

กองทุนเปิด ยูโนเต็ด เฟล็กซ์เบิ้ล อินคัม ฟันด์ (UFIN)

หน่วยลงทุนชนิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ

UFIN-A

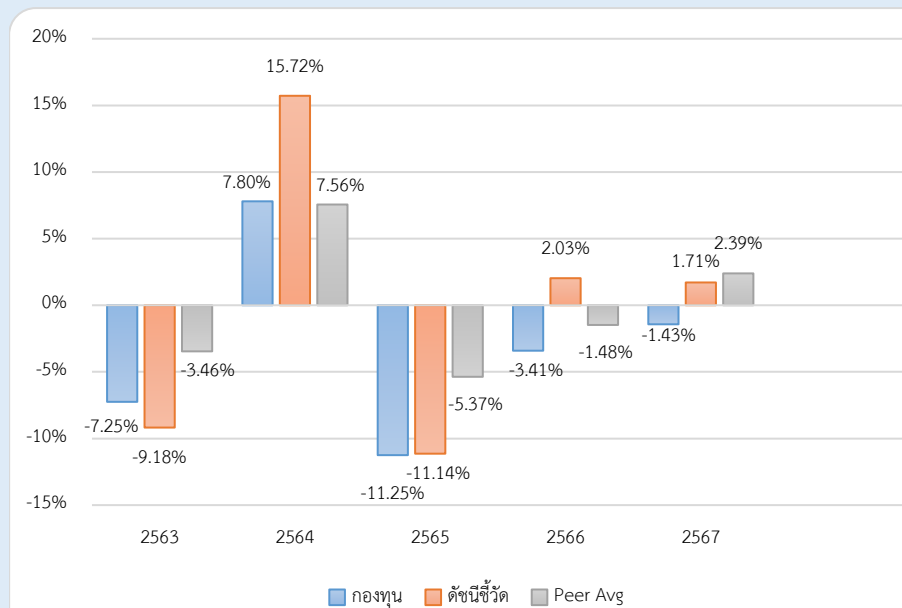
ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมผสม
- กองทุนที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ
- กลุ่ม Moderate Allocation

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน ได้แก่ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ตราสารทุน ตราสารหนี้ และอื่นๆ
- กองทุนอาจพิจารณาลงทุนใน Derivatives เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน
- มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกumul (%)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*
กองทุน	-0.64	-0.69	-0.64	2.44
ดัชนีชี้วัด	0.50	-0.33	0.50	1.60
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-2.35	0.70	-2.35	-0.06
ความผันผวนกองทุน	4.94	4.46	4.94	6.39
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	5.17	4.60	5.17	7.09
	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	-2.77	-2.27	-	-0.08
ดัชนีชี้วัด	0.20	1.31	-	1.90
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-0.28	0.31	-	-
ความผันผวนกองทุน	7.05	7.23	-	7.19
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	7.97	8.81	-	9.35

หมายเหตุ : * % ต่อปี

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	สูง

เสี่ยงสูง

กองทุนเปิด ยูโนเต็ด เฟล็กซ์เบิ้ล อินคัม ฟันด์ เป็นกองทุนรวมผสมแบบ ไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุน โดยจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับหมวดอสังหาริมทรัพย์

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน 2 ก.ย. 2559

วันเริ่มต้น class 2 ก.ย. 2559

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่จ่าย

อายุกองทุน ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุนรวม วันเริ่มบริหารกองทุน

นาย ธนพัฒน์ สุริโยตร 15 มิ.ย. 2565

น.ส. ชื่นสมน พรสกุลศักดิ์ 1 ก.พ. 2566

ดัชนีชี้วัด

1) ดัชนี Bloomberg Barclays US Treasury Total Return Unhedged USD (40%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 95 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนร้อยละ 5

2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (30%)

3) ดัชนี FTSE EPRA/NAREIT Developed Total Return Index Net (USD) (30%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 95 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนร้อยละ 5

หมายเหตุ : กองทุนใช้ตัวชี้วัดดังกล่าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ

เปรียบเทียบระหว่างดัชนีชี้วัดและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



“ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้บนหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม”

www.uobam.co.th

การซื้อหน่วยลงทุน	การขายคืนหน่วยลงทุน	ข้อมูลเชิงสถิติ
วันทำการซื้อ: ทุกวันทำการ	วันทำการขายคืน: ทุกวันทำการ	Maximum Drawdown-19.79 %
เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.	เวลาทำการ: 08:30 - 14:00 น.	Recovering Period-
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: ไม่กำหนด	การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด	FX Hedging85.48 %
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด	อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน1.37 เท่า
	ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: T+4 วันทำการ	
	หลังจากวันทำการขายคืน	
หมายเหตุ :		
1. กองทุนจะรับซื้อคืนอัตโนมัติไม่เกินปีละ 12 ครั้งตามดุลพินิจของ บลจ. ทั้งนี้ บลจ.จะประกาศวันรับซื้อคืนอัตโนมัติที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ		
2. ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน ยังมีได้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ		

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV รวม VAT)			การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ	
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง	country	% NAV
การจัดการ	2.1400	1.0700	1. LUXEMBOURG	35.89
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	1.3203	2. UNITED KINGDOM	16.74
หมายเหตุ : บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ			3. UNITED STATES	14.72
			4. IRELAND	6.57
			5. SINGAPORE	0.18

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน รวม VAT)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.00	1.00
การรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.00	1.00
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
การโอนหน่วย	ไม่มี	ไม่มี
หมายเหตุ :		
1. กรณีสับเปลี่ยนเข้า บลจ.จะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขาย		
2. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ		
3. บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน แต่ละกลุ่มหรือแต่ละคนไม่เท่ากันได้		

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน		ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
breakdown	% NAV	holding	% NAV
1. หน่วยลงทุน	41.69	1. Janus Henderson Global Property Equities Strategy Fund	23.80
2. หน่วยลงทุนอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ	18.99	2. UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund	10.15
3. หน่วยลงทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ	17.69	3. iShares Global REIT ETF	6.59
4. เงินฝาก	14.72	4. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	3.29
5. สินทรัพย์อื่นๆ	6.91	5. ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ฯ เพื่ออุตสาหกรรม	2.90
		เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

ชื่อกอง : Janus Henderson Global Property Equities Strategy Fund

ISIN code : LU0209137628

Bloomberg code : HHGPEI2:LX

คำอธิบาย

Maximum Drawdown : เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period : ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน : ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง

โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio : อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน

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

Alpha : ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด

ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta : ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1

แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า

หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error : เพื่อให้พิจารณาความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด

ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมว่าการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัด มากน้อยเพียงใด เช่น หากกองทุนรวมมีค่า TE ต่ำ แสดงว่า

อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่ต่ำ ดังนั้น กองทุนรวมนี้จึงมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีอ้างอิง ในขณะที่กองทุนรวมที่มีค่า TE สูง

แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมมีการเบี่ยงเบนออกจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่สูง ดังนั้น โอกาสที่ผลตอบแทนการลงทุนจะเป็นไปตามผลตอบแทนของ benchmark ก็จะลดน้อยลง เป็นต้น

Yield to Maturity : อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ

ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้

คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี

จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

ชั้น 23A, 25 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ เลขที่ 173/27-30, 31-33

ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 0-2786-2000

www.uobam.co.th

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด เฟลิกซ์เบิ้ล อินคัม ฟันด์
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

- รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
<u>หุ้นสามัญ</u>	<u>214,712,147.00</u>	<u>18.99</u>
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	214,712,147.00	18.99
เทคโนโลยีสารสนเทศ	37,166,250.00	3.29
หน่วย Trust อสังหาริมทรัพย์	177,545,897.00	15.70
<u>พันธบัตรรัฐบาล</u>	<u>11,256,207.80</u>	<u>1.00</u>
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	0.00	0.00
อายุคงเหลือ 1-3 ปี	0.00	0.00
อายุคงเหลือ 3-5 ปี	0.00	0.00
อายุคงเหลือ 5-7 ปี	11,256,207.80	1.00
อายุคงเหลือ 7 -10 ปี	0.00	0.00
อายุคงเหลือมากกว่า 10 ปี	0.00	0.00
<u>หุ้นกู้</u>	<u>59,288,979.15</u>	<u>5.24</u>
Rate AAA	15,168,041.85	1.34
Rate AA+	12,769,035.63	1.13
Rate AA	20,183,087.20	1.78
Rate A	11,168,814.47	0.99
<u>เงินฝาก</u>	<u>7,899,485.37</u>	<u>0.70</u>
<u>อื่นๆ</u>	<u>-3,881,423.23</u>	<u>-0.34</u>
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเทศ IRELAND		
<u>หุ้นสามัญ</u>	<u>74,292,273.00</u>	<u>6.57</u>
ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	74,292,273.00	6.57
หน่วยลงทุน	74,292,273.00	6.57
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเทศ LUXEMBOURG		
<u>หุ้นสามัญ</u>	<u>520,625,986.28</u>	<u>46.04</u>
ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	520,625,986.28	46.04
หน่วยลงทุน	520,625,986.28	46.04
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเทศ SINGAPORE		
<u>หุ้นสามัญ</u>	<u>2,061,718.24</u>	<u>0.18</u>
ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	2,061,718.24	0.18
หน่วย Trust อสังหาริมทรัพย์	2,061,718.24	0.18

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด เฟล็กซิเบิล อินคัม ฟันด์
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

- รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเทศ USA		
<u>หุ้นสามัญ</u>	<u>74,545,603.31</u>	<u>6.59</u>
ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	74,545,603.31	6.59
หน่วยลงทุน	74,545,603.31	6.59
<u>พันธบัตรรัฐบาล</u>	<u>166,486,478.68</u>	<u>14.72</u>
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	166,486,478.68	14.72
อายุคงเหลือ 1-3 ปี	0.00	0.00
อายุคงเหลือ 3-5 ปี	0.00	0.00
อายุคงเหลือ 5-7 ปี	0.00	0.00
อายุคงเหลือ 7 -10 ปี	0.00	0.00
อายุคงเหลือมากกว่า 10 ปี	0.00	0.00
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
<u>สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน</u>	<u>3,554,143.94</u>	<u>0.31</u>
สัญญาฟอว์เวิร์ด	3,554,143.94	0.31
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,130,841,599.54	100.00

- รายละเอียดการกู้ยืมเงินและการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

- ไม่มี -

HORIZON GLOBAL PROPERTY EQUITIES FUND

I2 USD ISIN LU0209137628

Investment objective

The Fund aims to provide capital growth over the long term. Performance target: To outperform the FTSE EPRA Nareit Developed Index by at least 2% per annum, before the deduction of charges, over any 5 year period.

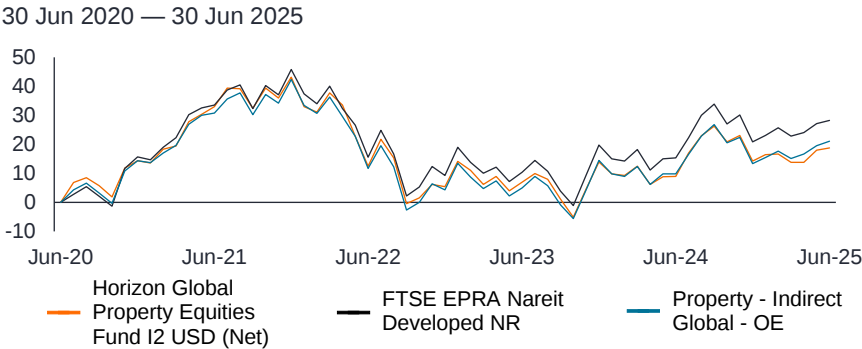
For the fund's investment policy, refer to the Additional fund information on page 3.

Past performance does not predict future returns.

Performance (%)

Returns	Cumulative				Annualised			
	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since inception (03/01/05)
I2 USD (Net)	0.65	4.42	4.00	9.02	1.85	3.51	4.95	5.67
Index	0.88	4.41	6.07	11.18	3.52	5.10	3.17	4.65
Sector	1.28	5.19	6.83	10.23	2.70	3.90	2.43	3.39
I2 USD (Gross)	—	—	—	—	—	4.77	6.18	6.81
Target	—	—	—	—	—	7.20	5.23	6.74

Cumulative growth – USD



12 month rolling

	Jun 2024-Jun 2025	Jun 2023-Jun 2024	Jun 2022-Jun 2023	Jun 2021-Jun 2022	Jun 2020-Jun 2021
I2 USD (Net)	9.02	1.87	-4.85	-15.47	33.01
Index	11.18	4.54	-4.56	-13.44	33.55
Sector	10.23	4.68	-6.11	-14.58	30.83

Performance is on a net of fees basis, with gross income reinvested. Source: at 30/06/25. © 2025 Morningstar, Inc. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. **Past performance does not predict future returns.** Performance/performance target related data will display only where relevant to the share class inception date and annualised target time period. **The value of an investment and the income from it can fall as well as rise and you may not get back the amount originally invested.** Source for target returns (where applicable) - Janus Henderson Investors.

Fund details

Inception date	03 January 2005
Total net assets	1.02bn
Asset class	Property Equities
Domicile	Luxembourg
Structure	SICAV
Base currency	USD
Index	FTSE EPRA Nareit Developed Index
Morningstar sector	Property - Indirect Global
SFDR category	Article 8

This product is based overseas and is not subject to UK sustainable investment labelling and disclosure requirements.

In accordance with the Sustainable Finance Disclosure Regulation, the Fund is classified as Article 8 and promotes, among other characteristics, environmental and/or social characteristics, and invests in companies with good governance practices.

Share class information

Inception date	03 January 2005
Distribution type	Accumulation Gross
Historic yield	2.80%
Currency	USD
Minimum initial investment	1,000,000

The Historic Yield does not include any preliminary charge and investors may be subject to tax on their distributions.

Portfolio management

Guy Barnard, CFA	Manager since 2008
Tim Gibson	Manager since 2014
Greg Kuhl, CFA	Manager since 2020

Ratings

Overall Morningstar Rating™	★★★★★
As of 30/06/2025	

For more information, refer to page 3.

Characteristics

Number of holdings: Equity issues	56
Weighted average market cap	26.95bn

Risk statistics (3 years)

	Fund	Index
Beta	0.95	—
Standard deviation	18.08	18.61
Sharpe ratio	-0.15	-0.06
Tracking error	3.51	—

Top holdings (%)

	Fund
Equinix	5.49
Digital Realty Trust	4.79
Welltower	3.56
Goodman Group	3.55
AvalonBay Communities	3.45
Ventas	3.38
Public Storage	3.25
Prologis	3.11
American Homes 4 Rent	2.85
CubeSmart	2.72
Total	36.15

References made to individual securities do not constitute a recommendation to buy, sell or hold any security, investment strategy or market sector, and should not be assumed to be profitable. Janus Henderson Investors, its affiliated advisor, or its employees, may have a position in the securities mentioned.

Market capitalisation of equity holdings (%)

	Fund	Index
>US\$50bn	20.19	26.77
US\$20bn-50bn	24.03	18.18
US\$5bn-20bn	38.57	33.89
US\$2bn-5bn	10.39	13.67
US\$500m-2bn	3.95	7.09
<US\$500m	0.45	0.40

Sub-Sector allocation (%)

	Fund	Index
Residential REITs	13.68	12.66
Real Estate Holding & Development	13.48	13.39
Retail REITs	12.35	15.75
Other Specialty REITs	12.23	12.55
Health Care REITs	11.39	11.47
Industrial REITs	11.20	13.25
Storage REITs	6.74	3.84
Office REITs	4.85	6.05
Diversified REITs	4.01	6.57
Cash	2.42	—
Hotel & Lodging REITs	2.13	3.94

Regions (%)

	Fund	Index
North America	62.45	64.39
Pacific Region	13.11	12.88
Japan	8.72	8.98
Europe	8.34	9.34
United Kingdom	4.96	3.98

Codes

ISIN	LU0209137628
Bloomberg	HHGPEI2
Cusip	L4732K331
SEDOL	B05L8G9
WKN	A0DPM5
Valoren	2032536

Fees & charges (%)

Annual management charge (AMC)	1.00
Performance fee description	10% of any returns that subject to a high water mark the share class achieves above the FTSE EPRA Nareit Developed Index
Ongoing charge (OCF)	1.00

All ongoing charges stated are as per latest published report and accounts.

Fund charges will impact the value of your investment. In particular, the ongoing charges applicable to each fund will dilute investment performance, particularly over time. For further explanation of charges please visit our Fund Charges page at www.janushenderson.com.

Performance fees may be charged before the Fund's outperformance target is reached.

Performance fees are charged separately as a way of rewarding the investment manager for superior returns or for outperforming specified targets. A Performance Fee is accrued where the NAV outperforms the relevant Hurdle NAV (subject to a High Water Mark). For further explanation of the performance fee calculation methodology please see the relevant prospectus, available at www.janushenderson.com.

Under some circumstances initial charges may apply. Please refer to the Prospectus for more details.

Additional fund information

Tax assumptions and reliefs depend upon an investor's particular circumstances and may be subject to change. Please note the performance target is to be achieved over a specific annualised time period. Refer to the performance target wording within the objective. The performance data does not take account of the initial charge and Janus Henderson does not currently levy a redemption charge. Please note: due to rounding the figures in the holdings breakdowns may not add up to 100%. The performance fee described on page 2 will be applicable if the fund achieves a return in excess of the High Water Mark and the FTSE EPRA Nareit Developed Index. Investors should refer to the prospectus for full details on performance fee where a performance fee is applicable. This is a Luxembourg SICAV Fund, regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Note that any differences among portfolio securities currencies, share class currencies and costs to be paid or represented in currencies other than your home currency will expose you to currency risk. Costs and returns may increase or decrease as a result of currency and exchange rate fluctuations. To obtain our prospectus and any additional information please visit our website on: www.janushenderson.com. Investment into the fund will acquire units/shares of the fund itself and not the underlying assets owned by the fund. Cash balances and exposures are based on settled and unsettled trades as at the reporting date.

Investment policy

The Fund invests at least 80% of its assets in a portfolio of shares (equities) and equity-related securities of real estate investment trusts (REITs) and companies, which invest in property, in any country. Securities will derive the main part of their revenue from owning, developing and managing real estate. The Fund may also invest in other assets including cash and money market instruments. The Investment Manager may use derivatives (complex financial instruments) to reduce risk or to manage the Fund more efficiently. The Fund is actively managed with reference to the FTSE EPRA Nareit Developed Index, which is broadly representative of the securities in which it may invest, as this forms the basis of the Fund's performance target and the level above which performance fees may be charged (if applicable). The Investment Manager has discretion to choose investments for the Fund with weightings different to the index or not in the index, but at times the Fund may hold investments similar to the index.

Investment strategy

The Investment Manager seeks to identify listed property companies and real estate investment trusts (REITs) that can deliver the highest total return over the long-term. The investment process follows a high conviction, 'bottom-up' (fundamental company-level) research approach aiming to identify the best risk-adjusted value from across the capitalisation spectrum.

Fund specific risks

Shares/Units can lose value rapidly, and typically involve higher risks than bonds or money market instruments. The value of your investment may fall as a result. Shares of small and mid-size companies can be more volatile than shares of larger companies, and at times it may be difficult to value or to sell shares at desired times and prices, increasing the risk of losses. The Fund is focused towards particular industries or investment themes and may be heavily impacted by factors such as changes in government regulation, increased price competition, technological advancements and other adverse events. This Fund may have a particularly concentrated portfolio relative to its investment universe or other funds in its sector. An adverse event impacting even a small number of holdings could create significant volatility or losses for the Fund. The Fund invests in real estate investment trusts (REITs) and other companies or funds engaged in property investment, which involve risks above those associated with investing directly in property. In particular, REITs may be subject to less strict regulation than the Fund itself and may experience greater volatility than their underlying assets. The Fund may use derivatives with the aim of reducing risk or managing the portfolio more efficiently. However this introduces other risks, in particular, that a derivative counterparty may not meet its contractual obligations. If the Fund holds assets in currencies other than the base currency of the Fund, or you invest in a share/unit class of a different currency to the Fund (unless hedged, i.e. mitigated by taking an offsetting position in a related security), the value of your investment may be impacted by changes in exchange rates. When the Fund, or a share/unit class, seeks to mitigate exchange rate movements of a currency relative to the base currency (hedge), the hedging strategy itself may positively or negatively impact the value of the Fund due to differences in short-term interest rates between the currencies. Securities within the Fund could become hard to value or to sell at a desired time and price, especially in extreme market conditions when asset prices may be falling, increasing the risk of investment losses. Some or all of the ongoing charges may be taken from capital, which may erode capital or reduce potential for capital growth. In addition to income, this share class may distribute realised and unrealised capital gains and original capital invested. Fees, charges and expenses are also deducted from capital. Both factors may result in capital erosion and reduced potential for capital growth. Investors should also note that distributions of this nature may be treated (and taxable) as income depending on local tax legislation. The Fund could lose money if a counterparty with which the Fund trades becomes unwilling or unable to meet its obligations, or as a result of failure or delay in operational processes or the failure of a third party provider.

Source for fund ratings/awards

Overall Morningstar Rating™ is a measure of a fund's risk-adjusted return, relative to similar funds. Fund share classes are rated from 1 to 5 stars, with the best performers receiving 5 stars and the worst performers receiving a single star. Overall Morningstar Rating™ is shown for Janus Henderson share classes achieving a rating of 4 or 5. Ratings should not be taken as a recommendation. For more detailed information about Morningstar Ratings, including its methodology, please go to <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>.

Glossary

Beta

Beta measures how a fund or security moves in relationship to the overall market. A market has a beta of 1. If the fund/security's beta is more than 1, it moves more than the market, while a beta lower than 1 means it moves to a lesser extent than the market. A negative beta could mean the fund/security moves in the opposite direction to the market.

Historic Yield

The Historic Yield reflects distributions declared over the past 12 months as a percentage of the mid-market share price, as at the date shown.

Real estate investment trust (REITs)

An investment vehicle that invests in real estate, through direct ownership of property assets, property shares or mortgages. As they are listed on a stock exchange, REITs are usually highly liquid and trade like a normal share.

Sharpe ratio

This measures a portfolio's risk-adjusted performance. A high Sharpe ratio indicates a better risk-adjusted return. The ratio is designed to measure how far a portfolio's return can be attributed to fund manager skill as opposed to excessive risk taking.

Standard deviation

A statistic that measures the variation or dispersion of a set of values/data. A low standard deviation shows the values tend to be close to the mean while a high standard deviation indicates the values are more spread out. In terms of valuing investments, standard deviation can provide a gauge of the historical volatility of an investment.

Tracking error

This measures how far a portfolio's actual performance differs from its benchmark index. The lower the number, the more closely it resembles the index.

Weighted average market cap

The average market capitalisation of a holding, weighted by the size of that position in a portfolio or index.

FOR MORE INFORMATION PLEASE VISIT JANUSHENDERSON.COM

Any investment application will be made solely on the basis of the information contained in the Fund's prospectus (including all relevant covering documents), which will contain investment restrictions. This is a marketing communication and is intended as a summary only and potential investors must refer to the prospectus of the UCITS and to the KID before investing. Information is provided on the Fund on the strict understanding that it is only for clients resident outside the USA. A copy of the Fund's prospectus and key information document can be obtained from Janus Henderson Investors UK Limited in its capacity as Investment Manager and Distributor. Nothing in this communication is intended to or should be construed as advice. This communication does not constitute an offer or a recommendation to sell or purchase any investment. It does not form part of any contract for the sale or purchase of any investment. The performance data does not take into account the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units. Deductions for charges and expenses are not made uniformly throughout the life of the investment but may be loaded disproportionately at subscription. If you withdraw from an investment up to 90 calendar days after subscribing you may be charged a Trading Fee as set out in the Fund's prospectus. This may impact the amount of money which you will receive and you may not get back the amount invested. The value of an investment and the income from it can fall as well as rise significantly. Some Sub-Funds of the Fund can be subject to increased volatility due to the composition of their respective portfolios. Tax assumptions and reliefs depend upon an investor's particular circumstances and may change if those circumstances or the law change. If you invest through a third party provider you are advised to consult them directly as charges, performance and terms and conditions may differ materially. The Fund is a recognised collective investment scheme for the purpose of promotion into the United Kingdom. Potential investors in the United Kingdom are advised that all, or most, of the protections afforded by the United Kingdom regulatory system will not apply to an investment in the Fund and that compensation will not be available under the United Kingdom Financial Services Compensation Scheme. The Fund is a foreign collective investment scheme registered in the Netherlands with the Authority for the Financial Markets and in Spain with the CNMV with the number 353. A list of distributors is available at www.cnmv.es. For sustainability related aspects please access Janushenderson.com. We may record telephone calls for our mutual protection, to improve customer service and for regulatory record keeping purposes. With effect from 1 January 2023, the Key Investor Information Document (KIID) changed to the Key Information Document (KID), except in the UK where investors should continue to refer to the KIID. The Janus Henderson Horizon Fund (the "Fund") is a Luxembourg SICAV incorporated on 30 May 1985, managed by Janus Henderson Investors Europe S.A. Issued by Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors is the name under which investment products and services are provided by Janus Henderson Investors International Limited (reg no. 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (reg. no. 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (reg. no. 2678531), (each registered in England and Wales at 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE and regulated by the Financial Conduct Authority), Tabula Investment Management Limited (reg. no. 11286661 at 10 Norwich Street, London, United Kingdom, EC4A 1BD and regulated by the Financial Conduct Authority) and Janus Henderson Investors Europe S.A. (reg no. B22848 at 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier). Copies of the Fund's prospectus, Key Information Document, articles of incorporation, annual and semi-annual reports are available in English and other local languages as required from www.janushenderson.com. These documents can also be obtained free of charge from the Registered Office of the Company at 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg. They can also be obtained free of charge from the local Facilities Agents and the Swiss representative and paying agent. Janus Henderson Investors Europe S.A. ("JHIESA"), 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg, is the Facilities Agent in Austria, Belgium Germany, Ireland, Malta, Portugal, Sweden and Liechtenstein. JHIESA is also the Facilities Agent for France (Sub – TA is CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg, is the Facilities Agent in Denmark, Finland, Iceland, Netherlands, Norway, Poland and Greece. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Società Generale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch, and Banca Sella Holding S.p.A. are the Sub Transfer Agents for Italy. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spain is the Facilities Agent in Spain (Janus Henderson Horizon Fund is registered with the CNMV under number 353).

The prospectus, the key information documents, the articles, the annual and semi-annual Reports as well as a list of all purchases and sales for the account may be obtained free of charge from the Swiss Representative. The Swiss Representative is FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. The Paying Agent in Switzerland is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Geneva. In respect of the units offered in Switzerland, the place of performance is the registered office of the representative. The place of jurisdiction is at the registered office of the representative or at the registered office or place of residence of the investor.

The Hong Kong Representative is Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Suites 706-707, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (Company Registration No. 199700782N), whose principal place of business is at 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapore 048946, Singapore (Tel: 65 6813 1000). The summary of Investors Rights is available in English from <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. may decide to terminate the marketing arrangements of this Collective Investment Scheme in accordance with the appropriate regulation. Janus Henderson is a trademark of Janus Henderson Group plc or one of its subsidiaries. © Janus Henderson Group plc.

Global REFS

Monthly Report – May 2025, UBS (Lux) Real Estate Funds Selection – Global

A distinctive offering combining specialist multi manager expertise, with exposure to major global real estate markets on a highly diversified basis.

Key facts

Fund name	UBS (Lux) Real Estate Funds Selection - Global (Global REFS, GREFS or Fund)
Fund structure	Luxembourg SICAV
Fund manager	UBS Asset Management (Europe) S.A.
Inception	June 30, 2008 (I-12-dist EUR)
Liquidity	Open-end with monthly liquidity
Base currency	EUR denominated (passively hedged against other currencies)
Current Leverage ¹	29.6% on a look-through basis on invested capital and NAV (maximum leverage is 40.0%) ¹
Subscription	Notification of subscription three business days before the last business day of each month
Redemption	Notification 30 calendar days before the last business day of each month
Fund targets ²	5-7% p.a. over the investment cycle, net of fees and taxes

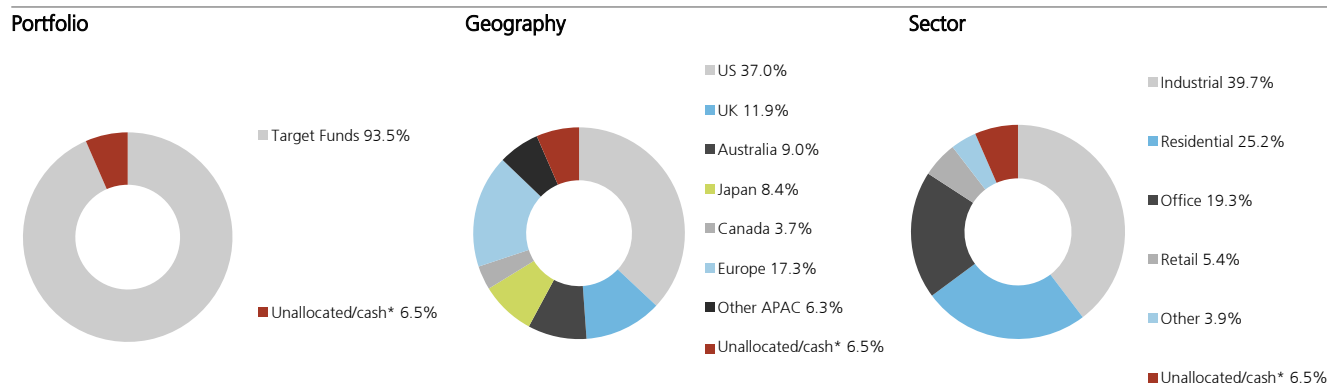
¹Approximate look-through data on invested capital and NAV from the last available underlying fund reports. Look-through leverage based on invested capital

²The fund has an absolute return target as there are no meaningful global benchmarks for direct real estate assets. Note that returns on absolute type investments can still be negative compared to the initial investment values. A customized benchmark consisting of local benchmarks would not be feasible as those are only available for a limited amount of matured regions and can differ as well significantly from the broader underlying local market. There is no assurance that the target returns will ultimately be realized. Possibility of loss does exist.

Portfolio commentary May 2025

Latest GREFS' performance was positive month-on-month, primarily driven by the strong income component. In 1Q25, global capital values rose by 0.2% QoQ, though may be held back in 2Q25 due to lower transaction volumes and the impact of uncertainty over tariffs. Consumer confidence in the US has declined and according to the IMF's World Economic Outlook, forecasts for global growth have been revised down compared to January 2025. As of May 31, 2025, the Fund is committed to and invested in 61 underlying real estate investments and is circa 92.2% invested and 93.5% committed. On the May NAV there were EUR 2.2 million of subscriptions and EUR 61.7 million of redemptions.

Portfolio weightings (based on committed capital)³



Source: UBS Asset Management, Unified Global Alternatives (UGA), 31.05.2025

³Assumes all commitments and redemptions associated with the 31.05.2025 NAV are fully drawn and redeemed, respectively. Approximate figures from last available underlying fund reports. Pie charts may not add up to 100% due to rounding differences.

*Represents the cash & other net assets associated with the 31.05.2025 NAV that has not been committed to underlying funds as of 31.05.2025. Unallocated cash has been affected by the valuation of unrealized FX forward contracts. Actual cash & other net assets was 7.8% as of 31.05.2025.

Overall portfolio statistics

Total Net Asset Value (NAV) (EUR)	5,614,478,432
Value of underlying real estate assets (EUR billion) ⁴	283.70
Number of properties ⁴	28,689
Number of tenants ⁴	268,375
Leverage (% gross asset values) ^{4,5}	29.6

Source: UBS Asset Management, Unified Global Alternatives (UGA), 31.05.2025

⁴The latest available tenant count includes 58,377 commercial tenants and 209,998 residents. The extent of tenant diversification is expected to be greater than the figure presented. Some of the underlying investments do not provide total tenant figures due to their confidentiality and disclosure guidelines.

⁵Look-through leverage based on invested capital.

General performance review (based on share class I-12-dist EUR)

The share class saw month-on-month, net gain circa 0.09%. For the I-12-dist EUR share class for May 2025, the hedging costs decreased the monthly return by 0.15%. The Fund launched in June 2008 and has a since inception annualized return of 4.17%.

Performance net returns on share class level (%)

	1 mo	3 mos.	YTD	1 yr.	3 yrs. ⁶	5 yrs. ⁶	10 yrs. ⁶	SI ⁶
F-acc CHF	-0.15	-0.55	-0.89	-2.10	-5.86	0.38	n/a	1.91
F-acc EUR	0.03	0.02	0.10	0.34	-3.97	1.70	n/a	2.81
F-acc USD	0.20	0.60	0.92	2.09	-2.20	3.03	n/a	4.66
F-dist CAD	0.05	0.09	0.19	0.82	-2.77	2.67	n/a	4.15
F-dist CHF	-0.15	-0.56	-0.89	-2.09	-5.86	0.38	n/a	1.90
F-dist EUR	0.03	0.02	0.10	0.35	-3.97	1.70	n/a	2.85
F-dist GBP	0.20	0.55	0.94	2.03	-2.37	3.01	n/a	2.95
F-dist USD	0.20	0.59	0.92	2.08	-2.20	3.02	n/a	4.67
K-1-acc CAD	0.01	-0.03	-0.01	0.33	-3.25	2.17	n/a	3.63
K-1-acc CHF	-0.20	-0.68	-1.09	-2.58	-6.33	-0.12	1.89	1.89
K-1-acc EUR	-0.01	-0.10	-0.10	-0.14	-4.45	1.19	2.77	3.13
K-1-acc GBP	0.16	0.43	0.73	1.52	-2.85	2.50	n/a	3.59
K-1-acc JPY	-0.19	-0.71	-1.14	-3.20	-7.35	-0.42	n/a	1.34
K-1-acc USD	0.16	0.47	0.72	1.58	-2.69	2.51	4.54	4.62
K-1-dist CAD	0.01	-0.03	-0.01	0.33	-3.25	2.16	n/a	3.59
K-1-dist CHF	-0.19	-0.67	-1.09	-2.57	-6.33	-0.12	1.88	2.42
K-1-dist EUR	-0.01	-0.10	-0.11	-0.15	-4.45	1.19	2.76	3.03
K-1-dist GBP	0.16	0.42	0.73	1.52	-2.85	2.50	n/a	3.56
K-1-dist USD	0.16	0.47	0.72	1.58	-2.69	2.51	4.53	4.82
K-B-acc CHF	-0.10	-0.38	-0.61	-1.42	-5.21	1.08	n/a	2.60
K-B-acc USD	0.27	0.77	1.21	2.80	-1.52	3.75	n/a	4.64
K-B-dist EUR	0.09	0.19	0.38	1.05	-3.30	2.41	n/a	2.88
K-B-dist USD	0.27	0.76	1.21	2.80	-1.52	n/a	n/a	0.40
P-acc CAD	-0.02	-0.13	-0.17	-0.07	-3.64	1.76	n/a	3.23
P-acc CHF	-0.23	-0.78	-1.25	-2.97	-6.70	-0.51	1.48	1.58
P-acc EUR	-0.05	-0.20	-0.27	-0.54	-4.83	0.79	2.36	2.50
P-acc GBP	0.13	0.32	0.57	1.12	-3.24	2.10	n/a	3.25
P-acc SEK	-0.05	-0.27	-0.44	-0.90	-5.06	n/a	n/a	0.52
P-acc USD	0.14	0.37	0.56	1.18	-3.08	2.11	4.12	4.19

Note: Please note that past performance is no indicator for future results

⁶Three / five / ten-year returns are annualized. Since-inception returns are annualized for share classes with track records longer than one year. For the inception dates per share class please consult page lead share name of this document.

Performance net returns on share class level (%)

	1 mo	3 mos.	YTD	1 yr.	3 yrs. ⁶	5 yrs. ⁶	10 yrs. ⁶	SI ⁶
P-bis-acc CHF	-0.22	-0.75	-1.23	n/a	n/a	n/a	n/a	-1.37
P-bis-acc USD	0.14	0.40	0.58	n/a	n/a	n/a	n/a	1.44
P-dist CAD	-0.03	-0.13	-0.17	-0.07	-3.63	1.76	n/a	3.28
P-dist CHF	-0.23	-0.78	-1.25	-2.96	-6.70	-0.52	1.48	1.59
P-dist EUR	-0.05	-0.19	-0.27	-0.53	-4.82	0.79	2.36	2.49
P-dist GBP	0.13	0.33	0.57	1.12	-3.24	2.09	n/a	3.20
P-dist HKD	0.33	0.43	0.52	0.56	-3.82	1.70	n/a	2.68
P-dist USD	0.13	0.37	0.56	1.19	-3.07	2.11	4.11	4.19
Q-acc CHF	-0.18	-0.64	-1.01	-2.39	-6.15	0.08	n/a	1.73
Q-acc EUR	0.00	-0.06	-0.03	0.05	-4.26	1.40	n/a	2.86
Q-acc GBP	0.18	0.48	0.81	1.72	-2.66	2.71	n/a	3.84
Q-acc USD	0.18	0.52	0.80	1.78	-2.50	2.72	n/a	4.45
Q-dist CHF	-0.17	-0.63	-1.00	-2.38	-6.14	0.08	n/a	1.72
Q-dist EUR	0.00	-0.06	-0.02	0.05	-4.26	1.40	n/a	2.61
Q-dist GBP	0.18	0.48	0.81	1.72	-2.66	2.71	n/a	3.81
Q-dist USD	0.18	0.52	0.80	1.79	-2.49	2.72	n/a	4.46

Note: Please note that past performance is no indicator for future results

⁶Three / five / ten-year returns are annualized. Since-inception returns are annualized for share classes with track records longer than one year. For the inception dates per share class please consult page lead share name of this document.

Performance net returns on share class level (%)

	1 mo	3 mos.	YTD	1 yr.	3 yrs. ⁶	5 yrs. ⁶	10 yrs. ⁶	SI ⁶
I-102-acc CHF	-0.17	-0.61	-0.96	-2.26	-6.02	0.22	2.21	2.21
I-102-acc EUR	0.01	-0.02	0.03	0.18	-4.13	1.53	n/a	2.75
I-102-acc JPY	-0.16	-0.63	-1.01	-2.88	-7.04	n/a	n/a	-3.05
I-102-bis-acc CHF	-0.16	-0.57	-0.94	n/a	n/a	n/a	n/a	-0.89
I-102-bis-acc EUR	0.03	0.01	0.05	n/a	n/a	n/a	n/a	0.78
I-102-bis-acc USD	0.20	0.57	0.87	n/a	n/a	n/a	n/a	1.93
I-102-dist CHF	-0.16	-0.59	-0.96	-2.25	-6.02	0.22	2.21	3.16
I-102-dist EUR	0.01	-0.02	0.03	0.17	-4.13	1.53	n/a	2.90
I-102-dist JPY	-0.16	-0.63	-1.01	n/a	n/a	n/a	n/a	-2.19
I-102-dist USD	0.19	0.55	0.85	1.92	-2.36	2.85	4.86	5.02
I-12-acc CAD	0.11	0.27	0.49	1.55	-2.06	3.43	5.39	6.08
I-12-acc CHF	-0.10	-0.38	-0.60	-1.39	-5.18	1.12	3.14	3.33
I-12-acc EUR	0.09	0.20	0.40	1.08	-3.27	2.45	4.03	4.04
I-12-acc JPY	-0.09	-0.41	-0.64	-2.01	-6.20	0.81	n/a	3.19
I-12-acc SGD	0.10	0.24	0.46	1.06	-2.70	n/a	n/a	1.87
I-12-acc USD	0.26	0.77	1.22	2.82	-1.49	3.78	5.82	6.19
I-12-dist CAD	0.10	0.27	0.49	1.55	-2.06	3.42	n/a	3.81
I-12-dist CHF	-0.09	-0.38	-0.60	-1.38	-5.18	1.11	3.12	3.12
I-12-dist EUR	0.09	0.20	0.40	1.08	-3.27	2.44	4.01	4.17
I-12-dist JPY	-0.09	-0.41	-0.64	-2.01	-6.20	0.80	n/a	3.17
I-12-dist USD	0.26	0.78	1.22	2.83	-1.49	3.77	5.80	5.91
I-82-acc USD	0.22	0.62	0.95	2.14	-2.17	3.06	n/a	3.64
I-82-dist EUR	0.03	0.03	0.12	0.38	-3.94	1.73	n/a	2.76
I-82-dist GBP	n/a	n/a	n/a	0.82	-2.73	2.80	n/a	4.07
I-82-dist JPY	n/a	n/a	n/a	-0.98	-6.31	0.45	n/a	2.32
I-82-dist USD	0.20	0.60	0.93	2.12	-2.17	3.05	n/a	4.45
I-96-acc CHF	n/a	n/a	n/a	n/a	-1.88	n/a	n/a	5.90
I-96-acc EUR	0.02	-0.01	0.06	0.24	-4.08	1.59	n/a	2.74
I-96-acc JPY	-0.16	-0.61	-0.98	-2.83	-6.99	n/a	n/a	-6.77
I-96-dist CHF	-0.16	-0.58	-0.93	-2.17	-5.95	0.28	n/a	0.67
I-96-dist EUR	0.02	-0.01	0.06	0.25	-4.07	1.59	n/a	2.62
I-96-dist USD	0.20	0.56	0.88	1.97	n/a	n/a	n/a	-3.75

Note: Please note that past performance is no indicator for future results

⁶Three / five / ten-year returns are annualized. Since-inception returns are annualized for share classes with track records longer than one year. For the inception dates per share class please consult page lead share name of this document.

NAV on share class level

	Inception date	NAV per share (ex distribution)	Distributions per share (1Q25)	NAV per share (cum distribution)
F-acc CHF	30.04.2016	118.70	n/a	n/a
F-acc EUR	30.06.2016	127.99	n/a	n/a
F-acc USD	31.03.2016	151.79	n/a	n/a
F-dist CAD	31.03.2016	120.32	0.79	145.23
F-dist CHF	31.07.2016	99.63	0.65	118.10
F-dist EUR	31.08.2016	107.04	0.68	127.88
F-dist GBP	31.12.2019	103.85	0.66	117.09
F-dist USD	31.10.2016	124.32	0.82	147.99
K-1-acc CAD	30.09.2016	136.22	n/a	n/a
K-1-acc CHF	31.05.2015	120.57	n/a	n/a
K-1-acc EUR	31.05.2014	140.38	n/a	n/a
K-1-acc GBP	30.09.2016	135.74	n/a	n/a
K-1-acc JPY	31.01.2017	111.7590	n/a	n/a
K-1-acc USD	31.01.2015	159.41	n/a	n/a
K-1-dist CAD	31.01.2017	114.75	0.76	134.12
K-1-dist CHF	31.01.2014	107.30	0.70	131.09
K-1-dist EUR	30.06.2014	111.84	0.71	138.59
K-1-dist GBP	28.02.2017	114.47	0.73	133.50
K-1-dist USD	31.10.2013	138.56	0.91	172.45
K-B-acc CHF	30.11.2016	124.38	n/a	n/a
K-B-acc USD	31.08.2018	135.84	n/a	n/a
K-B-dist EUR	31.08.2018	103.49	0.66	121.12
K-B-dist USD	31.01.2022	93.63	0.61	101.32
P-acc CAD	31.03.2016	133.88	n/a	n/a
P-acc CHF	31.12.2014	117.78	n/a	n/a
P-acc EUR	31.12.2014	129.29	n/a	n/a
P-acc GBP	31.05.2016	133.36	n/a	n/a
P-acc SEK	31.05.2021	102.08	n/a	n/a
P-acc USD	31.12.2014	153.33	n/a	n/a
P-bis-acc CHF	30.09.2024	98.63	n/a	n/a
P-bis-acc USD	30.09.2024	101.44	n/a	n/a
P-dist CAD	31.05.2016	115.23	0.76	133.72
P-dist CHF	31.01.2015	100.71	0.66	117.71
P-dist EUR	31.01.2015	109.59	0.70	128.91
P-dist GBP	31.10.2016	113.37	0.73	131.06
P-dist HKD	31.05.2018	105.52	0.70	120.33
P-dist USD	31.01.2015	130.29	0.86	152.88
Q-acc CHF	31.01.2016	117.34	n/a	n/a
Q-acc EUR	30.06.2015	132.31	n/a	n/a
Q-acc GBP	31.07.2016	139.51	n/a	n/a
Q-acc USD	31.12.2015	150.71	n/a	n/a
Q-dist CHF	31.01.2016	98.26	0.64	117.22
Q-dist EUR	29.02.2016	106.38	0.68	126.86
Q-dist GBP	30.06.2016	118.03	0.75	139.63
Q-dist USD	31.01.2016	126.36	0.83	150.32

NAV on share class level

	Inception date	NAV per share (ex distribution)	Distributions per share (1Q25)	NAV per share (cum distribution)
I-102-acc CHF	31.05.2015	124.48	n/a	n/a
I-102-acc EUR	31.01.2016	128.83	n/a	n/a
I-102-acc JPY	30.11.2021	89.7234	n/a	n/a
I-102-bis-acc CHF	30.09.2024	99.11	n/a	n/a
I-102-bis-acc EUR	30.09.2024	100.78	n/a	n/a
I-102-bis-acc USD	30.09.2024	101.93	n/a	n/a
I-102-dist CHF	31.05.2011	115.35	0.75	154.66
I-102-dist EUR	30.11.2015	109.35	0.69	131.18
I-102-dist JPY	30.06.2024	95.8927	0.6191	97.8060
I-102-dist USD	30.04.2010	155.56	1.02	209.26
I-12-acc CAD	31.03.2012	217.51	n/a	n/a
I-12-acc CHF	30.06.2008	174.14	n/a	n/a
I-12-acc EUR	30.04.2015	149.06	n/a	n/a
I-12-acc JPY	30.06.2015	136.5318	n/a	n/a
I-12-acc SGD	31.07.2021	107.37	n/a	n/a
I-12-acc USD	31.12.2011	223.95	n/a	n/a
I-12-dist CAD	31.08.2019	108.31	0.71	123.99
I-12-dist CHF	31.05.2015	108.41	0.70	135.99
I-12-dist EUR	30.06.2008	131.81	n/a	199.59
I-12-dist EUR	30.06.2008	131.81	0.83	199.59
I-12-dist JPY	30.06.2015	108.5975	0.6990	136.2940
I-12-dist USD	30.06.2014	142.12	0.93	187.12
I-82-acc USD	31.12.2018	125.81	n/a	n/a
I-82-dist EUR	28.02.2017	104.67	0.66	125.20
I-82-dist GBP	30.11.2017	114.36	n/a	132.23
I-82-dist JPY	28.02.2017	100.8168	n/a	118.5630
I-82-dist USD	30.11.2017	118.68	0.78	138.57
I-96-acc CHF	28.02.2021	113.76	n/a	n/a
I-96-acc EUR	31.08.2016	126.64	n/a	n/a
I-96-acc JPY	30.04.2022	80.5638	n/a	n/a
I-96-dist CHF	31.05.2019	91.51	0.60	104.06
I-96-dist EUR	28.02.2017	104.83	0.67	123.77
I-96-dist USD	30.11.2022	85.48	0.56	90.88

Risk information

A summary of investor rights in English can be found online at www.ubs.com/funds.

This document and its contents have not been reviewed by, delivered to or registered with any regulatory or other relevant authority in your jurisdiction. This document is for informational purposes and should not be construed as an offer or invitation to the public, direct or indirect, to buy or sell securities. This document is intended for limited distribution and only to the extent permitted under applicable laws in your jurisdiction. No representations are made with respect to the eligibility of any recipients of this document to acquire interests in securities under the laws of your jurisdiction. Using, copying, redistributing or republishing any part of this document without prior written permission from UBS Asset Management is prohibited. Any statements made regarding investment performance objectives, risk and/or return targets shall not constitute a representation or warranty that such objectives or expectations will be achieved or risks are fully disclosed. The information and opinions contained in this document is based upon information obtained from sources believed to be reliable and in good faith but no responsibility is accepted for any misrepresentation, errors or omissions. All such information and opinions are subject to change without notice. A number of comments in this document are based on current expectations and are considered "forward-looking statements". Actual future results may prove to be different from expectations and any unforeseen risk or event may arise in the future. The opinions expressed are a reflection of UBS Asset Management's judgment at the time this document is compiled and any obligation to update or alter forward-looking statements as a result of new information, future events, or otherwise is disclaimed. You are advised to exercise caution in relation to this document. The information in this document does not constitute advice and does not take into consideration your investment objectives, legal, financial or tax situation or particular needs in any other respect. Investors should be aware that past performance of investment is not necessarily indicative of future performance. Potential for profit is accompanied by possibility of loss.

Singapore

Please note that UBS (Lux) Real Estate Funds Selection - Global has been entered into the List of Restricted Schemes by Monetary Authority of Singapore (as defined in regulation 2 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2005) under paragraph 3 or 4 of the Sixth Schedule of the Regulations. This document is not to be distributed to the retail public of Singapore. This document has not been registered with the Monetary Authority of Singapore pursuant to the exemptions under Sections 304 and 305 of the SFA. Accordingly, this document may not be circulated or distributed, nor may the Securities be offered or sold, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor pursuant to Section 304 of the SFA, (ii) to an accredited investor or other relevant person, or any person pursuant to Section 305(2) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 305 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Philippines

An exemption is being claimed in the Philippines from the requirement under Sections 8 and 12 of Republic Act No. 8799 or The Securities Regulation Code ("SRC") to register the securities being offered or sold herein with the Securities and Exchange Commission pursuant to Section 10.1(l) of the SRC which includes as an exempt transaction the sale of such securities to any number of qualified buyers. Accordingly, any document or material issued in connection with the offer or sale of the securities, may not be circulated or distributed, nor may the securities be offered or sold, whether directly or indirectly, to persons in the Philippines other than qualified buyers.

THE SECURITIES BEING OFFERED OR SOLD HEREIN HAVE NOT BEEN REGISTERED WITH THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION UNDER THE SECURITIES REGULATION CODE. ANY FUTURE OFFER OR SALE OF THE SECURITIES IS SUBJECT TO REGISTRATION REQUIREMENTS UNDER THE CODE UNLESS SUCH OFFER OR SALE QUALIFIES AS AN EXEMPT TRANSACTION.

Thailand

NOTICE TO RESIDENTS OF THAILAND – the securities will not be offered or sold, directly or indirectly, in Thailand. UBS Asset Management is not licensed to publically offer securities in Thailand. Thai investors must be authorised to engage in the purchase of Securities of the type being offered or sold. Thai investors are responsible for obtaining all relevant government regulatory approvals/ licenses, consents, verification and/or registrations from relevant Thai governmental and regulatory authorities required to invest in the securities and required for the purposes of remitting any amounts in foreign currencies for the investment.

Malaysia

This document is sent to you, at your request, merely for information purposes only. No invitation or offer to subscribe or purchase securities is made by UBS Asset Management as the prior approval of the Securities Commission of Malaysia or other regulatory authorities of Malaysia have not been obtained. No prospectus has or will be filed or registered with the Securities Commission of Malaysia.

This Document has been approved for SG, PH, THA, MYS

© UBS 2025. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. All rights reserved.

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสารในตลาด (Market Risk)

คือความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนเข้าไปลงทุน ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสถานะการณ์ทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมือง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆรวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและยังสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

2. ความเสี่ยงจากความมั่นคงของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้จากการเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดีทั้งในด้านความน่าเชื่อถือ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)

ความเสี่ยงทั่วไปที่ราคาของตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและตามปกติตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือที่ยาวนานเท่าไร การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยก็จะมีผลกระทบต่อราคาของตราสารมากขึ้นเท่านั้น

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

บริษัทจัดการสามารถลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้ โดยติดตามวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อระดับราคาของตราสารอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง

4. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราและค่าเงิน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงที่การลงทุนอาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ทำให้อัตราผลตอบแทนในรูปเงินบาทผันผวนหากค่าเงินตราสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง:

กองทุนอาจใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

5. ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk)

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้นหากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

กองทุนอาจจะลงทุนใน สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงเท่านั้นทั้งนี้การป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวอาจทำให้กองทุนเสียโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงข้ามกับที่กองทุนคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตามถึงกองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตาม

เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวกองทุนจะทำธุรกรรมดังกล่าวกับธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นหรือธนาคารพาณิชย์

6. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร, การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่นๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง:

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆรวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและยังสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

7. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ข้อกำหนดกฎเกณฑ์หรือนโยบายต่างๆ ของรัฐบาลในการบริหารประเทศ ซึ่งรวมถึงสาเหตุอื่นๆ ที่อาจทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด รวมถึงอาจทำให้กองทุนเกิดความเสี่ยงจากสัญญาสวอป และ/หรือสัญญาฟอเวิร์ดได้ซึ่งมีผลต่อผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับจากการลงทุน

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน ตลอดจนปัจจัยพื้นฐานต่างๆของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศนั้นๆเพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

8. ความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสารที่ลงทุนไปลงทุน ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยเฉพาะมีสาเหตุจากภาวะการแข่งขัน ความผิดพลาดของผู้บริหาร เป็นต้น ทำให้ผู้ลงทุนในตราสารต้องสูญเสียเงินลงทุนได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

บริษัทจัดการวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคา และคัดเลือกตราสารที่มีคุณภาพ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้ รวมทั้งสามารถพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนไปลงทุนได้ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

AIMC Category Performance Report

Report as of 30/06/2025



Return statistics for Thailand Mutual Funds

AIMC Category	Average Trailing Return (%)							Average Calendar Year Return (%)				
	YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	2020	2021	2022	2023	2024
Aggressive Allocation	-11.74	-2.29	-11.74	-9.49	-6.02	-1.46	-1.40	-3.71	17.78	-4.53	-7.42	0.46
ASEAN Equity	-4.86	2.31	-4.86	-4.68	0.56	5.87	-0.87	-0.64	24.80	-13.86	1.56	4.16
Asia Pacific Ex Japan	9.60	8.65	9.60	2.20	1.32	3.00	1.37	22.91	1.18	-22.07	-0.41	2.73
China Equity - A Shares	0.04	0.22	0.04	9.20	-11.49	-5.00	-2.85	25.04	-5.44	-29.54	-20.95	5.66
Commodities Energy	-9.22	-9.60	-9.22	-18.27	-10.37	13.58	-2.73	-31.41	65.84	13.47	-6.87	2.67
Commodities Precious Metals	21.98	4.17	21.98	30.24	16.04	10.31	7.93	22.38	-1.94	-0.75	9.13	20.70
Conservative Allocation	0.13	0.74	0.13	1.77	0.44	0.34	0.87	-1.01	3.30	-3.64	-0.77	2.05
Emerging Market	10.38	8.76	10.38	4.55	3.55	1.63	0.75	9.34	-3.39	-24.38	4.34	0.73
Emerging Market Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	2.04	0.33	2.04	3.19	2.89	-1.38	0.28	3.86	-4.60	-16.35	0.95	6.59
Energy	-15.41	-8.28	-15.41	-15.69	-11.47	-4.59	0.18	-6.55	10.38	4.80	-17.51	-10.22
Equity General	-19.20	-6.07	-19.20	-15.83	-9.89	-2.56	-1.66	-9.61	19.03	1.13	-11.89	-1.94
Equity Large Cap	-18.77	-5.17	-18.77	-12.21	-7.83	-1.42	-1.05	-11.22	16.03	1.98	-9.68	1.34
Equity Small - Mid Cap	-28.53	-9.71	-28.53	-31.35	-16.97	-3.57	-2.35	8.03	41.13	-4.54	-13.32	-10.71
European Equity	9.10	5.78	9.10	6.26	10.84	8.94	5.50	4.62	24.32	-19.18	12.78	6.42
Foreign Investment Allocation	3.08	4.02	3.08	3.10	3.47	2.35	2.11	6.41	6.90	-17.03	5.10	4.18
Fund of Property Fund - Foreign	2.56	2.05	2.56	2.04	-3.20	-0.15	0.77	-6.59	19.71	-25.78	0.76	-6.07
Fund of Property Fund - Thai	-6.88	-5.30	-6.88	9.67	-3.50	-5.69	0.56	-22.42	-0.22	-6.52	-8.90	5.35
Fund of Property fund -Thai and Foreign	-0.36	-0.83	-0.36	5.95	-3.11	-2.55	2.00	-10.25	2.89	-11.27	-1.75	-2.84
Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	1.36	-0.11	1.36	0.50	1.41	0.06	-1.00	3.62	1.13	-10.76	2.91	0.54
Global Bond Fully F/X Hedge	3.03	1.35	3.03	3.53	1.50	-0.65	0.28	4.32	0.11	-11.41	2.96	0.53
Global Equity	4.57	9.47	4.57	6.21	8.77	6.51	4.62	19.50	12.50	-26.93	12.61	4.82
Global Equity - Alternative Energy	5.39	16.86	5.39	-1.12	-6.24	-	-	-	3.05	-24.42	-7.94	-16.30
Global Equity - Consumer Goods and Services	-0.21	6.17	-0.21	6.67	5.15	1.83	2.65	40.42	-3.47	-32.19	9.05	10.24
Global Equity - Infrastructure	11.82	5.06	11.82	15.76	3.74	5.80	-	-7.34	18.09	-8.55	0.86	1.70
Global Equity Fully FX Risk Hedge	8.18	11.09	8.18	11.46	10.53	8.28	6.15	12.76	15.15	-26.77	16.62	10.38
Greater China Equity	9.21	-0.11	9.21	17.09	-6.97	-5.50	-1.90	19.36	-12.55	-27.20	-20.20	6.94
Health Care	-4.52	-4.29	-4.52	-13.25	-4.32	0.35	1.56	22.59	7.71	-19.54	-0.96	-7.28
High Yield Bond	1.82	1.71	1.82	3.48	4.33	2.60	2.14	3.44	4.76	-11.58	5.39	4.99
India Equity	-1.63	5.90	-1.63	-6.19	8.86	13.23	6.66	12.07	26.23	-12.85	16.93	10.37
Japan Equity	4.18	8.57	4.18	4.30	13.40	10.49	5.67	10.09	6.73	-10.31	20.35	15.09
Long Term General Bond	6.27	3.68	6.27	7.75	3.57	2.22	2.26	2.26	-0.26	-1.11	1.01	5.36
Mid Term General Bond	2.48	1.26	2.48	4.11	2.71	1.76	1.73	1.03	0.67	0.14	1.61	2.85
Mid Term Government Bond	2.92	1.66	2.92	4.78	2.47	1.36	1.37	1.40	-0.18	-0.06	0.81	2.87
Moderate Allocation	-2.35	0.70	-2.35	-0.06	-0.28	0.31	0.18	-3.46	7.56	-5.37	-1.48	2.39
Money Market General	0.88	0.42	0.88	1.90	1.55	1.03	1.02	0.55	0.20	0.38	1.43	2.06
Money Market Government	0.81	0.38	0.81	1.84	1.47	0.96	0.98	0.42	0.18	0.35	1.38	1.98
Other Global Sector Equity	7.76	7.41	7.76	7.48	2.42	12.38	4.45	9.13	16.37	-22.72	3.42	-0.38
SET 50 Index Fund	-19.68	-2.87	-19.68	-8.97	-6.88	-1.96	-0.88	-13.21	10.81	4.94	-11.29	6.24
Short Term General Bond	1.13	0.53	1.13	2.22	1.79	1.23	1.19	0.49	0.42	0.55	1.53	2.11
Short Term Government Bond	0.91	0.43	0.91	1.96	1.47	0.93	0.93	0.50	-0.05	0.39	1.18	1.98
Technology Equity	9.82	24.20	9.82	18.07	17.80	6.08	-	50.15	8.42	-43.73	47.90	18.49

Thai Free Hold	1.05	0.69	1.05	1.00	2.77	0.86	2.63	-2.43	-0.63	3.30	2.56	0.97
Thai Mixed (between free and lease hold)	0.29	0.42	0.29	0.67	-1.19	-0.93	1.74	3.19	-1.48	-4.43	-1.13	-3.10
US Equity	2.56	10.54	2.56	10.38	15.05	9.24	9.11	20.70	22.20	-30.01	25.04	18.66
Vietnam Equity	-5.13	-1.56	-5.13	-8.26	-3.83	6.57	-	15.86	45.20	-32.85	7.81	8.60