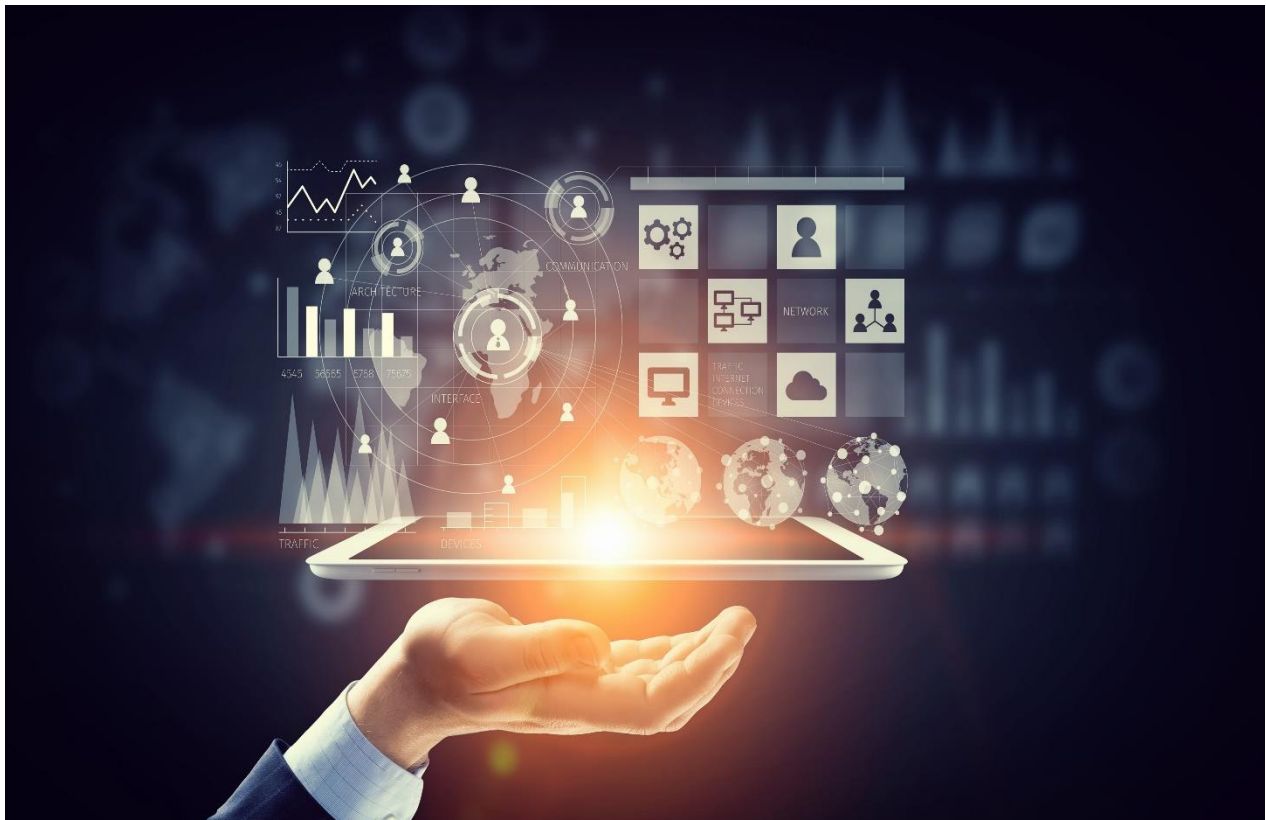


Fund Research: Pictet-Premium Brands

Morningstar's Analysis



Sustainability Rating



โดย ดร. สุรเกียรติ์ เคะบุญศิริหรรษา CFA

Disclaimer

เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่โดยทั่วไป ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ จัดทำขึ้นโดยใช้ข้อมูลที่ได้มีการเผยแพร่ต่อสาธารณะ และได้มีการตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่อาจมีข้อผิดพลาดหรือความคลาดเคลื่อนของข้อมูลได้อย่างสมบูรณ์ และข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การวิเคราะห์ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ไม่ใช้การให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือกองทุนแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องรับผิดชอบในความเสียหายเองทั้งสิ้น จึงขอให้ผู้ใช้ข้อมูลใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

คำเตือน

- การลงทุนมีการฝากเงินและมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวนเมื่อไต่ถอน (ไม่คุ้มครองเงินต้น)
- ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูลสำคัญ นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ผลการดำเนินงาน เงื่อนไขการลงทุนและผลกระทบกรณีผิดเงื่อนไขการลงทุน และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมซึ่งเปิดเผยตามเอกสารหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และเอกสารเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกลุ่มเดียวกัน และค่าความผันผวนของผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ หรือผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนที่มีการลงทุนในต่างประเทศมีได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด ทั้งนี้ อยู่ในดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในกองทุนดังกล่าว หรืออาจได้รับเงินคืนต่ำกว่า เงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Executive Summary

พอร์ตโฟลิโอของกองทุน Pictet Premium Brands จะลงทุนในภาคที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภค เพื่อมุ่งเน้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากเมกะเทรนด์ของโลก เช่น ชนชั้นกลางที่ยกระดับการบริโภคสินค้าและบริการที่มีคุณภาพ ทันสมัย และมีนวัตกรรม โดยได้รับการประเมินจากนักวิเคราะห์ของ Morning Star ระดับ 4 ดาว ส่วนคะแนนด้านความยั่งยืนได้ 5 คะแนนเต็ม กองทุนมีความโดดเด่น จัดอยู่ใน Top Quartile โดยมีผลตอบแทนสูงถึง 34.6% ในปี 2564 โดยค่า Alpha ของกองทุนเป็นอยู่ที่ 1.25% ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกองทุนประเภทเดียวกัน

Parent: บริหารโดย Pictet Asset Management ซึ่งมีความชำนาญการบริหารแบบ Thematic Strategies กว่า 15 กลยุทธ์ และมีทีมงานเชี่ยวชาญด้านสิ่งแวดล้อม และประสบการณ์ด้าน ESG เป็นเวลายาวนาน

People: บริหารโดยทีมผู้จัดการกองทุนภายใต้แผนก Thematic investment ซึ่งมีสำนักงานอยู่ที่กรุงเจนีวาและเมืองซูริค ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ ซึ่งประกอบไปด้วย 50 ผู้เชี่ยวชาญการลงทุน (Professionals) และทีมที่ปรึกษา ผู้จัดการการลงทุนอาวุโส 2 คน คือ คุณ Caroline Reyl และ Laurent Belloni

Process: พอร์ตลงทุนของกองทุน Pictet Premium Brands ประกอบด้วยหุ้นไม่เกิน 50 ตัว โดยใช้วิธีการเลือกหุ้นแบบ Bottom-up โดยมีเกณฑ์คัดเลือกเริ่มต้นจากบริษัทที่อยู่ในตลาดผู้บริโภคระดับไฮเอนด์และระดับกลางขึ้นไป รวมถึงเป็นสินค้าและบริการที่อยู่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ สันทนาการ และไลฟ์สไตล์ หลังจากนั้นจะคัดบริษัทที่มี 5 คุณสมบัติซึ่งจัดเป็น Premium Brands ได้แก่ 1. ความแตกต่าง (Differentiation), 2. ประสบการณ์ (Experience), 3. ความน่าเชื่อถือของแบรนด์ (Brand Integrity), 4. การผสมผสานกับระบบดิจิทัล (Digital Integration), และ 5. ความเป็นเลิศในการดำเนินงาน (Operational Excellence) ทั้งนี้ การคัดเลือกบริษัทที่ลงทุนสำหรับกองทุน Premium

Brands จะต้องผ่านเป็นขั้นตอนการคัดเลือกเชิงปริมาณ โดยจะพิจารณาจากมูลค่าของบริษัท (Enterprise value) หรือ EBITDA เป็นต้น รวมถึงสภาพคล่องและความผันผวนของราคาหุ้นบริษัท ตลอดจนการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้วย Company factor และ Industry Factor โดยบริษัทที่ดีที่สุดจำนวน 30-50 บริษัทจะได้เข้ามาอยู่ในพอร์ตการลงทุนของกองทุน Pictet Premium Brands

Performance: Pictet Premium Brand ได้รับคะแนนจากความน่าสนใจในการลงทุนจาก Morning Star ระดับ 4 ดาว และคะแนนความยั่งยืนได้ 5 สะท้อนการให้ความสำคัญกับการรักษาสิ่งแวดล้อมในระดับที่สูงมาก สำหรับผลตอบแทนในการดำเนินงานปี 2564 สูงถึง 34.6% และถูกจัดอยู่ใน Top Quartile โดยสูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นโลกที่มีผลตอบแทน 27.5% สำหรับผลตอบแทนในการดำเนินงานปี 2565 กองทุน Premium Brands ให้ผลตอบแทน -17% ต่ำกว่าดัชนีตลาดหุ้นโลกที่ปรับตัวลดลง -13% เนื่องจากพอร์ตการลงทุนของกองทุนที่เน้นหุ้นกลุ่ม Growth ได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก

Portfolio: พอร์ตการลงทุนของกองทุน Pictet Premium Brands เป็นการลงทุนในหุ้นสัดส่วน 98% เน้นหุ้นกลุ่มเติบโต (Growth stocks) และมีคุณภาพสูง ซึ่งจะให้ผลตอบแทนที่ดีในช่วงตลาดขาขึ้น และด้วยสไตล์การลงทุนของกองเป็นหุ้นเติบโต จึงทำให้กองทุนนี้มี Valuation ที่ค่อนข้างสูง โดย P/E ของกองอยู่ที่ 26 เท่า สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นโลกที่ 15.7 เท่า

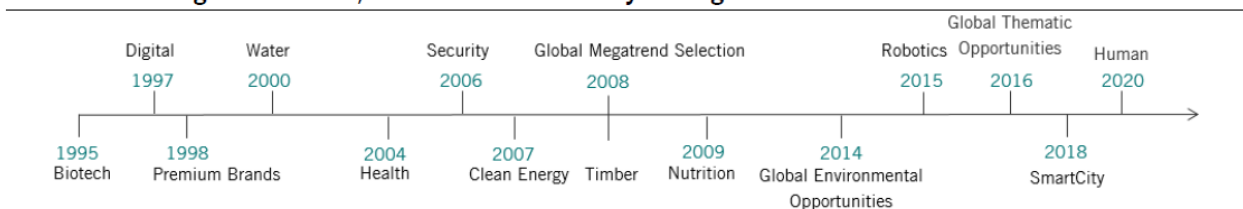
Price: Total expense ของกอง Pictet Premium Brands อยู่ที่ 1.1% โดยส่วนมากมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการของผู้จัดการกองทุนที่ 0.80%

Risk: ถึงแม้กองทุน Premium Brands จะให้ผลตอบแทนการลงทุนในระยะยาวที่ดี แต่กองทุนมีความเสี่ยงค่อนข้างสูงกว่าตลาดหุ้นโลก โดยรวม โดยค่าความผันผวน (Standard Deviation) ของกองอยู่ที่ 22% สูงกว่าดัชนี MSCI All Country ที่ 16% และกองทุนมีค่า Maximum Drawdown ในช่วง 1 ปี ที่ -25% สูงกว่าดัชนี MSCI All Country ที่ -16%

Parent: Pictet Asset Management เป็นผู้ชำนาญกองทุนในรูปแบบ Thematic

พอร์ตลงทุนระยะยาว (Thematic strategies) ของ Pictet Asset Management เปิดตัวครั้งแรกในปี 1995 คือ กอง Pictet-Biotechnology และต่อมาได้เปิดตัวกอง Pictet-Digital (ชื่อเดิม คือ Pictet-Telecom) และ กอง Pictet-Premium Brands (เดิม คือ Pictet-Leisure) ความสำเร็จทั้งหมดที่ผ่านมา ทำให้ปัจจุบันมีตัวเลือกที่นักลงทุนสามารถเลือกธีมลงทุนที่แตกต่างกันไปกว่า 15 Thematic Strategies ดังรูป

Thematic strategies launched, monitored and actively managed



Source: Pictet Asset Management, April 2022. Names in italic are those of strategies which have been repositioned.

Thematic Strategies

PICTET ASSET MANAGEMENT THEMATIC EQUITIES REPRESENTATIVE MUTUAL FUNDS

	REFERENCE INDEX*	INCEPTION
Pictet-Biotech**	MSCI All Countries (ACWI)	1995
Pictet-Digital***	MSCI All Countries (ACWI)	1997
Pictet-Premium Brands***	MSCI All Countries (ACWI)	1998
Pictet-Water	MSCI All Countries (ACWI)	2000
Pictet-Health***	MSCI All Countries (ACWI)	2004
Pictet-Security	MSCI All Countries (ACWI)	2006
Pictet-Clean Energy	MSCI All Countries (ACWI)	2007
Pictet-Timber	MSCI All Countries (ACWI)	2008
Pictet-Global Megatrend Selection	MSCI All Countries (ACWI)	2008
Pictet-Nutrition	MSCI All Countries (ACWI)	2009
Pictet-Global Environmental Opportunities***	MSCI All Countries (ACWI)	2010
Pictet-SmartCity***	MSCI All Countries (ACWI)	2010
Pictet-Robotics	MSCI All Countries (ACWI)	2015
Pictet-Global Thematic Opportunities	MSCI All Countries (ACWI)	2016
Pictet-Human	MSCI All Countries (ACWI)	2020

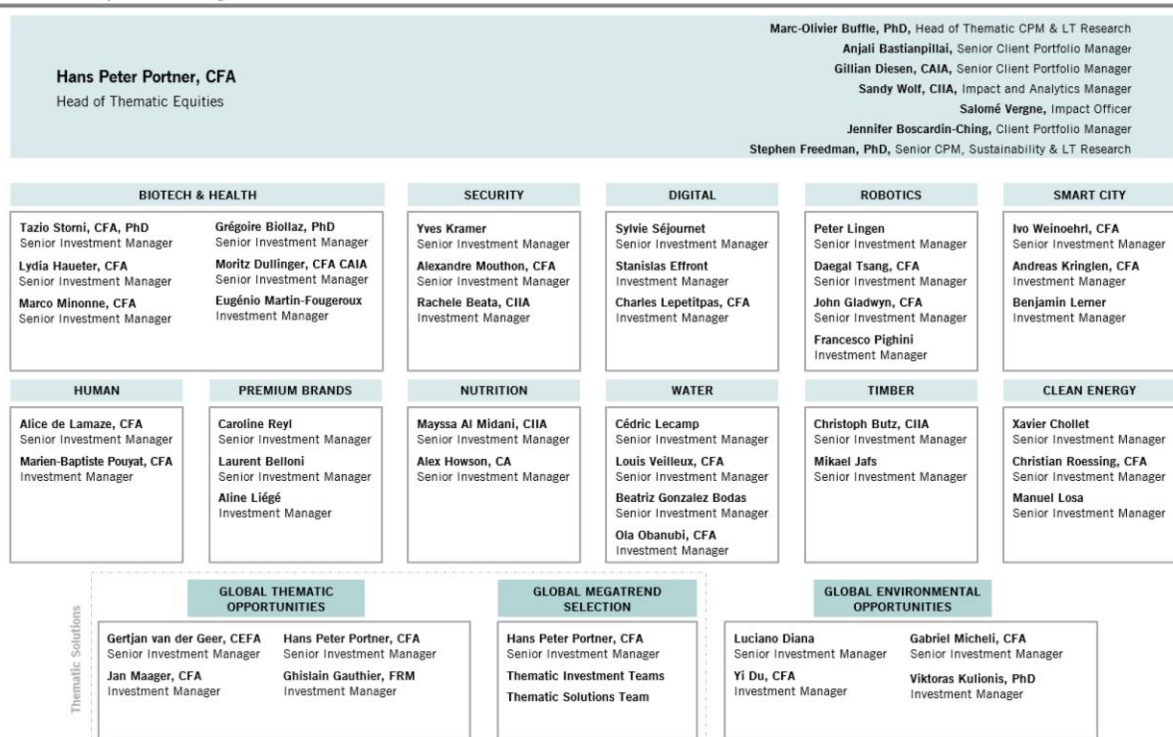
*All our Thematic Equities funds are benchmark unconstrained. The index provided is for reference purposes only.

People ทีมงานที่มีคุณวุฒิและประสบการณ์

Thematic Equities Team

ผู้จัดการกองทุน Global Environment Opportunities (GEO) จะอยู่ภายใต้แผนก Thematic investment ซึ่งมีสำนักงานอยู่ที่กรุงเจนีวาและเมืองซูริค ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ โดยปัจจุบัน คุณ Hans Peter Portner เป็นหัวหน้าแผนก Thematic Equities ซึ่งประกอบไปด้วย 50 ผู้เชี่ยวชาญการลงทุน (Professionals) และ 15 นักกลยุทธ์ (Strategists) รับผิดชอบดูแลเงินลงทุนของลูกค้ากว่า 6.8 หมื่นล้านดอลลาร์ (ณ สิ้นเดือน พ.ค. 65)

Thematic Equities Organizational chart



Source: Pictet Asset Management, July 2022

Strategy investment Team

กลยุทธ์การลงทุนของ Premium Brands ตั้งแต่การวิเคราะห์หุ้นพื้นฐาน ไปจนถึงการสร้างพอร์ตการลงทุน จะดำเนินการโดยทีมผู้จัดการการลงทุนสองคน ได้แก่ Caroline Reyl และ Laurent Belloni ทางด้าน Gillian Diesen ซึ่งเป็นสมาชิกของทีมการลงทุนที่มีส่วนร่วมในการประชุมการลงทุน รวมถึงมีหน้าที่หลักในการเป็นผู้ติดต่อกับลูกค้าเพื่อให้ข้อมูลด้านกลยุทธ์การลงทุน

ทั้งนี้ โครงสร้างของผู้บริหารกลยุทธ์ Premium Brands ยังได้มี Sandy Wolf (CIIA) และ Steve Freedman (PhD) ซึ่งเป็นทีมที่มารับผิดชอบเรื่องของ Sustainability และ ESG นอกจากนี้ ยังมีคณะกรรมการที่ปรึกษาภายนอกที่มาช่วยผู้จัดการการลงทุนในการติดตามแนวโน้มผลกระทบการลงทุนต่างๆ ในอุตสาหกรรม Premium Brands

PREMIUM BRANDS TEAM AND ADVISORY BOARD

Premium Brands Investment Team



Caroline Reyl
Senior Investment Manager



Laurent Belloni
Senior Investment Manager



Aline Liégé
Investment Manager



Gillian Diesen, CAIA
Senior Client Portfolio Manager

Portfolio Construction

Premium Brands Advisory Board

Sebastian Escarrer – Former CEO and Board Member Melia International, Member of the Executive Committee of the World Travel and Tourism Council
Areas of expertise: Travel/Leisure/Lodging

Michel Perraudin – Former President World Fed. of Sporting Goods Industry, Former Exec VP Adidas Group
Areas of expertise: Sporting Goods/Lifestyle Goods

Sandrine Zerbib – Executive Director of Full Jet Ltd. (China), Former President of Adidas, Greater China Former CEO of China Dongxiang Group, China
Areas of expertise: China

Robert Bensoussan – Co-Founder of Sirius Equity (UK), non-executive chairman of LK Bennett, Former CEO Jimmy Choo, Christian Lacroix Paris
Areas of expertise: Retail & Luxury/Retail/Fashion and Cosmetics

Thematic Impact & Sustainability, ESG Operations, Risk

Sustainability & Long-Term Thematic Research
Steve Freedman, PhD, Sustainability & Research Manager, ESG Lecturer NYU

Thematic Impact & Analytics
Sandy Wolf, CIIA, Impact & Analytics Manager

Salomé Vergne, Impact Officer

Pictet AM ESG Operations: Team Head: Eric Borremans

Active Ownership: James Upton (G), Philippe Le Gall (E), Juan Salazar (S)

RI Policy & SFDR Regulation: Alexandra Mahler, Faisal Syed

Risk Manager: Iwona Klimek, Senior Risk Manager

Thematic Equities Team

Mayssa Al Midani, CIIA
Anjali Bastianpillai
Rachele Beata, CIIA
Laurent Belloni
Grégoire Biollaz, PhD
Jennifer Boscardin-Ching
Marc-Olivier Buffe, PhD
Christoph Butz, CIIA
Xavier Chollet
Alice de Lamaze, CFA

Luciano Diana, MBA
Gillian Diesen, CAIA
Moritz Dullinger, CFA, CAIA
Yi Du, CFA
Stanislas Effront
Yasemin Erarslan
Stephen Freedman, PhD, CFA
Ghislain Gauthier, FRM
John Gladwyn, CFA
Hayet Hammana

Lydia Haueter, CFA
Alex Howson, CA
Mikael Jafs
Yves Kramer
Andreas Kringlen, CFA
Cédric Lecamp
Charles Lepetitpas, CFA
Benjamin Lerner
Aline Liégé
Peter Lingén

Jan Andreas Maager, CFA
Karin Marchand-Gollino
Eugénio Martin-Fougeroux
Gabriel Micheli, CFA
Marco Minonne
Alexandre Mouthon, CFA
Elnaz Niazmand-Ozkul
Ola Obanubi
Francesco Pighini
Marien-Baptiste Pouyat, CFA

Hans Peter Portner, CFA
Caroline Reyl
Christian Roessing, CFA
Sylvie Sejournet, SFAF
Tazio Storni, PhD
Gertjan van der Geer, CEFA
Louis Veilleux, CFA
Ivo Weinoehr, CFA
Sandy Wolf, CIIA

Regular meetings and exchange of ideas with: Pictet AM Developed Markets, Emerging Markets and Specialists Equities teams as well as ESG team

BIOGRAPHY

CAROLINE REYL



Senior Investment Manager
Thematic Equities

Caroline Reyl joined Pictet Asset Management in 2002.

She is a Senior Investment Manager for the Premium Brands strategy since its inception in 2005. She covers more particularly Luxury and Sports sectors.

Prior to 2002 she worked at GLG Partners in London during 5 years as an investment manager after 5 years spent at Lehman Brothers as an analyst in Corporate Finance.

Caroline obtained a Finance and Economics Degree from the Institut d'Etudes Politiques in Paris and holds a Master in Finance from Dauphine University

LAURENT BELLONI



Senior Investment Manager
Thematic Equities

Laurent Belloni joined Pictet Asset Management in 2005.

Laurent is a Senior Investment Manager for the Premium Brands strategy since 2006. He is mainly covering Food & Drinks, Travel & Leisure and Cosmetics sectors.

Prior to 2005, Laurent has worked during 4 years for Pictet Private Wealth Management as an Analyst covering Consumer names.

Laurent obtained a bachelor degree in finance from the University of Geneva.

ALINE LIÉGÉ



Investment Manager
Thematic Equities

Aline Liégé joined Pictet Wealth Management in 2016 as a junior risk manager for the Investment platform.

She then worked as a portfolio construction specialist within the CIO office.

Aline moved to Pictet Asset Management as an Investment Manager for the Premium Brands Strategy in August 2021.

Prior to 2016 she worked at JP Morgan in the back office for the structured products team.

Aline obtained a bachelor degree in business administration from the University of Geneva and a MSc in Finance at the University of Neuchâtel.

BIOGRAPHY

GILLIAN DIESEN



Senior Client Portfolio Manager
Thematic Equities

Gillian Diesen joined Pictet in 2015 and is a Product Specialist in our Thematic Equities team, responsible for the Nutrition, Premium Brands and Timber strategies.

Prior to assuming her current role in 2018, she was an Alternative Investment Specialist with a focus on Strategy, Marketing and Project Management at our Pictet Alternative Advisors entity.

Before Pictet, Gillian spent over five years in Abu Dhabi working in strategic planning and business development roles at Family Offices and Government-related entities including Miral Asset Management, Mubadala Development Company and National Holding. She began her career in 2006 in the European Parliament as a Political Advisor looking at foreign policy and political strategy. Gillian holds a BA and MA in Modern History & Politics from the Queen's College, Oxford University. She also holds an MBA in Management from IMD.

Gillian is CAIA qualified.

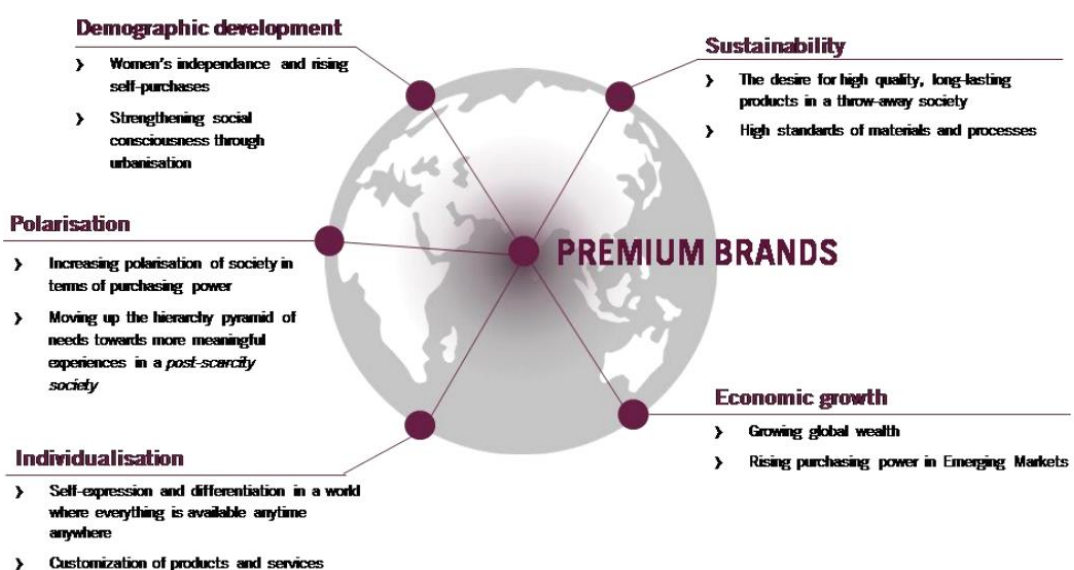
Investment Process: ขั้นตอนการลงทุน เน้นคุณภาพ แบบ Active Management

กลยุทธ์ Premium Brands ได้เปิดตัวอีกครั้งในปี 2005 โดยเข้าลงทุนในภาคที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภค เพื่อมุ่งเน้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากเมกะเทรนด์ของโลก เช่น ชนชั้นกลางที่เกิดขึ้นใหม่ที่เริ่มมีการยกระดับการบริโภคสินค้าและบริการที่มีคุณภาพ กันสมัย สะดวกสบาย มีนวัตกรรม ทั้งๆที่ราคาสินค้าอื่นอาจจะสูงขึ้นไวกว่าสินค้าโดยทั่วไป

ทั้งนี้ ธีม Premium Brands แสดงถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่มีส่วนประกอบของห้าเมกะเทรนด์ ด้วยการเลือกหุ้นที่ดีที่สุดจากขอบเขตการลงทุนพร้อมทั้งสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีลักษณะความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เหนือกว่าหุ้นทั่วโลก

5 เมกะเทรนด์สำหรับธีม Premium Brands

Premium Brands as an investment theme



Source: Copenhagen Centre for Future Studies, Pictet Asset Management, May 2021

หลักการในการสร้างพอร์ตจะมุ่งเน้นไปที่การวิเคราะห์พื้นฐาน โดยใช้วิธีการเลือกหุ้นจากล่างขึ้นบน (Bottom-up) เพื่อค้นหาบริษัทที่เข้าเกณฑ์ที่กำหนดไว้

PICTET-PREMIUM BRANDS INVESTMENT PROCESS



Sustainable Board (SB) establishes a list of companies involved with cluster munitions or other controversial weapons (Directive 60)

Exclusions of controversial weapons and activities causing significant environmental and/ or social harm

Source: Pictet Asset Management, 2022

The decision to invest in the promoted fund or strategy should take into account all the characteristics of objectives of the promoted fund or strategy as described in its prospectus or in its investment policy.

1. Thematic activities

เป็นขั้นตอนการคัดเลือกเชิงคุณภาพ จากฐานข้อมูลหุ้นทั่วโลก ที่มีบริษัทจดทะเบียนกว่า 40,000 แห่ง คัดเลือกให้เหลือกว่า 500 บริษัท โดยมีเกณฑ์คัดเลือกเริ่มต้นจากบริษัทที่อยู่ในตลาดผู้บริโภคระดับไฮเอนด์และระดับกลางขึ้นไป รวมถึงเป็นสินค้าและบริการที่อยู่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์สันติภาพ และไลฟ์สไตล์ หลังจากนั้นจะคัดบริษัทที่มีคุณสมบัติเป็น Premium Brands ทั้งนี้ จะมีการทบทวน Investment Universe ปีละ 2 ครั้ง

5 ลักษณะสำคัญในการจำแนกการเป็น Premium Brands



Source: Pictet Asset Management. Note these are internal guidelines, subject to change anytime without any notice.

- ความแตกต่าง (Differentiation) เช่น สร้างแบรนด์หรือสินค้ามีความแตกต่าง มีความเชี่ยวชาญ และมีนวัตกรรม
- ประสบการณ์ (Experience) เช่น ประสบการณ์การช้อปปิ้งที่สร้างแรงบันดาลใจด้านการบริการลูกค้าที่เหนือกว่าทั่วไป
- ความน่าเชื่อถือของแบรนด์ (Brand Integrity) เช่น ลูกค้าไว้วางใจผลิตภัณฑ์หรือบริการของบริษัท บริษัทมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม รวมถึงมีกระบวนการที่ยั่งยืน
- การผสมผสานกับระบบดิจิทัล (Digital Integration) เช่น ศูนย์ข้อมูลห่วงโซ่อุปทาน (Data Center), ช่องทางการสื่อสารและบริการลูกค้าที่หลากหลายเพื่อทำให้การเข้าถึงข้อมูลลูกค้าเป็นไปได้ง่ายและรวดเร็ว และการตลาดแบบดิจิทัล
- ความเป็นเลิศในการดำเนินงาน (Operational Excellence) เช่น มีการสร้างกระแสเงินสดที่ดี [CFROI] มีวินัยทางการเงินที่แข็งแกร่ง และมีอำนาจในการกำหนดราคา

2. Purity screen

เป็นขั้นตอนการคัดเลือกเชิงปริมาณ โดยจะพิจารณาจากสัดส่วนของมูลค่าของบริษัท (Enterprise value) หรือสามารถใช้ตัวชี้วัดอื่น ๆ เช่น EBIT หรือ EBITDA เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีเกณฑ์การคัดเลือกบริษัทจาก 5 ลักษณะสำคัญในการจำแนกการเป็น Premium Brands โดยจะต้องมีคะแนนที่สูงกว่า 50% ทำให้คัดเลือกบริษัทมาอยู่ในขอบเขตการลงทุนเพียง 120 บริษัท ทั้งนี้ จะมีการทบทวน Investment Universe ปีละ 2 ครั้ง

3. Scoring

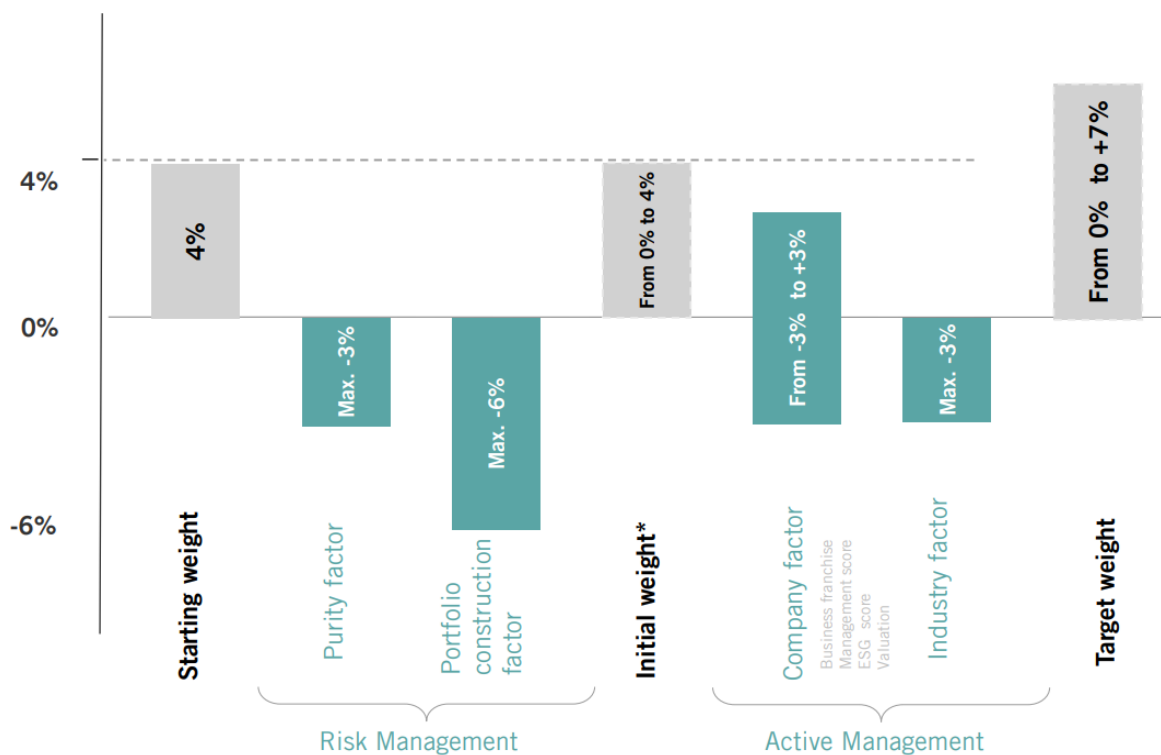
เป็นขั้นตอนการให้คะแนนเบื้องต้นเพื่อหาบริษัทที่ดีที่สุด โดยบริษัททั้งหมดใน Investment Universe จะถูกกำหนดน้ำหนักเริ่มต้นที่เท่ากัน ซึ่งจะถูกปรับเปลี่ยนน้ำหนักตาม 2 ปัจจัย ต่อไปนี้

- ด้าน Risk Management โดยจะพิจารณาทั้งจาก 5 ลักษณะสำคัญในการจำแนกการเป็น Premium Brands รวมถึงทางด้านสภาพคล่อง และความผันผวนของราคาหุ้นบริษัท
- ด้าน Active Management โดยจะพิจารณาในแง่ปัจจัยพื้นฐานของบริษัท โดยถูกแบ่งเป็น 2 ส่วน ได้แก่
 - Company Factor: ความเห็นของผู้จัดการการลงทุนที่มีต่อบริษัท โดยประเมินจากความแข็งแกร่งของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ประเมินจากความสามารถในการดำเนินการของฝ่ายบริหาร ความสามารถของบริษัทในการสร้างมูลค่าในอนาคต วิเคราะห์ถึงความเสี่ยงทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาล รวมถึงประเมินมูลค่าของบริษัท (P/E ratio, EV/ EBITDA และ Earning Growth)
 - Industry Factor: การพิจารณาความเสี่ยงเพิ่มเติมของอุตสาหกรรม อาทิ ความเสี่ยงทางการเมือง (Political Risk), ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ (Regulation Risk) และปัญหาทางด้านหนี้ (Debt issue) รวมถึงปัจจัยทางด้านวัฏจักรที่อาจทำให้ราคาหุ้นไม่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมอีกด้วย

4. Portfolio construction

บริษัทที่ได้ผ่านการคัดเลือกตามเกณฑ์ข้อ 1-3 ซึ่งถือเป็นบริษัทที่ดีที่สุดจำนวน 30-50 บริษัทได้เข้ามาอยู่ในพอร์ตการลงทุนของ Pictet Premium Brands

How do we determine the stock weight in the portfolio?



* Purity, liquidity, volatility are calibrated. The sum of initial weights is calibrated in the portfolio construction factor on a pro rata basis and is a function of the sustainable fund size and the structure of the investable universe. If negative, the initial weight defaults to 0%.

Source: Pictet Asset Management, 2022

การจัดพอร์ตการลงทุน (Portfolio construction)

การจัดพอร์ตลงทุนจะกำหนดวิธีบริหารความเสี่ยงไว้ตั้งแต่แรก โดยจะไม่เข้าลงทุนในประเทศหรือภูมิภาคที่นอกเหนือขอบเขตที่กำหนดไว้ โดยขั้นตอนแรกจะให้น้ำหนักหุ้นรายตัวที่ได้ผ่านเกณฑ์คัดเลือกเท่ากันๆ อยู่ที่ 4% จากนั้นหุ้นแต่ละตัวจะถูกปรับลดลงตามระดับความเสี่ยงของความผันผวนด้านราคาและสภาพคล่องของหุ้น ลำดับต่อมา น้ำหนักของหุ้นจะพิจารณาตามความแข็งแกร่งด้านการทำกำไร (Company factors) และมูลค่าหุ้น (Valuation) ขั้นตอนสุดท้าย คือ การประเมินด้าน ESG เพื่อกำหนดน้ำหนักลงทุนเป็นขั้นตอนสุดท้าย ดังรูป

Premium Brands – Portfolio Construction

We prefer stocks with	› High thematic purity › High trading liquidity › Low price volatility › Attractive company fundamentals and ESG scores › Attractive industry and favourable market(s) dynamics
Portfolio weight	› Initial weight = 4% - adjustments for purity, liquidity, volatility - Total weight = initial weight +/- company factor - industry factor
Risk management	› Purity: maximum discount -3% as a function of the size of theme-related exposure in each company › Portfolio construction: maximum discount -6% as a function of the trading activity and stock price volatility
Active management	› Company: +/- 3% as a function of management, business franchise, ESG, equity attractiveness › Industry: maximum discount -3% as a function of industry fundamentals / market(s) dynamics

Portfolio weight of each stock of the investment universe floats between 0% and 7%

Source: Pictet Asset Management, 2021

Investment Tool and Research

การวิเคราะห์และเครื่องมือการลงทุน

ขั้นตอนการวิเคราะห์การลงทุน

การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นเครื่องมือสำคัญในการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะใช้ทั้งการวิเคราะห์ภายในและภายนอก

การวิเคราะห์การลงทุนภายใน

การวิเคราะห์การลงทุนจะมาจากผู้จัดการกองทุนโดยผู้จัดการกองทุนจะรับผิดชอบทั้งงานวิเคราะห์และการบริหารพอร์ตการลงทุน และผู้จัดการกองทุนสามารถได้รับข้อมูลจากและมุมมองจากทีมตราสารทุน Thematic โดยการบางปีข้อมูลจาก

- การประชุมตอนเช้ารายวัน จะได้รับข้อมูลข่าวสารและการวิเคราะห์
- การประชุมรายสัปดาห์ ผู้จัดการกองทุนจะทบทวนการลงทุนและนำเสนอการลงทุนที่น่าสนใจ

บทวิเคราะห์หลักจะสร้างการวิเคราะห์ที่แตกต่างจากตลาด ผู้จัดการกองทุนจะเน้นการพบผู้บริหารกิจการ ภายใต้ทีมงาน ทำให้ทีมลงทุนสามารถครอบคลุมบริษัทขนาดกลาง โดยทีมลงทุนพบปะกิจการกว่า 150 การประชุมต่อปี

ทีมที่ปรึกษาด้านการลงทุนตามธีม

แต่ละกลยุทธ์การลงทุนจะมีทีมที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งประกอบด้วยผู้นำในสาขาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งประกอบด้วยนักวิชาการ ผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม และผู้กำหนดด้านนโยบาย โดยความเห็นของทีมที่ปรึกษาจะช่วยผู้จัดการกองทุน และพยายามลดความซ้ำซ้อนของทีมที่ปรึกษา ทีมที่ปรึกษาจะให้มุมมองเทรนด์การลงทุนระยะยาว ซึ่งช่วยในกระบวนการตัดสินใจการลงทุน โดยจะประชุมตลอดปี ปกติประชุมปีละ 2 ครั้ง ทีมที่ปรึกษาการลงทุนจะไม่เกี่ยวข้องกับการคัดเลือกหุ้นรายตัวและการจัดพอร์ตการลงทุน โดยผลตอบแทนที่ทีมที่ปรึกษาได้รับจะเป็นผลตอบแทนคงที่ รวมถึงค่าเดินทางและที่พัก โดยจะไม่เป็นต้นทุนของ Pictet Asset Management

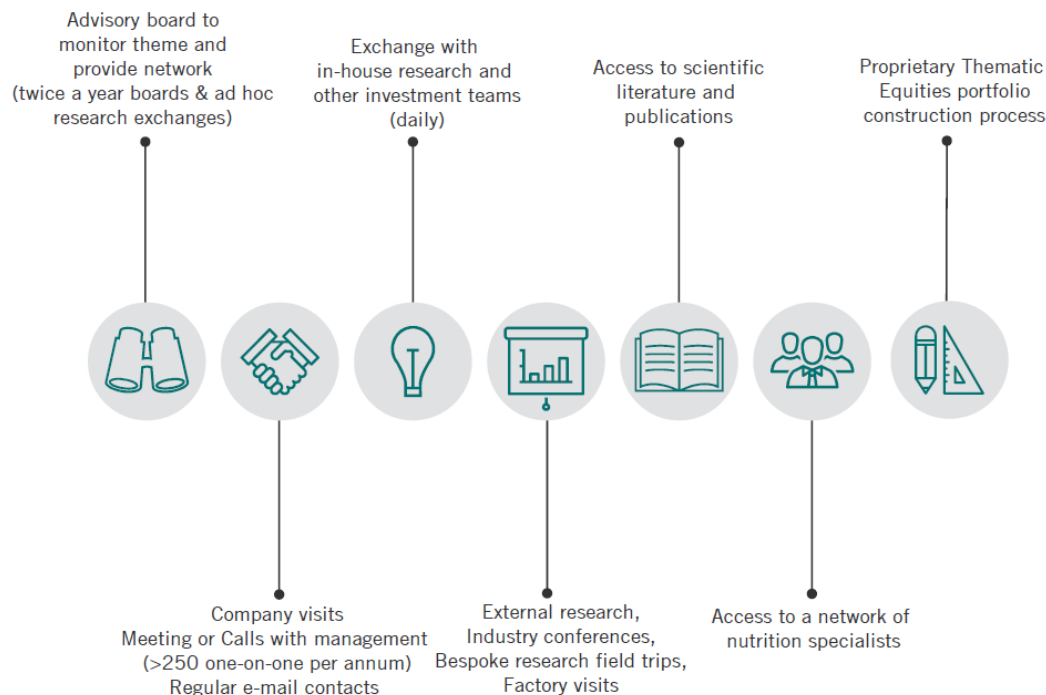
ขั้นตอนการทำงานของการลงทุน

ทีมงานการลงทุนจะมีการทำงานร่วมกันต่อเนื่องตั้งแต่การประชุมรายวัน การประชุมรายสัปดาห์ การประชุมร่วมกับทีมที่ปรึกษาทุก 6 เดือน และการติดตามการประชุมของบริษัทจดทะเบียนมากกว่า 150 บริษัทต่อปี

Research & knowledge transfer

WHAT	WHEN
Morning video-conference calls with Thematic Equities team	daily
Formal investment team meetings to discuss portfolio activities	weekly
In-person meetings with Thematic Advisory Board	semi-annual
Company meetings	>150 / year
Participation in bespoke field research trips, factory visits, conferences, trade fairs	Ad-hoc

Source: Pictet Asset Management, July 2022.



การวิเคราะห์ภายนอก

จะใช้ข้อมูลจาก Broker และข้อมูลภายนอก ซึ่งเชื่อว่าดีที่สุดทั้งด้าน Macro และ Micro

เครื่องมือและข้อมูล

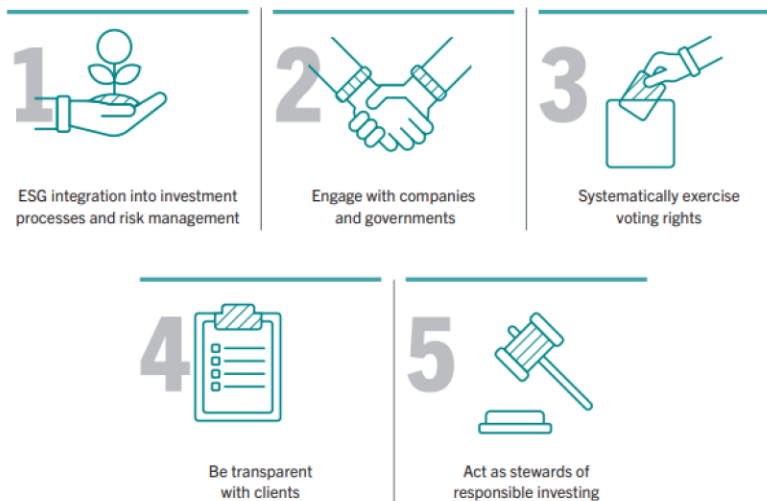
กองทุนใช้เครื่องมือและข้อมูลจากผู้จัดหาข้อมูล เช่น CS Holt, Factset และ MAER เครื่องมืออื่นๆ เช่น Bloomberg Sustainalytics

Environmental, Social and Governance (ESG)

การประเมินความเสี่ยงด้าน ESG

Pictet Asset Management ได้นำ ESG มาใช้ในการบริหารการลงทุน และเป็นเครื่องมือในส่วนการคัดเลือกตราสารในบริษัทต่างๆ ในการลงทุน ซึ่งเป็นหนึ่งในห้าแนวทางหลักในการทำงาน นอกจากนี้ Pictet Asset Management มีการนำกลยุทธ์เน้นด้านความยั่งยืนมาใช้ตั้งแต่ปี 1999 จนถึงปัจจุบัน

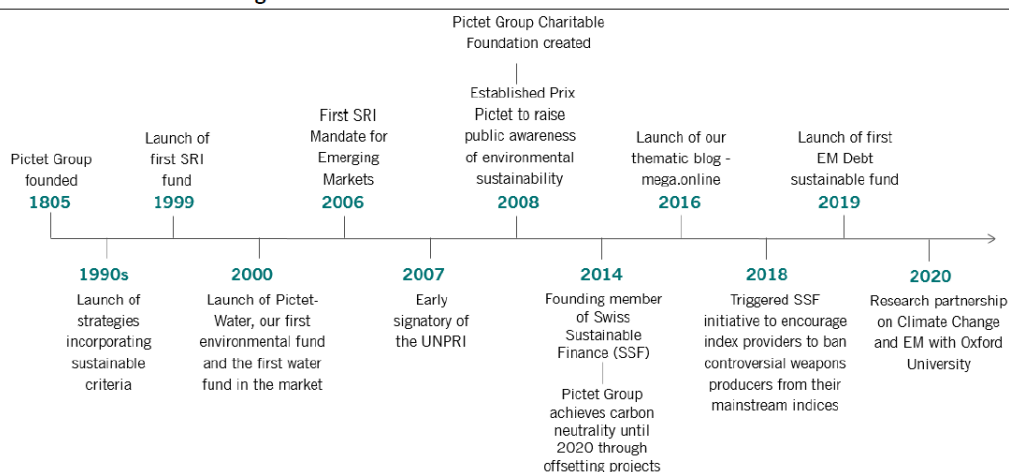
Five Main Pillars



Source: Pictet Asset Management – May 2021

การนำ ESG มาเป็นส่วนหนึ่งในการบริหารงานของ Pictet Asset Management

ESG at Pictet Asset Management over time



Source: Pictet Asset Management - May 2021

ESG integration : การรวมเอาความเสี่ยงและโอกาสที่สำคัญของ ESG เข้าไว้ในการตัดสินใจลงทุน

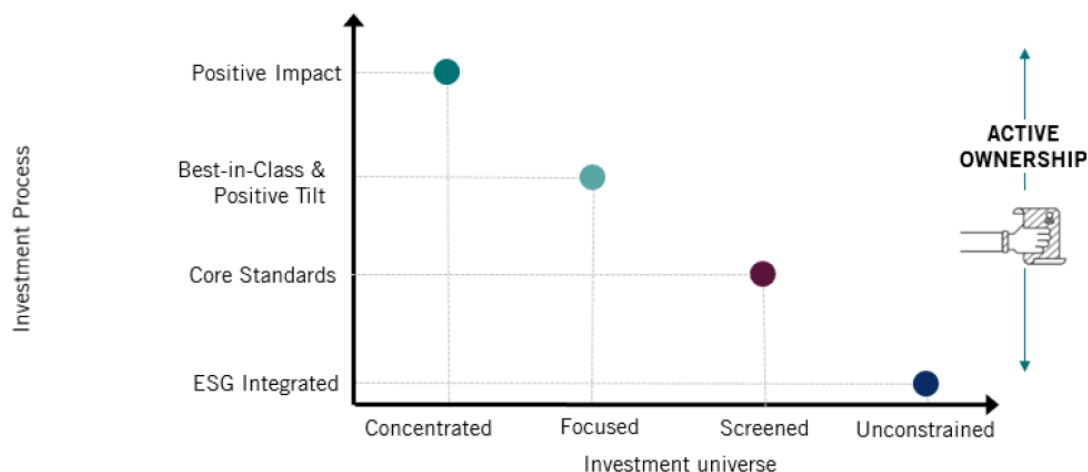
Core Standards : การส่งเสริมในด้านสิ่งแวดล้อมและ/หรือสังคม โดยไม่รวมกิจกรรมที่เป็นอันตราย เช่น น้ำมันและก๊าซ ยาสูบ หรือการพนัน

Best-in-Class : การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงด้านความยั่งยืนต่ำ

Positive Tilt : การเพิ่มน้ำหนักของหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงด้านความยั่งยืนต่ำ และลดน้ำหนักของหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงด้านความยั่งยืนสูง

Positive Impact : สร้างผลตอบแทนที่ดี ควบคู่ไปกับการสร้างผลกระทบเชิงบวก โดยลงทุนในบริษัทที่ให้บริการแก้ไขปัญหามลพิษสิ่งแวดล้อมและปัญหาสังคม

ESG at Pictet Asset Management



Source: Pictet Asset Management, May 2021

Pictet Asset Management ทุนกระเปาะด้าน ESG

สหภาพยุโรปมีการออกกฎระเบียบในการควบคุมการบริหารกองทุนด้าน ESG โดยกองทุนจะมี 3 ประเภทที่เกี่ยวข้องกับ ESG

1.กองทุนตาม Article 6 คือ กองทุนที่นำปัจจัยด้าน ESG มาพิจารณาในการลงทุน

2.กองทุนตาม Article 8 คือ กองทุนที่นำปัจจัยด้าน ESG มาพิจารณาในการลงทุน และกองทุนเน้นการลงทุนที่มีลักษณะสนับสนุนการลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่ดี

3.กองทุนตาม Article 9 คือ กองทุนที่นำปัจจัยด้าน ESG มาพิจารณาในการลงทุน และกองทุนเน้นการลงทุนที่มีความชัดเจนในกิจการที่สนับสนุนการลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคมที่ดี

กองทุน Pictet Premium Brands ลงทุนตาม Article 8 โดยมี Core Standard คือ การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีด้านความยั่งยืนต่ำ พร้อมกับโปร่งใสด้านธรรมาภิบาล

การวิเคราะห์ด้าน ESG ของ Pictet Asset Management

แนวทางการวิเคราะห์ ESG ของ Pictet Asset Management จะมีการพิจารณาในหลายปัจจัย และหลีกเลี่ยงการลงทุนในกิจการที่มีความเสี่ยงตามแผนภาพด้านล่าง

INDICATOR	EXCLUSION THRESHOLD
Severe breaches of international norms on human rights, labour standards, environmental protection and anti-corruption	Yes
Controversial Weapons in accordance with Pictet Blacklist	0%
The Pictet Group implements an exclusion policy on companies involved in the production of anti-personnel mines, cluster munitions, biological & chemical weapons (including white phosphorous) and nuclear weapons from countries not signatory to the Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons (NPT).	
Nuclear Power Generation	>5%
Thermal Coal Extraction	>5%
Thermal Coal Power Generation	>5%
Oil & Gas Production	>5%
Oil & Gas Power Generation	>5%
Oil Sands Extraction	>5%
Shale Energy Extraction	>5%
Arctic Oil & Gas Exploration/Extraction	>5%
Tobacco Products Production	>5%
Genetically Modified Plants and Seeds Growth	>5%
Genetically Modified Plants and Seeds Development	>5%
Palm Oil Production and distribution	>5%
Pesticides Production	>5%
Military Contracting Weapons	>5%
Small Arms Civilian Customers (Assault Weapons)	>5%
Small Arms Civilian Customers (Non-Assault Weapons)	>5%
Small Arms Military/Law Enforcement Customers	>5%
Small Arms Key Components	>5%
Adult Entertainment Production	>5%
Gambling Operations	>5%
Gambling Specialized Equipments	>5%

Source: Pictet Asset Management, May 2021.

ขั้นตอนการทำงานของกองทุน

ทีมงานการลงทุนจะมีการทำงานร่วมกันต่อเนื่องตั้งแต่การประชุมรายวัน การประชุมรายสัปดาห์ การประชุมร่วมกับทีมที่ปรึกษาทุก 6 เดือน และการติดตามการประชุมของบริษัทจดทะเบียนมากกว่า 150 บริษัทต่อปี

INTERACTIONS OF THE GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES TEAM WITH OTHER TEAMS

MEETINGS	WHO	FREQUENCY
Morning video-conference	With Equity sector analysts	Daily
Formal investment team meeting to discuss portfolio activity	GEO team only	Weekly
Meeting or formal conference call with exclusive research partner	GEO team & environmental consultancy firm	Ongoing
Bespoke field research trips, factory visits, conferences, trade fairs	GEO team	Ongoing
In-person meeting with Advisory Board	GEO team & Advisory Board members	Semi-annual
Company meetings (includes meetings conducted by the GEO investment team, the sector analysts and investment managers)	GEO team	>150 company meetings per year*

Source: Pictet Asset Management, April 2022. *Please note that due to the global Covid-19 crisis, in-person meetings were restricted as we follow isolation and lockdown rules globally.

Performance

Morningstar's Analysis



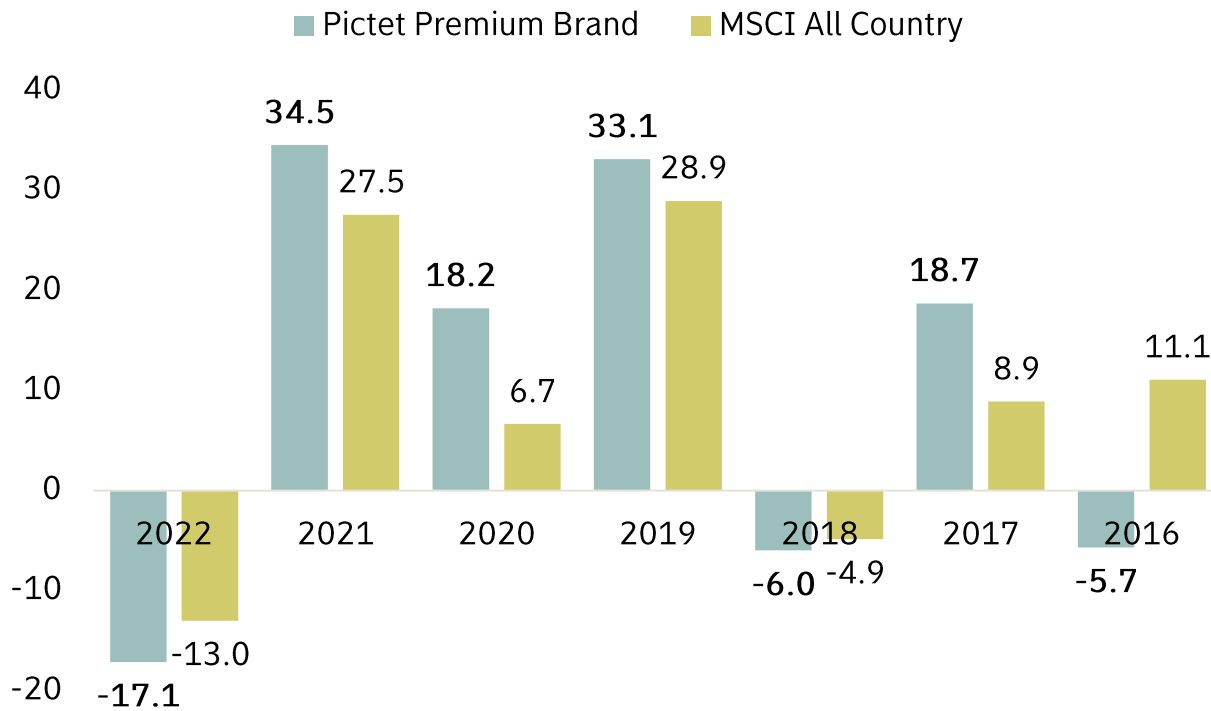
Sustainability Rating



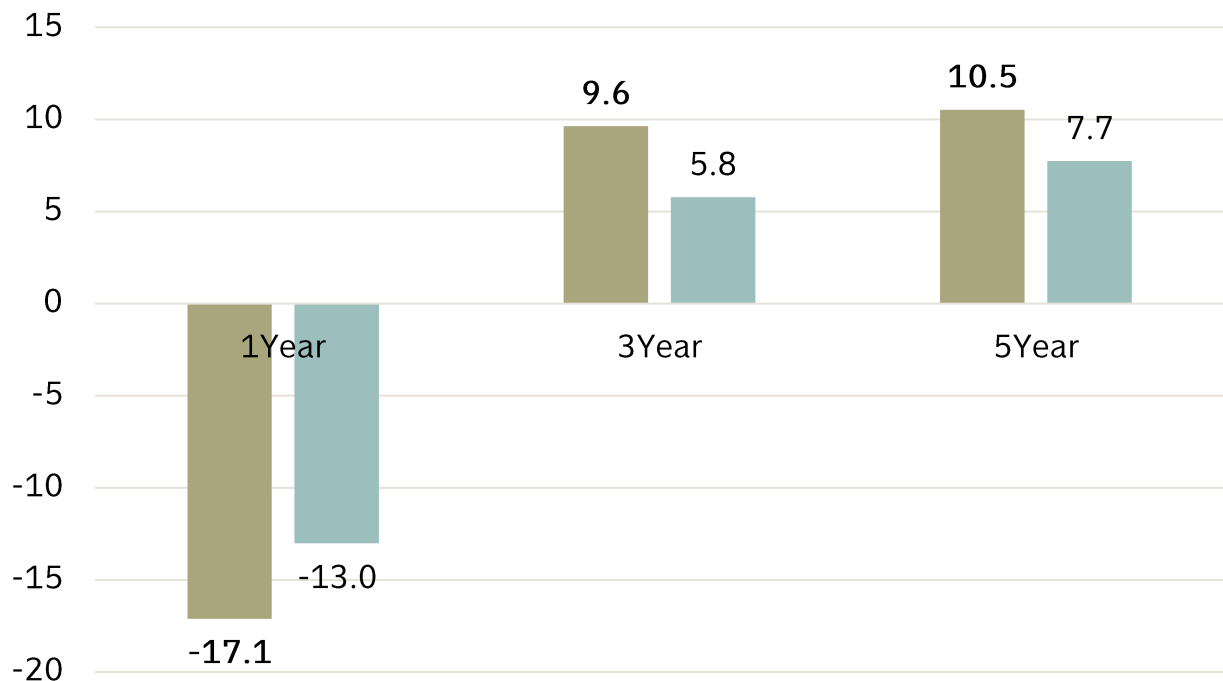
กองทุน Premium Brands I class สกุล EURO ได้รับคะแนนจากความน่าสนใจในการลงทุนจาก Morning Star ระดับ 4 ดาว และคะแนนด้านความยั่งยืนได้ 5 เนื่องจากเป็นกองที่มีการลงทุนในบริษัทที่ให้ความสำคัญกับเรื่อง ESG ในระดับที่สูงมาก โดยสำหรับผลตอบแทนในการดำเนินงานปี 2564 สูงถึง 34.6% และถูกจัดอยู่ใน Top Quartile โดยสูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นโลกที่มีผลตอบแทน 27.5%

สำหรับผลตอบแทนในการดำเนินงานปี 2565 ที่ผ่านมาของกองทุน Premium Brands ให้ผลตอบแทน -17% ต่ำกว่าดัชนีตลาดหุ้นโลกที่ปรับตัวลดลง -13% เนื่องจากพอร์ตการลงทุนของกองทุนที่เน้นหุ้นกลุ่ม Growth ได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐและทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนของกองทุนในระยะกลางในช่วง 3 ปี และ 5 ปี กองทุน Premium Brands ยังชนะดัชนีตลาดหุ้นโลก โดยให้ผลตอบแทนที่ 9.6% และ 10.5% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับดัชนี MSCI All Country ที่ให้ผลตอบแทนที่ 5.8% และ 7.7% ตามลำดับ

ผลตอบแทนกองทุนรายปี



ผลตอบแทนกองทุน (ต่อปี)

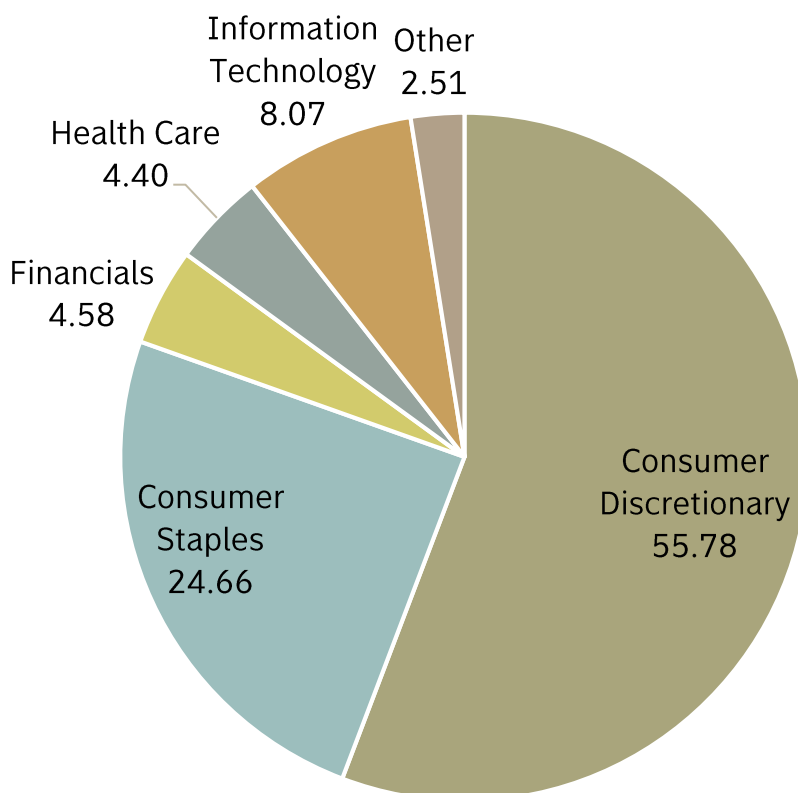


ที่มา : Bloomberg

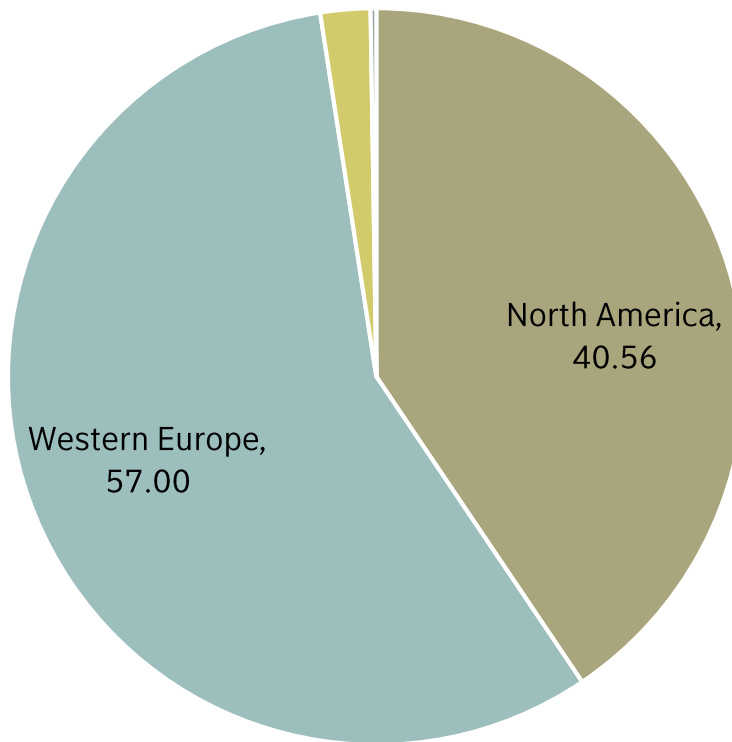
Portfolio

พอร์ตลงทุนของกองทุน Premium Brands เป็นการลงทุนในหุ้นเป็นส่วนใหญ่ โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ 98% โดยกองทุนกระจายการลงทุนไปในกลุ่มด้านการบริโภคเป็นหลัก โดยมีการลงทุนในกลุ่ม Consumer Discretionary สูงสุดที่ 56% ซึ่งจะลงทุนในบริษัทด้านสินค้าฟุ่มเฟือย เช่น กระเป๋า เสื้อผ้า เครื่องประดับ นาฬิกา รองเท้ากีฬา โรงแรม และยานยนต์ เป็นต้น กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคสินค้าจำเป็น Consumer Stable จะเน้นในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม รวมถึงกลุ่มเครื่องสำอาง โดยมีสัดส่วนการลงทุนที่ 24.7% นอกจากนี้ กองทุนมีการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยี เช่น Apple โดยมีสัดส่วนการลงทุน 8.1% และกองทุนมีการลงทุนในกลุ่มการเงินที่เกี่ยวข้องกับการใช้จ่ายสินค้า Premium เช่น VISA American Express โดยมีสัดส่วนการลงทุนที่ 4.5%

Portfolio by Sector

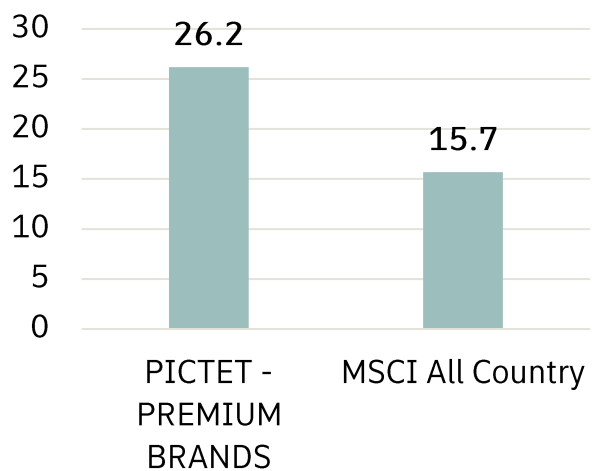
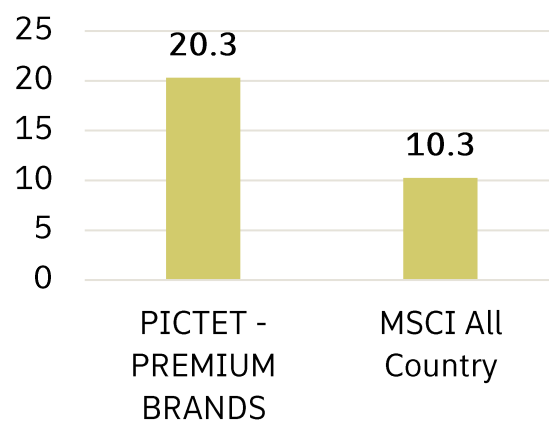
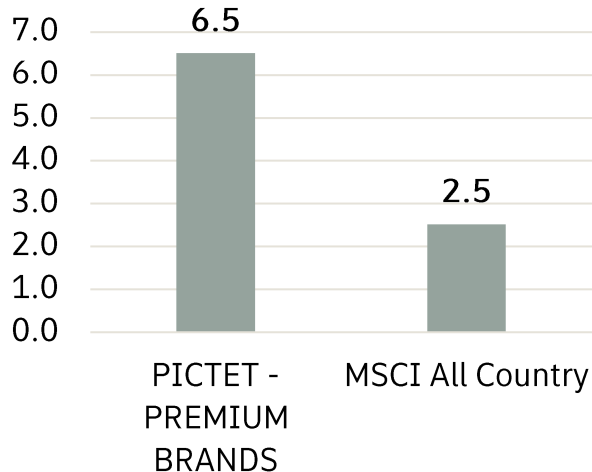
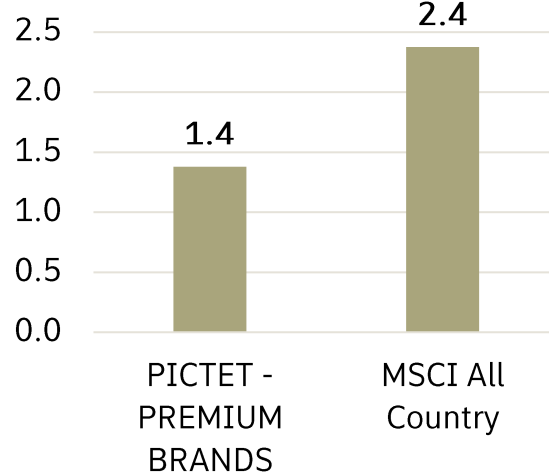
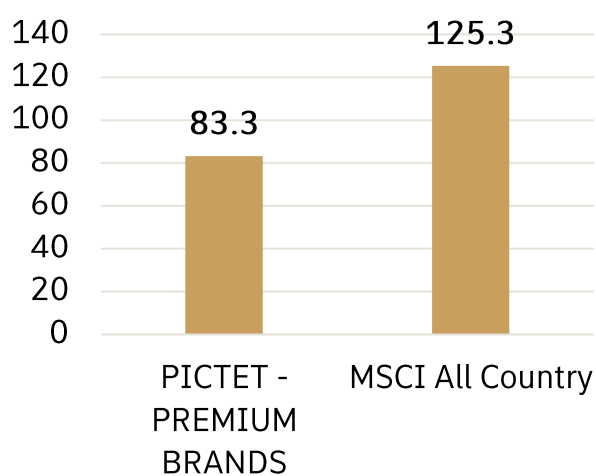


Portfolio by Region
Asia Pacific, 2.19



ที่มา : Bloomberg

สไตล์การลงทุนของกองนี้ เน้นหุ้นกลุ่มเติบโต (Growth stocks) และมีคุณภาพสูง ซึ่งจะให้ผลตอบแทนที่ดีในช่วงตลาดขาขึ้น และด้วยสไตล์การลงทุนของกองเป็นหุ้นเติบโต จึงทำให้กองนี้มี Valuation ที่ค่อนข้างสูง โดย P/E ของกองอยู่ที่ 26 เท่า สูงกว่าดัชนี MSCI All Country ที่ 15.7 เท่า และมี P/BV อยู่ที่ 6.5 เท่า สูงกว่าดัชนี MSCI All Country ที่ 2.5 เท่า ส่วน P/Cashflows เท่ากับ 20.3 เท่า สูงกว่าดัชนี MSCI All Country เดียวกันที่ 10.3 เท่า

Price to Earnings Ratio (P/E)

Price to Cash Flow Ratio (P/CF)

Price to Book Ratio (P/B)

Dividend Yield

Total Debt to Equity


สำหรับหุ้นที่กองทุน Premium Brands ไปลงทุน ส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่มีชื่อเสียง และรู้จักกันดีในระดับโลก โดยจะกลุ่มที่สำคัญคือ

- สินค้า Luxury เช่น BURBERRY, HERMES, KERING และ LVMH
- สินค้าด้านอาหารและเครื่องดื่ม เช่น STARBUCKS CHOCOLADE FABRIKEN LINDT และ DIAGEO เป็นต้น
- สินค้าด้านการกีฬา เช่น ADIDAS, NIKE และ PUMA เป็นต้น
- สินค้ากลุ่มเครื่องสำอาง เช่น Estee Lauder, SHISEIDO และ L'oreal
- สินค้าบริการในกลุ่มท่องเที่ยว จาก Marriott INTERCONTINENTAL HOTELS และ Hilton Worldwide เป็นต้น
- สินค้าด้านยานยนต์ เช่น FERRARI TESLA เป็นต้น
- สินค้าด้านเทคโนโลยี เช่น APPLE เป็นต้น

Luxury	Food and Drink
 BURBERRY  HERMES  KERING  LVMH	 STARBUCKS  CHOCO. LINDT  DIAGEO DIAGEO
Sport	Cosmetic
 ADIDAS  NIKE  PUMA	 ESTEE LAUDER  L'OREAL  SHISEIDO
Travel	Car
 MARRIOTT  HILTON WORLDWIDE  INTERCON. HOTELS	 FERRARI  TESLA
Accessory	Leisure
 APPLE  GARMIN	 VISA VISA  SHIMANO SHIMANO

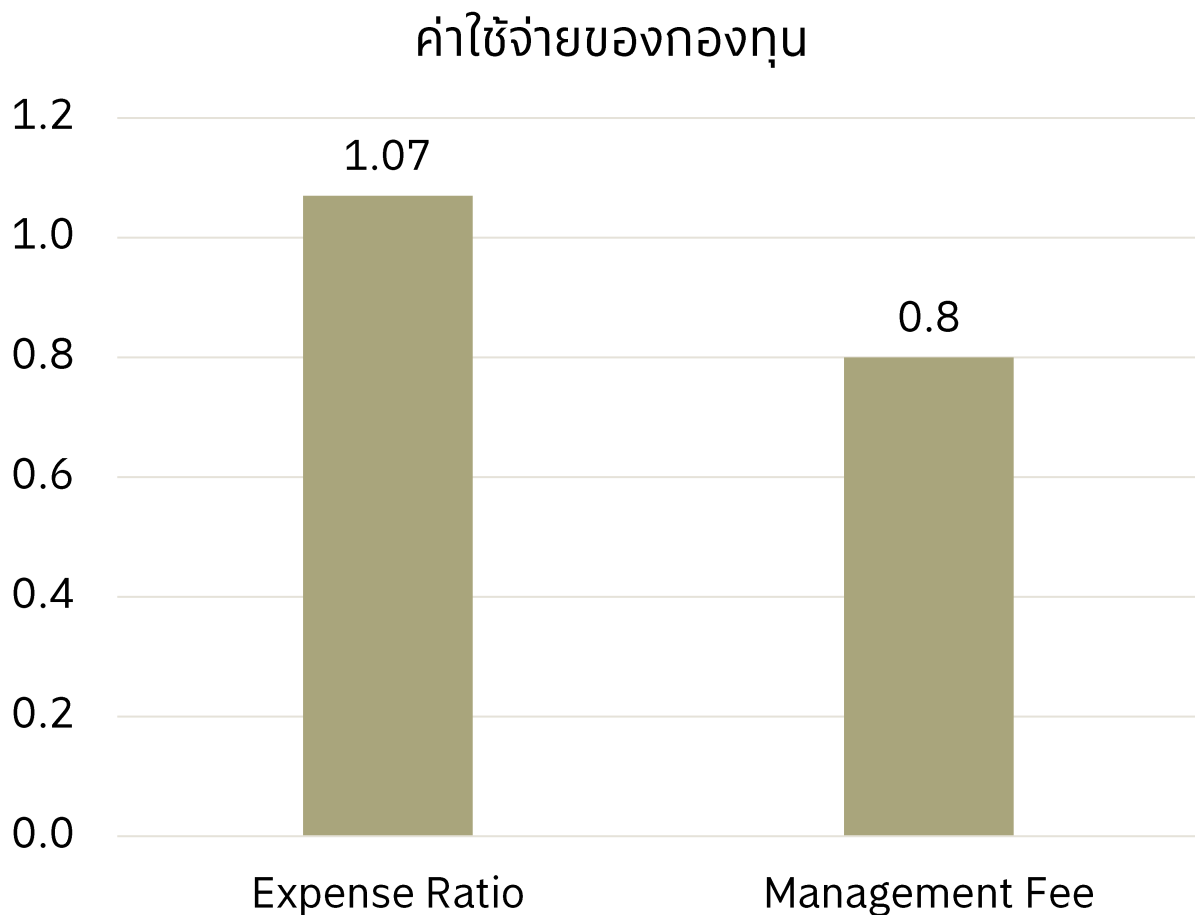
TOP10 Holding

Company	%
VISA	4.9
L'OREAL	4.8
HERMES INTERNATIONAL	4.7
AMERICAN EXPRESS	4.6
MARRIOTT INTERNATIONAL	4.5
LVMH	4.5
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	4.4
ESSILORLUXOTTICA	4.4
CIE FINANCIERE RICHEMONT	4.2
FERRARI	4.1

ที่มา : Bloomberg 31 ธันวาคม 2565

Price

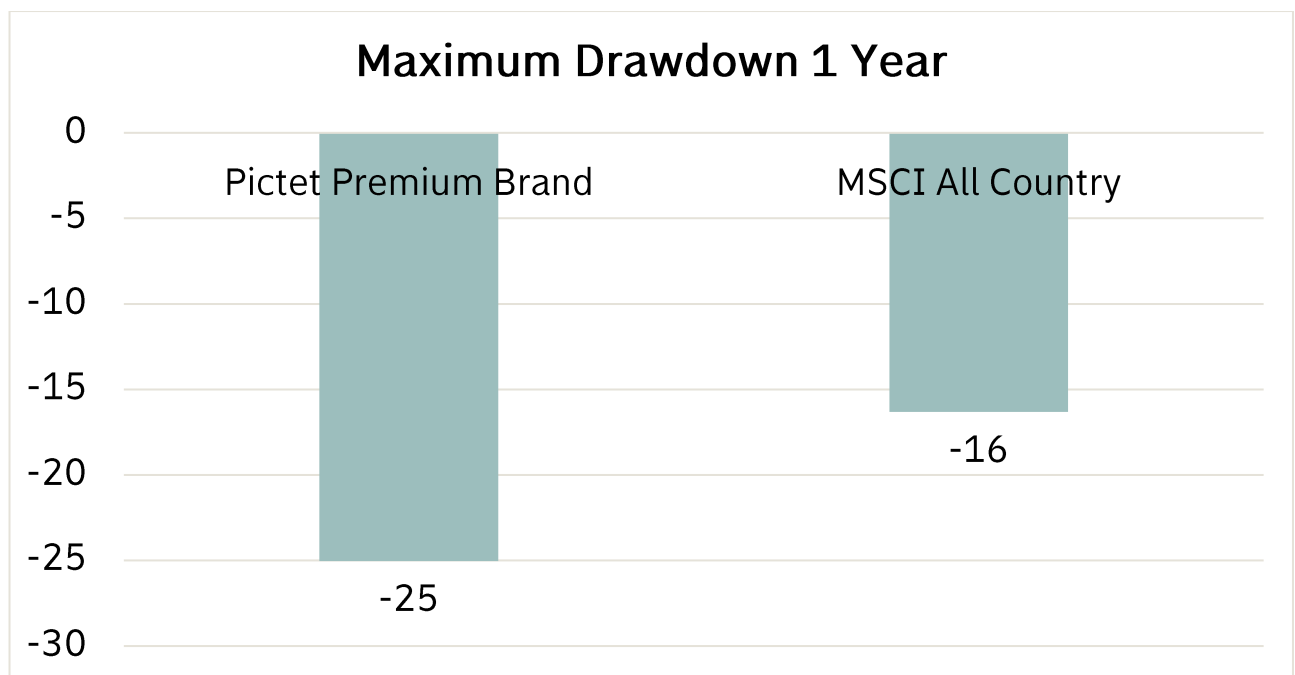
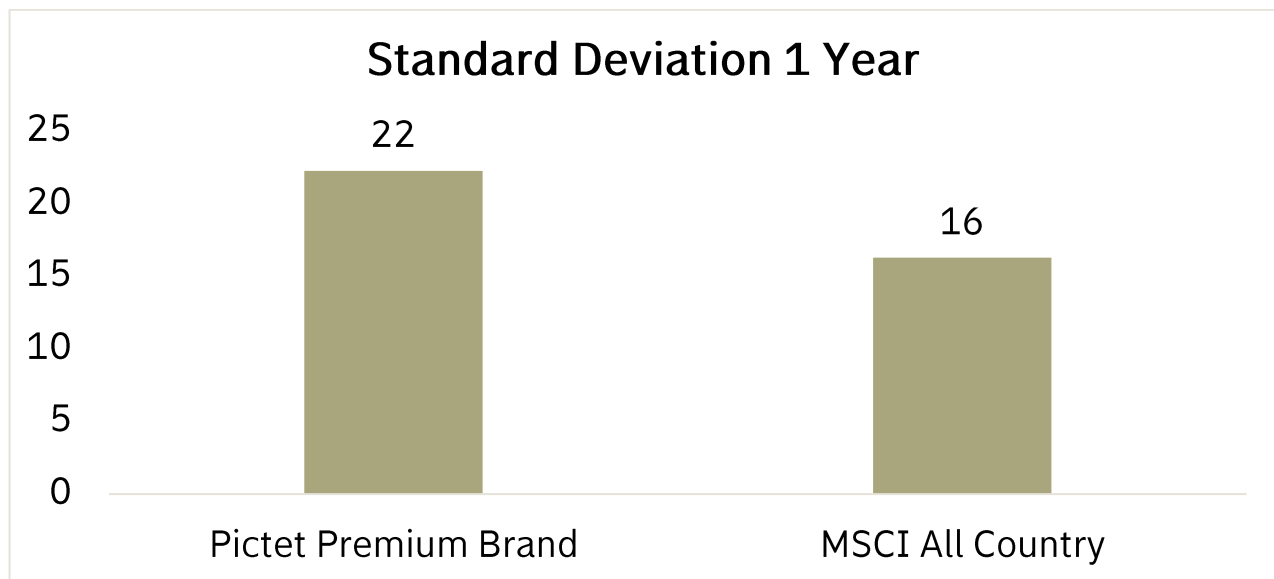
ค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุน Premium Brands อยู่ที่ 1.07% โดยมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุนที่ 0.80% ซึ่งส่วนที่เหลือจะเป็นค่าใช้จ่ายส่วนอื่นๆ อาทิ ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา, ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน เป็นต้น



ที่มา : Bloomberg

Risk

ถึงแม้กองทุน Premium Brands จะให้ผลตอบแทนการลงทุนในระยะยาวที่ดี แต่กองทุนมีความเสี่ยงค่อนข้างสูงกว่าตลาดหุ้นโลก โดยรวม โดยค่าความผันผวน (Standard Deviation) ของกองอยู่ที่ 22% สูงกว่าดัชนี MSCI All Country ที่ 16% และกองทุนมีค่า Maximum Drawdown ในช่วง 1 ปี ที่ -25% สูงกว่าดัชนี MSCI All Country ที่ -16%



ที่มา : Bloomberg

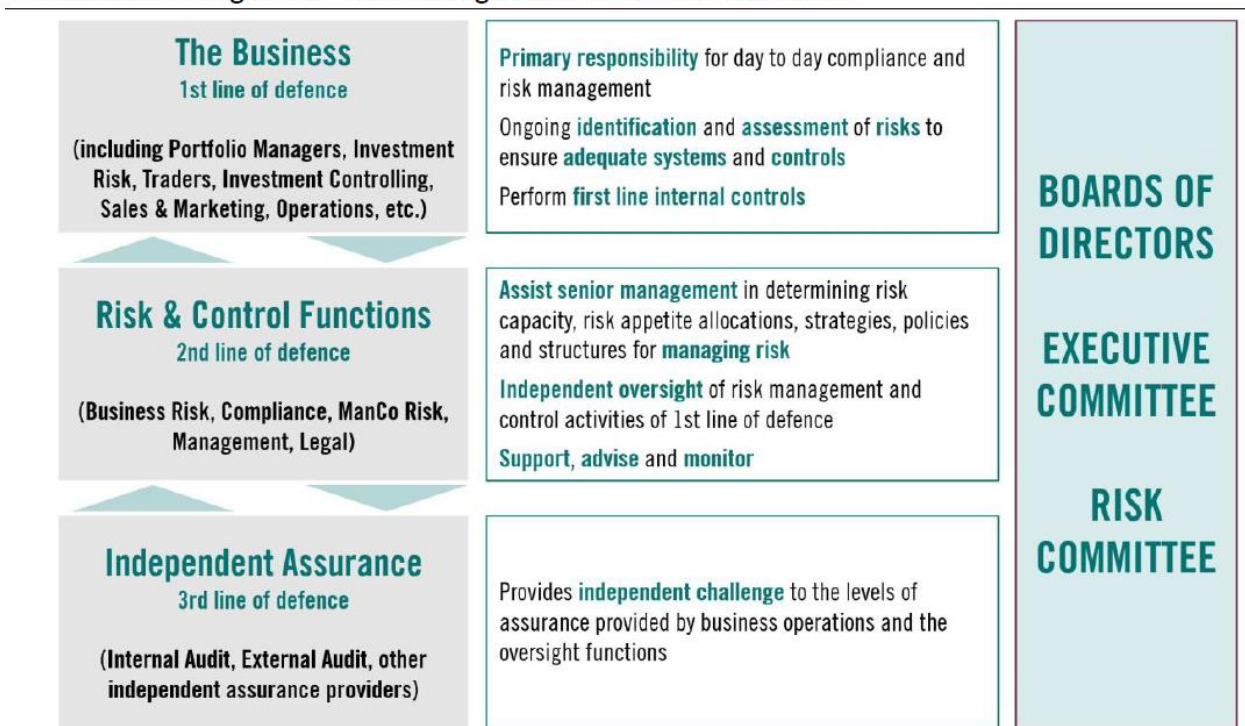
แนวทางการบริหารความเสี่ยงของ Pictet Asset Management

Pictet Asset Management มีการควบคุมความเสี่ยงผ่าน 3 ด้านหลักคือ

1. **Business** คือ ทีมด้านการลงทุนที่จะต้องมีแนวทางการควบคุมดูแลการบริหารการลงทุนในการควบคุมความเสี่ยงที่เหมาะสม
2. **Risk&Control** มีทีมด้านบริหารความเสี่ยงและทีม Compliance ที่เจ้ามาออกแบบและกำหนดแนวทางการบริหารความเสี่ยงในด้านต่างๆ
3. **Independence Assurance** เป็นทีมด้านการตรวจสอบเพื่อให้แน่ใจว่าการบริหารความเสี่ยงเป็นไปอย่างเหมาะสม

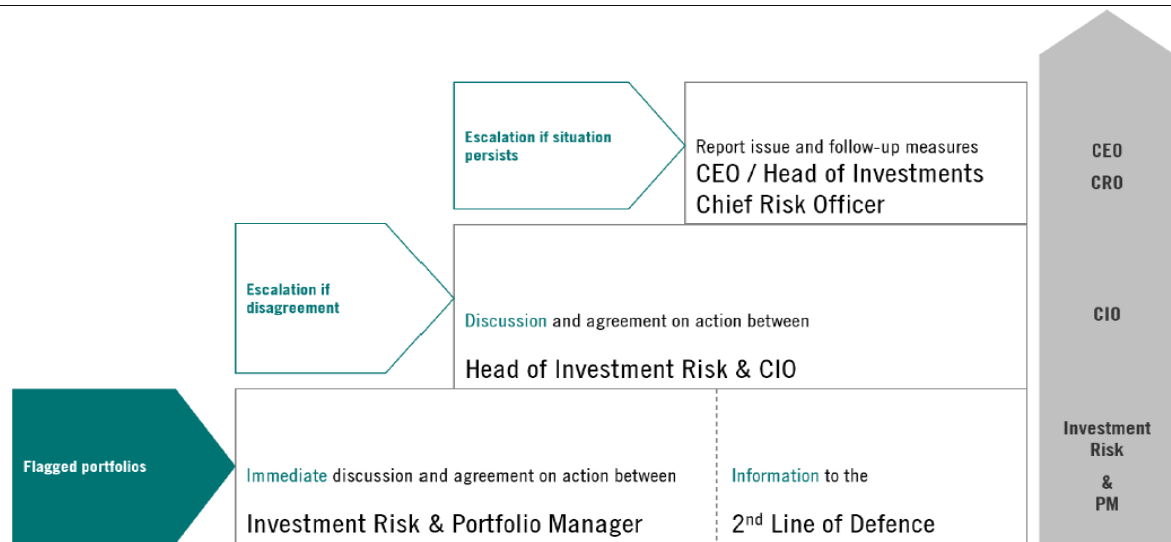
โดยการทำงานทีมผู้จัดการกองทุนจะทำงานร่วมกับทีมบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน โดยถ้าความเสี่ยงที่เกิดขึ้นมาประเด็นที่ไม่สามารถสรุปได้ ประสานด้านฝ่ายการลงทุนและบริหารความเสี่ยงจะเข้าพิจารณา และถ้าปัญหายังคงเกิดขึ้น ประสานเจ้าหน้าที่บริหาร ประสานด้านฝ่ายการลงทุนและประสานด้านบริหารความเสี่ยงของ Pictet Asset Management จะเข้ามาตัดสินใจแก้ปัญหาร่วมกัน

Pictet Asset Management - Risk management: Three lines of defence



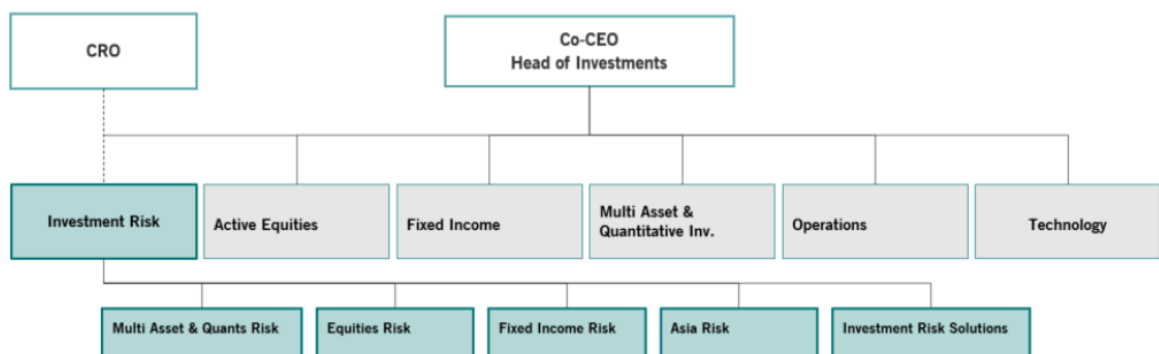
Source: Pictet Asset Management, April 2022

Escalation Process

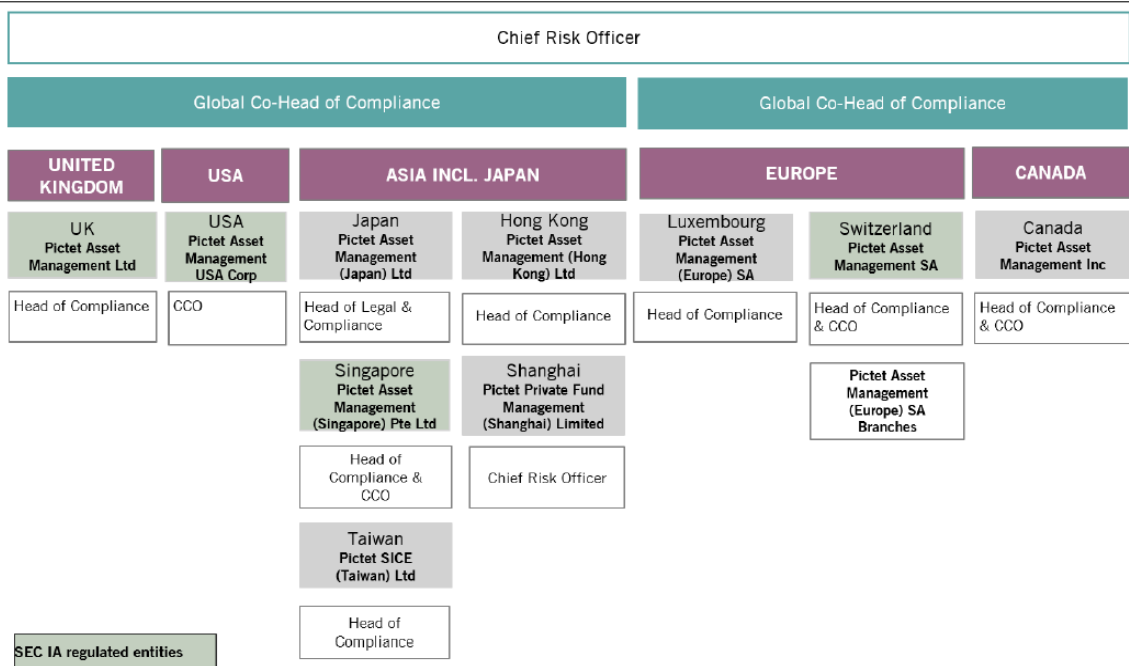


Source: Pictet Asset Management, April 2022

Investment Risk



Compliance department organisation chart



Source: Pictet Asset Management, April 2022

เกณฑ์การควบคุมความเสี่ยงกองทุน Pictet Premium Brands

ด้านการบริหารความเสี่ยงของกองทุน Pictet Premium Brands จะมีเกณฑ์การควบคุมความเสี่ยงที่สำคัญดังตาราง

GUIDELINES & CONSTRAINTS* FOR THE PREMIUM BRANDS STRATEGY

INVESTMENT CHARACTERISTICS	GUIDELINES
Number of positions (range)	30-50**
Tracking error (maximum)	No tracking error limits***
Target cash range	0%-5%*
Max. single position	According to Luxembourg law, the maximum weight of a single holding in the portfolio would be no more than 10%. The sum of positions over 5% cannot represent more than 40% of portfolio. Ownership of an issuer's share needs to be less than 10%.

* Not formal limits and may change without notice. Please refer to the fund prospectus for formal limits.

**Typical, in normal market conditions.

***As the strategy has no benchmark.

Source: Pictet Asset Management, May 2021

Disclaimer

เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่โดยทั่วไป ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ จัดทำขึ้นโดยใช้ข้อมูลที่ได้มีการเผยแพร่ต่อสาธารณะ และได้มีการตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่มีอาจยืนยันความถูกต้องของข้อมูลได้อย่างสมบูรณ์ และข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การวิเคราะห์ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ไม่ใช้การให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือกองทุนแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น จึงขอให้ผู้ใช้ข้อมูลใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

คำเตือน

- การลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวนเมื่อไถ่ถอน (ไม่คุ้มครองเงินต้น)
- ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูลสำคัญ นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ผลการดำเนินงาน เงื่อนไขการลงทุนและผลกระทบกรณีผิดเงื่อนไขการลงทุน และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมซึ่งเปิดเผยตามเอกสารหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และเอกสารเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกลุ่มเดียวกัน และค่าความผันผวนของผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ หรือผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนที่มีการลงทุนในต่างประเทศมิได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด ทั้งนี้ อยู่ในดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในกองทุนดังกล่าว หรืออาจได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต