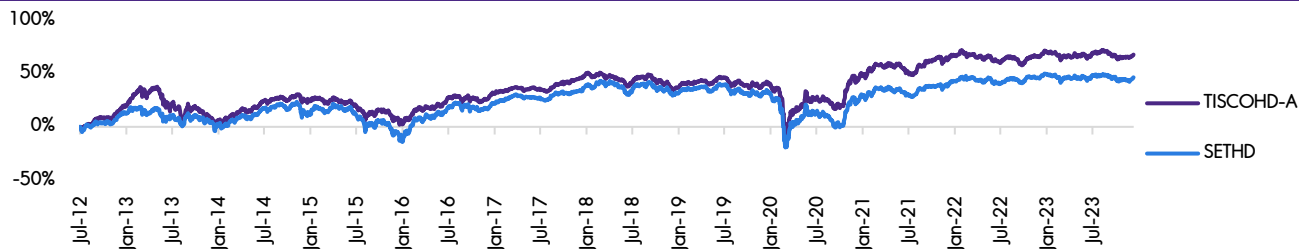
## Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SETHD
- ผู้จัดการกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี รวมถึงยังมีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา รวมถึงยังพิจารณาถึงแนวโน้มการเติบโตของการจ่ายปันผลอีกด้วย
- กองใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell strategy โดยเลือกหุ้นที่มี Dividend Yield สูงและผสมผสานระหว่างหุ้นที่มี High Beta และ Low Beta

## Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	18-Jul-2012
ชื่อย่อ Class	TISCOHD-A
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุน	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.00%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.61%
รวมค่าใช้จ่าย	1.89%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	-

## Cumulative Return (Since Inception) as of 30-Dec-23



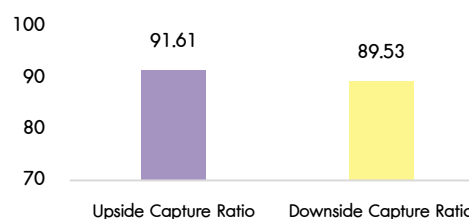
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
TISCOHD-A	-3.89	-3.89	-0.78	-6.79	-5.42	6.23	4.75	5.37	3.67	25.08	1.80	-0.41	8.72	12.51	19.06	-7.33	-10.22	-33.71
Benchmark	-1.92	-1.92	0.78	-4.78	-3.78	6.95	2.28	2.38	-7.55	19.91	7.37	-1.94	7.20	11.04	18.92	-5.80	-8.76	-36.97

\*Annualized; Benchmark: SETHD TRI

## Top 5 Sector Holdings (%)

Energy & Utilities	19.33
Info & Comm Technology	17.04
Food & Beverage	16.41
Banking	15.48
Property Development	13.69

## Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



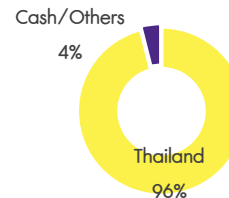
## Fund Fact Sheet



## Top 5 Holdings (%)

PTT	10.97
ADVANC	9.06
INTUCH	7.98
KTB	7.29
TU	6.98

## Region Allocation





# Principal Vietnam Equity Fund

Morningstar Rating  
★★★★★

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

## Investment Policy

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือ มีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีความสามารถในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งหุ้นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่เกี่ยวข้อง และได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของเวียดนาม หรือกองทุนรวมอที่เอฟที่เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนาม

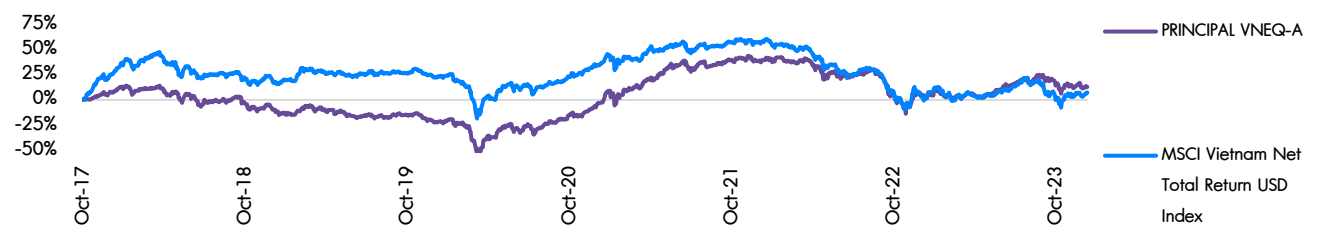
## Fund Highlights

- เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนามโดยตรง ด้วยการบริหารแบบเชิงรุก ใช้การวิเคราะห์แบบ Bottom-up ในเชิงปัจจัยพื้นฐานของบริษัท ควบคู่กับการประเมินเศรษฐกิจมหภาคและแนวโน้มอุตสาหกรรมแบบ Top-down
- มีทีมบริหารทั้งคนไทยและเวียดนามที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ สามารถทำการวิเคราะห์เชิงลึกจากแหล่งข้อมูลโดยตรง อย่างการทำ Company Visit
- กองทุนเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีความสามารถในการเป็นผู้นำในระยะยาว สอดคล้องไปกับการเติบโตเชิงโครงสร้าง เลือบริษัทที่มีความสามารถในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในอุตสาหกรรม รวมถึงการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง หุ้น Cyclical และหุ้น Turnaround บางส่วน

## Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	16-Oct-2017
ชื่อย่อ Class	PRINCIPAL VNEQ-A
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุน	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.50%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.61%
รวมค่าใช้จ่าย	2.31%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ไม่ป้องกัน

## Cumulative Return (Since Inception) as of 30-Dec-23



As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Dec-23	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
Fund	11.94	0.56	-7.54	-1.17	11.94	5.38	5.06	-9.47	20.80	52.62	-31.51	11.94	22.05	21.69	23.79	-13.59	-33.59	-36.06
Benchmark	5.93	3.65	-0.43	-1.98	5.93	-9.47	-1.66	7.84	14.95	24.79	-43.88	5.93	30.93	24.56	25.38	-23.29	-49.37	-49.37

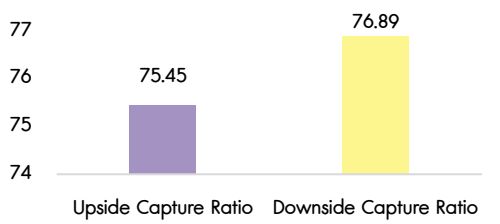
## Top 5 Sector Holdings (%)

ธนาคาร	32.1
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	9.5
เหล็ก	8.4
เงินทุนและหลักทรัพย์	6.6
เครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์	6.4

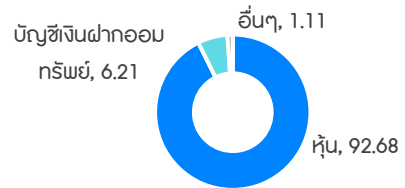
## Top 5 Holdings (%)

FPT	9.5
Hoa Phat Group	8.4
Military Commercial Joint Stock Bank	7.7
JSC Bank for Foreign Trade of Vietnam	6.8
Housing Development Bank	6.7

## Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



## Asset Allocation (%)



## Fund Fact Sheet



Source: PRINCIPAL as of 30 Nov 2023; Bloomberg and Morningstar as of 31 Dec 2023.

# Disclaimers

## ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ เช่น Morningstar, Refinitiv หรือ Bloomberg แต่ไม่ได้หมายความว่าบริษัทได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวเนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่นำข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่อย่างใด
- เอกสารฉบับนี้เป็นเพียงการรวบรวมข้อมูล ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ โดยอ้างอิงข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

## คำเตือน

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนบางส่วนหรือทั้งหมดตามแต่สภาวะการณ์ ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้