

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ยูเอส เทคโนโลยี อีควิตี้ ฟันด์ (UUSTECH)

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมตราสารทุน
- Feeder Fund / Sector Fund : Technology / กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ / Cross Investing Fund
- กลุ่ม Technology Equity

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในกองทุน JPMorgan Funds – US Technology Fund ชนิดหน่วยลงทุน JPM US Technology I (acc) - USD (“กองทุนหลัก”) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างการเติบโตของเงินทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนตราสารทุนของบริษัทในประเทศสหรัฐอเมริกาที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะด้านเทคโนโลยี สื่อ และบริการด้านการสื่อสาร)
- กองทุนหลักจัดตั้งและบริหารจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l
- กองทุนอาจพิจารณาลงทุนใน Derivatives เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ของกองทุนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในอัตราส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุนมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรุก (active management)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลมุด (%)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*
กองทุน	-1.86	-8.95	-	-
ดัชนีชี้วัด	-1.71	-8.57	-	-
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	1.90	-4.84	-	-
ความผันผวนกองทุน	4.55	12.84	-	-
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	4.69	13.04	-	-
	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	-	-	-	1.46
ดัชนีชี้วัด	-	-	-	2.48
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-	-	-	-
ความผันผวนกองทุน	-	-	-	15.14
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	-	-	-	15.32

หมายเหตุ : * % ต่อปี

ระดับความเสี่ยง



ลงทุนในตราสารทุน ผ่านกองทุนหลักที่ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี โดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	5 ก.ย. 2568
วันเริ่มต้น Class	ไม่มีการแบ่ง Class
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
ผู้จัดการกองทุนรวม	วันเริ่มบริหารกองทุน
นาย วรณ ทรัพย์ทวีกุล	5 ก.ย. 2568
น.ส. พรศจี วรสุทธิพิศิษฐ์	5 ก.ย. 2568

ดัชนีชี้วัด :

1. ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ในสัดส่วนร้อยละ 95
2. ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ในสัดส่วนร้อยละ 5

หมายเหตุ :

- กองทุนใช้ตัวชี้วัดดังกล่าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบระหว่างดัชนีชี้วัดและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



“ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม”

การซื้อหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ:

IPO วันที่ 27 สิงหาคม 2568 – 3 กันยายน 2568

วันทำการซื้อหลัง IPO ทุกวันทำการตั้งแต่วันที่

8 กันยายน 2568 เป็นต้นไป

เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน: ทุกวันทำการ

เวลาทำการ: 08:30 - 14:00 น.

การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: ภายใน T+7 วันทำการ

โดยทั่วไปจะได้รับเงินภายใน T+4 วันทำการ

(T = วันทำการขายคืน) *

หมายเหตุ : *ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน ยังมีได้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	-13.99 %
Recovering Period	-
FX Hedging	99.11 %
Sharpe Ratio	-
Alpha	-
Beta	-
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.25 เท่า

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV รวม VAT)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400	1.6050
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	1.8404

หมายเหตุ :

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
- หากกองทุนลงทุนในกองทุนภายใต้การจัดการเดียวกัน บลจ.จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน รวม VAT)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.00	1.50
การรับซื้อคืน	2.00	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.00	1.50
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.00	ยกเว้น
การโอนหน่วย	10 บาท/500 หน่วย หรือเศษของ 500 หน่วย	ยกเว้น

หมายเหตุ :

- กรณีสับเปลี่ยนเข้า บลจ.จะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขาย
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
- หากกองทุนลงทุนในกองทุนภายใต้การจัดการเดียวกัน บลจ.จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย และ/หรือค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง
- บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน แต่ละกลุ่มไม่เท่ากันได้

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

breakdown	% NAV
1. หน่วยลงทุนของกองทุนระหว่างประเทศ	97.79
2. อื่น ๆ	2.21

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

holding	% NAV
1. หน่วยลงทุน : JPM US Technology Fund - Class I Acc USD	97.79

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

ชื่อกอง : JPMorgan Funds – US Technology Fund Class I (acc) – USD

ISIN code : LU0248060906

Bloomberg code : JPMUSTI LX

คำอธิบาย

Maximum Drawdown : เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุด ไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period : ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินลงทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน : ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง 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 สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

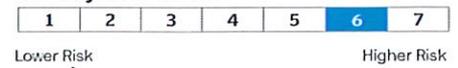
Alpha : ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta : ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error : เพื่อให้พิจารณาความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมว่ามีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัด มากน้อยเพียงใด เช่น หากกองทุนรวมมีค่า TE ต่ำ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่ต่ำ ดังนั้น กองทุนรวมนี้จึงมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีอ้างอิง ในขณะที่กองทุนรวมที่มีค่า TE สูง แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมมีการเบี่ยงเบนออกจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่สูง ดังนั้น โอกาสที่ผลตอบแทนการลงทุนจะเป็นไปตามผลตอบแทนของ benchmark ก็จะมีน้อยลง เป็นต้น

Yield to Maturity : อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

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



JPMorgan Funds - US Technology Fund

Class: JPM US Technology I (acc) - USD

Fund overview

ISIN LU0248060906	Bloomberg JPMUSTI LX	Reuters LU0248060906.LUF
Investment objective: To provide long-term capital growth by investing primarily in technologies (including but not limited to technology, media and communication services) related US companies.		
Investment approach * Uses a fundamental, bottom-up stock selection process. * Seeks to identify the best investment ideas in technology-driven sectors.		
Portfolio manager(s) Joseph Wilson Eric Ghernati	Fund assets USD 9065.3m	Domicile Luxembourg Entry/exit charges Entry charge (max) 0.00% Exit charge (max) 0.00%
Fund reference currency USD	Fund launch 5 Dec 1997	Ongoing charge 0.78%
Share class currency USD	NAV USD 354.11	Class launch 20 Sep 2007

ESG information

ESG approach - ESG Promote
Promotes environmental and / or social characteristics.

SFDR classification: Article 8
"Article 8" strategies promote social and/or environmental characteristics, but do not have sustainable investing as a core objective.

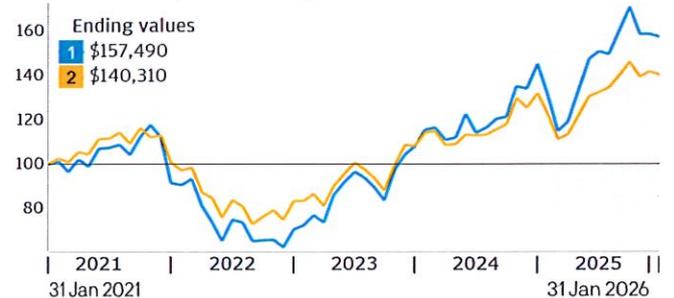
Fund ratings *As at 31 January 2026*

Morningstar Category™ Sector Equity Technology

Performance

- 1 **Class:** JPM US Technology I (acc) - USD
- 2 **Benchmark:** Russell 1000 Equal Weight Technology Index (Total Return Net of 30% withholding tax)

Growth of USD 100,000 *Calendar years*



Calendar Year Performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	-	-	-	42.55	88.72	13.78	-44.38	67.25	28.42	18.32
2	-	-	-	37.82	48.42	13.73	-33.88	45.32	15.34	12.96

Return (%)

	Cumulative				Annualised		
	1 month	3 months	1 year	YTD	3 years	5 years	Launch
1	-0.74	-7.86	8.62	-0.74	30.71	9.51	18.71
2	-0.95	-4.00	6.38	-0.95	18.98	7.01	12.76

Performance Disclosures

Past performance is not a guide to current and future performance. The value of your investments and any income from them may fall as well as rise and you may not get back the full amount you invested.

While always investing in accordance with its objective, the Sub-Fund has discretion to invest in issuers not typical to its main investment exposure, such as technology related non-US domiciled companies which have significant business activity in the US. The performance of such issuers may not correlate to that of the main investment exposure.

ESG

For more information on our approach to sustainable investing at J.P. Morgan Asset Management please visit <https://am.jpmorgan.com/lu/esg>

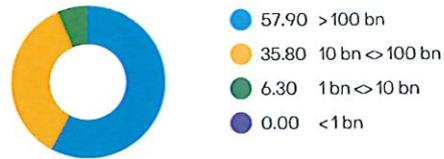
Portfolio analysis

Measurement	3 years	5 years
Correlation	0.94	0.93
Alpha (%)	9.86	2.34
Beta	1.23	1.21
Annualised volatility (%)	23.67	25.93
Sharpe ratio	1.05	0.35

Holdings

Top 10	Sector	% of assets
Alphabet	Internet	4.8
Nvidia	Semiconductors	4.6
Lam Research	Semiconductors	4.4
Tesla	Hardware	4.0
Meta Platforms	Internet	3.9
Taiwan Semiconductor	Semiconductors	3.8
Take-Two Interactive Software	Software	3.7
Snowflake	Software	3.5
Broadcom	Semiconductors	3.3
Ciena	Data-Comm/Tele-Comm	3.3

Market cap (%) (USD)



Figures shown may not add up to 100 due to rounding.

Sectors (%)	Compared to benchmark
Semiconductors	29.2 +4.3
Software	26.6 -12.3
Internet	20.2 +12.1
Hardware	7.7 -3.5
Data-Comm/Tele-Comm	6.8 -1.3
IT Services	6.0 -1.8
Service Provider	2.1 +1.1
Cash	1.5 +1.5

Figures shown may not add up to 100 due to rounding.

Key risks

The Sub-Fund is subject to **Investment risks** and **Other associated risks** from the techniques and securities it uses to seek to achieve its objective.

The table below explains how these risks relate to each other and the **Outcomes to the Shareholder** that could affect an investment in the Sub-Fund.

Investors should also read [Risk Descriptions](#) in the Prospectus for a full description of each risk.

Investment risks *Risks from the Sub-Fund's techniques and securities*

Techniques	Securities	
Concentration Hedging	Equities	Smaller companies

Other associated risks *Further risks the Sub-Fund is exposed to from its use of the techniques and securities above*

Liquidity	Market
-----------	--------

Outcomes to the Shareholder *Potential impact of the risks above*

Loss	Volatility	Failure to meet the Sub-Fund's objective.
Shareholders could lose some or all of their money.	Shares of the Sub-Fund will fluctuate in value.	

General Disclosures

Before investing, obtain and review the current prospectus, Key Information Document (KID) and any applicable local offering document. These documents, as well as the sustainability-related disclosures, the annual and semi-annual reports and the articles of incorporation, are available in English free from your financial adviser, your J.P. Morgan Asset Management regional contact, the fund's issuer (see below) or at www.jpnam.lu. A summary of investor rights is available in English at <https://am.jpmorgan.com/lu/investor-rights>. J.P. Morgan Asset Management may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings.

This material should not be considered as advice or an investment recommendation. Fund holdings and performance are likely to have changed since the report date.

To the extent permitted by applicable law, we may record telephone calls and monitor electronic communications to comply with our legal and regulatory obligations and internal policies. Personal data will be collected, stored and processed by J.P. Morgan Asset Management in accordance with our EMEA Privacy Policy www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy

For additional information on the sub-fund's target market please refer to the Prospectus.

Risk Indicator - The risk indicator assumes you keep the product for 5 year(s). The risk of the product may be significantly higher if held for less than the recommended holding period.

As at 14/01/21 the investment objective of the Sub-Fund was changed.

The ongoing charge is the charge used in the EU PRIIPs KID. This charge represents the total cost of managing and operating the fund, including management fees, administrative costs, and other expenses (excluding transaction costs). The breakdown of costs are the max as detailed in the fund's prospectus. For more detailed information, please refer to the fund's prospectus and the PRIIPs KID available on our website.

Performance information

Source: J.P. Morgan Asset Management. Share class performance is shown based on the NAV (net asset value) of the share class with income (gross) reinvested including actual ongoing charges excluding any entry and exit fees.

The return of your investment may change as a result of currency fluctuations if your investment is made in a currency other than that used in the past performance calculation.

Indices do not include fees or operating expenses and you cannot invest in them.

The benchmark is for comparative purposes only unless specifically referenced in the Sub-Funds' Investment Objective and Policy.

For reactivated share classes the performance is shown from the date of reactivation and not the share class launch date.

Prior to 01/10/11 the benchmark was CTN (CSFB Tech Index) (total return gross). Prior to 02/10/17 the benchmark was BofA Merrill Lynch 100 Technology Price Index. Prior to 05/11/18 the benchmark was Russell 1000 Equal Weight Technology Index (Total Return Net).

Holdings information

The time difference between Fund NAV calculation and the US market can distort the figures in the Portfolio Analysis table.

Market Cap excludes cash.

Information Sources

Fund information, including performance calculations and other data, is provided by J.P. Morgan Asset Management (the marketing name for the asset management businesses of JPMorgan Chase & Co. and its affiliates worldwide).

All data is as at the document date unless indicated otherwise.

© 2025 Morningstar. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (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.

Benchmark source: Russell Investment Group is the source and owner of the trademarks, service marks and copyrights related to the Russell Indexes. Russell® is a trademark of Russell Investment Group.

Issuer

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, corporate capital EUR 10.000.000.

Definitions

NAV Net Asset Value of a fund's assets less its liabilities per Share.

Correlation measures the strength and direction of the relationship between movements in fund and benchmark returns. A correlation of 1.00 indicates that fund and benchmark returns move in lockstep in the same direction.

Alpha (%) a measure of excess return generated by a manager compared to the benchmark. An alpha of 1.00 indicates that a fund has outperformed its benchmark by 1%.

Beta measures a fund's sensitivity to market movements (as represented by the fund's benchmark). A beta of 1.10 suggests the fund could perform 10% better than the benchmark in up markets and 10% worse in down markets, assuming all other factors remain constant. Usually the higher betas represent riskier investments.

Annualised volatility (%) measures the extent to which returns vary up and down over a given period.

Sharpe ratio performance of an investment adjusting for the amount of risk taken (compared a risk-free investment). The higher the Sharpe ratio the better the returns compared to the risk taken.

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝากที่ลงทุนหรือมิได้

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ยูเอส เทคโนโลยี อีควิตี้ ฟันด์

ณ วันที่ 30 มกราคม 2569

ผู้ออก/ผู้รับรอง/ผู้ค้ำประกัน	อันดับความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ		0.00	0.00
(ข) กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง		58,333,989.07	2.85
ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)	AA+	58,333,989.07	2.85
(ค) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้		0.00	0.00
(ง) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		0.00	0.00
	รวมทั้งหมด	58,333,989.07	

Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Investment Team



Mai Vu
Portfolio Manager

Investment Objective

VEF provides investors with broad exposure to Vietnam's public equity markets and seeks medium to long-term capital appreciation through investing in companies in key sectors contributing to Vietnam's economic growth. The Investment Manager will invest in securities which are, in its opinion, undervalued or fairly valued but have good growth potential. VEF integrates ESG and sustainable practices into its investment approach and is classified as Article 8 under the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Vietnam Highlights

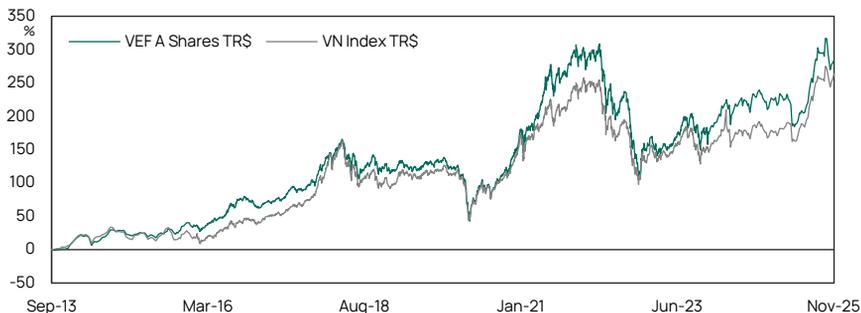
Key Indicators	2023	2024E*
Real GDP Growth (%)	5.1	7.1
Nominal GDP (\$bn)	430.0	476.3
CPI (avg) (%)	3.3	3.6
Export Growth (cif) (%)	-4.6	14.3
Import Growth (cif) (%)	-9.3	16.7
Trade Balance (cif) (\$bn)	28.0	24.4
FX Reserves (\$bn)	89.0	80.0
FDI Disbursed (\$bn)	23.2	25.4
VND: USD	24,250	25,300

*Compiled from official government data

Key Information - Vietnam Equity (UCITS) Fund

	A SHARES	B SHARES	C SHARES
Unit Price	USD38.40	EUR1,882.92	TBA
Fund Total Net Assets	USD242.12mn		
ISIN	IE00BD5HPH84	IE00BV8WVB25	IE000LEKRJK0
Reuters	LP68206089	LP68311935	LP68794636
Bloomberg Symbol	VIETNAM ID	VIETEUR ID	VIETGPB ID
Valor No	22319753	42634389	68794636
WKN	A2DHER	A2JRMR	A401E6
Fund Currency	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	British Pound (GBP)
Management Fee	2.00% with TER capped at 2.50%	1.50%	1.50%
Minimum Initial Subscription	USD10	EUR1,000,000	GBP1,000,000
Minimum Investment	N.A	EUR1,000,000	GBP1,000,000

Fund Performance



Performance

All in US\$ - %	YTD	1 Month	3 Month	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	Since 30 Sep 2013
VEF - A	17.09	0.29	-4.69	19.69	39.61	62.43	61.38	284.00
VN Index TR	31.09	3.01	0.98	32.30	47.43	59.19	60.58	264.1
All in EUR - %	YTD	1 Month	3 Month	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	Since 05 Jul 2018
VEF - B	5.30	0.06	-3.96	9.48	33.46	47.25	70.62	92.27

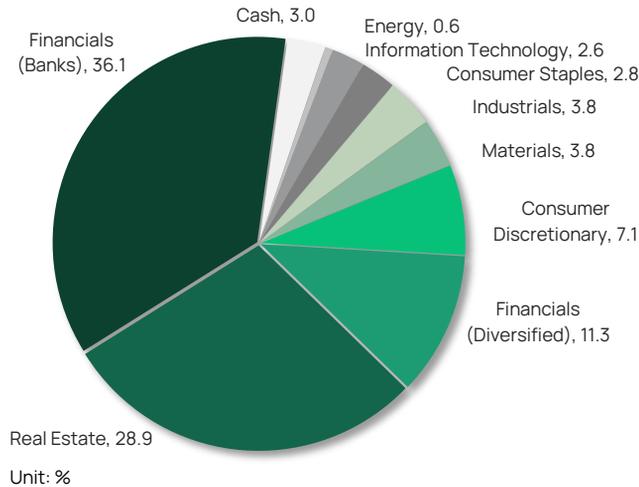
Top Ten Holdings

Portfolio Company	Sector	NAV (%)	MC (\$m)	Characteristics
Vingroup	Real Estate	9.87	38,055	Vietnam's leading private listed conglomerate with diverse and synergistic ecosystem
Vinhomes	Real Estate	7.76	16,031	Largest property developer in Vietnam with projects across Tier-1 and Tier-2 cities
Vietinbank	Financials (Banks)	6.48	9,980	Vietnam's second-largest bank, with highest growth among the Big-4 state-owned banks
MB Bank	Financials (Banks)	5.95	7,103	Largest private commercial bank by assets with the highest number of e-bank users
BIDV Bank	Financials (Banks)	4.95	9,880	Vietnam's largest state-owned commercial bank in terms of assets
Mobile World	Consumer Discretionary	4.74	4,481	Top CE & phone retailer with promising grocery chain BHX a key driver for future growth
Techcombank	Financials (Banks)	4.60	9,071	Leading bank for the affluent, best in class in optimizing COF through digital innovations
VP Bank	Financials (Banks)	4.04	8,802	Commercial bank with 60% of consumer lending sector and largest customer base
Hoa Phat Group	Materials	3.82	7,729	Largest vertically integrated steel producer with leading domestic market share
SSI Securities	Financials (Diversified)	3.31	2,583	Vietnam's 2 nd largest broker, with a well-balanced mix of both institutional and retail

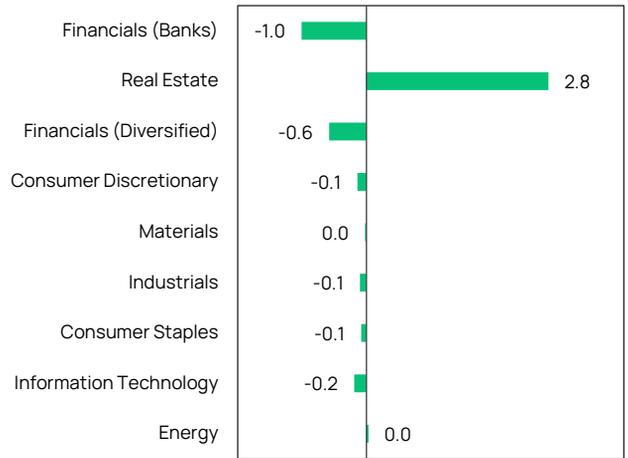
Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Sector Breakdown



Monthly Contribution



Risk Measure*

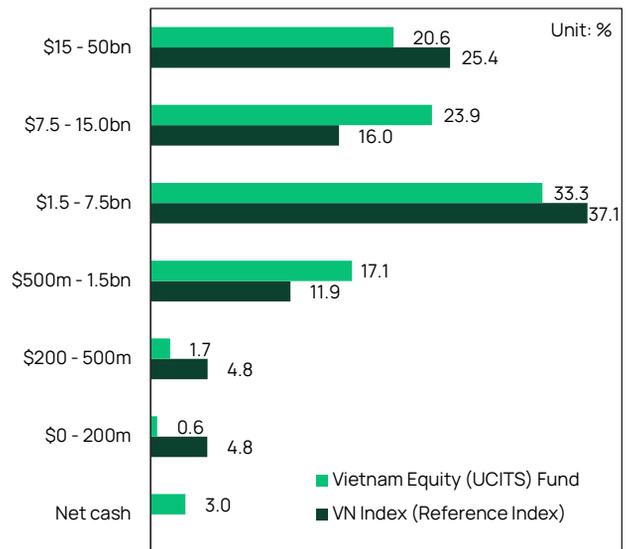
Data/Ratio	VEF ²	VNIndex
Sharpe Ratio	0.45	0.45
Treynor Ratio	10	9.19
Jensen's Alpha	0.87	-
Information Ratio	0.06	-
Beta	0.96	-

Fund Statistics*

Data/Ratio	VEF ²	VNIndex
Annualised Return (%)	11.79	11.22
Minimum (%)	-29.35	-26.00
Maximum (%)	21.78	17.05
Standard Dev(%)	21.32	20.6
Tracking Error (%)	7.78	-

*All calculations are time weighted, annualised returns of the portfolio since fund inception, September 2013.
2. All data for A Shares.

Market Capitalisation Distribution



VN-Index Valuation

Trailing Price-To-Book (x)



Trailing Price-To-Earnings (x)



Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Dealing

The Fund has appointed SEI Investments as its transfer agent, depository and fund administrator. A range of third party fund platforms also include VEF in their product offerings, including:

- ▶ Clearstream (www.clearstream.com)
- ▶ Fundsettle (www.euroclear.com)
- ▶ Banco Inversis (www.inversis.com)
- ▶ IFSAM (www.ifsam.lu)
- ▶ Pareto Securities (www.paretosec.com)
- ▶ Attrax (www.attrax.lu)
- ▶ MFEX (www.mfex.com)
- ▶ Allfunds (www.allfunds.com).

Fund Information

Legal Form: Irish Plc., Umbrella Fund

Type: Open-ended, UCITS V

Management Company: Waystone Management Company (IE) Limited

Investment Manager: Dragon Capital Management (HK) Limited

Registered for Distribution: Belgium, Finland, France, Germany, Greece, Italy, Luxembourg, Norway, Singapore, Spain, Sweden, Switzerland, UK

Valuation of the Fund: Daily

Depository/ Administrator: SEI Investments

Auditor: KPMG Ireland

Use of Profits: Dividend reinvested

Subscription Deadline: 2.00 p.m. (Dublin time) on the relevant Subscription Date

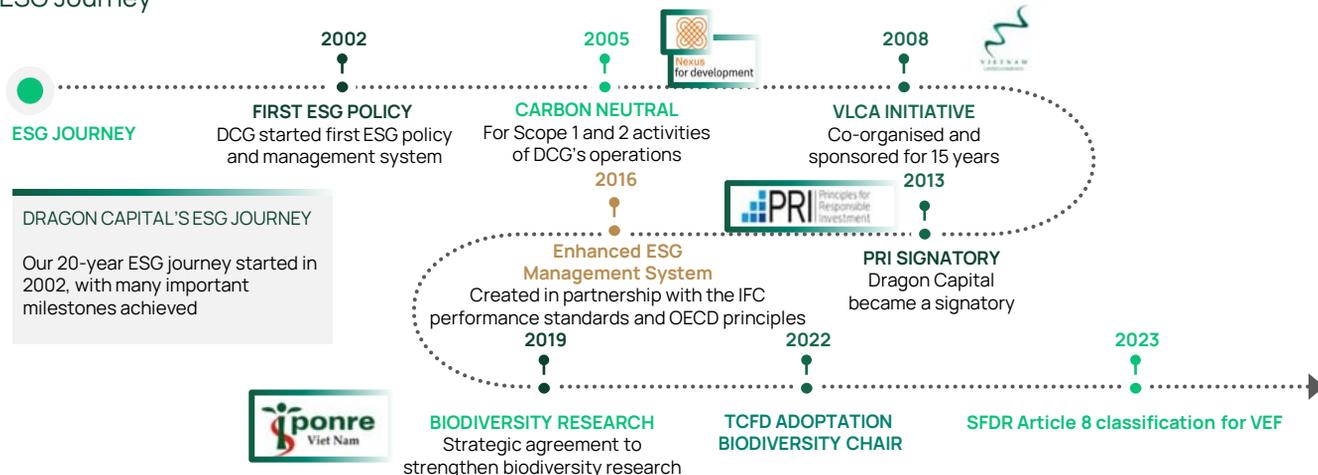
Redemption Deadline: 2.00 p.m. (Dublin time) immediately prior to the relevant Redemption Date

Legal Entity Identifier (LEI): 213800POVUDXEU8SC97

Historical Performance (VEF - A Shares)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2013										-0.32	1.67	0.73	2.08
2014	11.68	4.52	0.54	-1.31	-5.24	1.53	5.01	8.14	-1.71	0.85	-3.99	-1.76	18.31
2015	2.52	0.65	-4.13	1.42	1.34	0.73	5.83	-4.85	3.09	7.64	-0.73	-0.32	13.25
2016	-3.86	3.21	4.66	2.28	2.33	7.44	4.86	5.31	1.52	-3.16	-3.94	-2.00	19.36
2017	4.53	-0.83	4.32	-0.59	4.40	6.18	-2.28	-0.08	4.27	1.16	11.17	3.60	41.35
2018	5.85	2.20	4.30	-8.40	-4.29	-2.26	-1.33	4.24	5.43	-9.03	0.38	0.87	-3.43
2019	-2.11	4.98	-1.51	-0.99	-1.23	1.86	2.63	-0.40	2.06	-0.49	-4.14	-0.43	-0.09
2020	-4.55	-4.85	-29.35	21.78	11.37	-3.90	-3.12	12.3	3.79	1.88	11.07	8.62	16.08
2021	-1.30	10.05	0.87	8.76	12.10	6.78	-4.75	1.64	1.98	6.99	2.28	0.00	54.08
2022	-2.95	3.11	-0.58	-6.92	-7.93	-7.76	-0.50	7.85	-14.74	-15.17	-2.74	5.31	-37.49
2023	8.48	-10.48	4.51	0.57	2.06	5.08	9.76	-0.73	-4.70	-11.94	10.27	3.03	13.83
2024	2.78	7.29	3.94	-6.67	4.88	-0.17	0.89	4.41	1.99	-4.80	-0.69	2.22	15.73
2025	1.74	-2.31	-2.68	-9.00	6.58	3.54	10.00	14.50	-1.86	-3.16	0.29		17.09

ESG Journey



Vietnam Equity (UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Disclaimer

This is an advertising document. This document has been prepared and is distributed by Dragon Capital Management (HK) Limited for the information of existing investors, and other eligible recipients. This update has been provided to you following your express request to be included in such distributions, and your confirmation of eligibility. If you wish to unsubscribe from future updates at any time, please email unsubscribe@dragoncapital.com.

This document does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer to sell or issue, or the solicitation of an offer to purchase, subscribe to or acquire, securities of any entity, or any vehicle to be incorporated in connection with any possible transaction, or an inducement to enter into investment activity in any country, or in any other jurisdiction in which such offer, solicitation, inducement or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of such jurisdiction. No part of the document, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever.

No disclosure, reference or other information included in this document shall be considered as offering or solicitation of any product or service. Nothing in this document shall be construed as investment advice or a recommendation to acquire or invest in any securities or other instrument or financial product. Any investment performance and market information provided in this presentation, including information about any particular companies, are provided for illustrative purposes only and are not investment recommendations.

No person is promulgating or providing any financial or other advice to any person, and is not making and does not intend to make an offer or solicitation in relation to any product, whether referred to in this document or otherwise. Any person requiring investment advice should consult a suitably qualified professional adviser prior to taking any investment decision.

The information contained in this document is subject to updating, and the accuracy, certainty or completeness of such information is not guaranteed. No representation or warranty, express or implied, is made, and no liability whatsoever is accepted by any other person, in relation thereto.

This document must not be distributed or otherwise made available to third parties without the consent of Dragon Capital, and then only to such recipients who have confirmed that distribution of such information is in compliance with all securities laws and regulations which apply to them.

For Swiss Investors only: The representative for Vietnam Equity (UCITS) Fund ("VEF") in Switzerland is Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Switzerland, and the paying agent is Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich, Switzerland. The VEF prospectus, the key information documents (PRIIP-KIDs), the articles of incorporation as well as the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the representative in Switzerland.

For Belgian investors: This document is intended only for professional investors (A) that are "qualified investors" in the meaning of Article 2, (e) of the EU Regulation 2017/1129 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended from time to time or any successive legislation that may enter into force (each, a "Qualified Investor"), and (B) any such Qualified Investor shall act in its own name and for its own account and shall not act as intermediary, or otherwise sell or transfer, to any other investor, unless any such other investor would also qualify as a Qualified Investor.

For German and Greek investors: UCITS HAVE NO GUARANTEED RETURN AND PAST PERFORMANCE DOES NOT GUARANTEE FUTURE PERFORMANCE.

Investment Manager

DRAGON CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED
c/o 1501 Me Linh Point,
2 Ngo Duc Ke
Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City
Vietnam

T +84 28 3823 9355
F +84 28 3823 9366
info@dragoncapital.com
www.dragoncapital.com

DRAGON CAPITAL 

AIMC Category Performance Report

Report as of 31/01/2026



Return statistics for Thailand Mutual Funds

AIMC Category	Average Trailing Return (%)							Average Calendar Year Return (%)				
	YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	2021	2022	2023	2024	2025
Aggressive Allocation	2.92	1.33	4.89	3.10	-3.12	-0.42	0.95	17.78	-4.53	-7.42	0.46	-3.50
ASEAN Equity	1.59	1.91	7.01	7.09	2.22	5.00	1.36	24.80	-13.86	1.56	4.16	3.08
Asia Pacific Ex Japan	8.37	6.93	20.54	35.48	8.11	0.57	5.27	1.18	-22.07	-0.41	2.73	24.09
China Equity - A Shares	2.69	3.78	20.02	28.03	-1.51	-8.09	2.80	-5.44	-29.54	-20.95	5.66	21.63
Commodities Energy	13.17	7.45	-2.03	-6.71	-2.02	9.77	3.70	65.84	13.47	-6.87	2.67	-15.00
Commodities Precious Metals	15.86	23.91	47.96	71.25	32.11	18.65	12.66	-1.94	-0.75	9.13	20.70	55.93
Conservative Allocation	0.54	0.74	2.15	3.96	1.09	0.57	1.09	3.30	-3.64	-0.77	2.05	2.93
Emerging Market	7.80	7.31	19.67	30.55	8.97	0.06	4.82	-3.39	-24.38	4.34	0.73	22.37
Emerging Market Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	1.18	1.88	3.48	6.50	3.45	-1.36	1.54	-4.60	-16.35	0.95	6.59	5.45
Energy	7.31	5.88	3.72	4.96	-7.35	-2.23	5.00	10.38	4.80	-17.51	-10.22	-5.81
Equity General	3.99	1.69	5.23	0.24	-6.82	-0.83	0.94	19.03	1.13	-11.89	-1.94	-9.05
Equity Large Cap	4.15	2.27	6.79	2.80	-3.79	0.66	2.00	16.03	1.98	-9.68	1.34	-6.30
Equity Small - Mid Cap	2.78	-1.89	-2.33	-12.16	-15.99	-5.33	-0.92	41.13	-4.54	-13.32	-10.71	-24.67
European Equity	2.40	3.75	5.36	7.80	8.29	6.59	6.77	24.32	-19.18	12.78	6.42	11.62
Foreign Investment Allocation	2.04	1.96	6.59	8.83	5.36	1.28	3.91	6.90	-17.03	5.10	4.18	8.40
Fund of Property Fund - Foreign	1.65	1.24	2.97	3.96	-1.49	-1.69	1.09	19.71	-25.78	0.76	-6.07	3.46
Fund of Property Fund - Thai	-0.31	6.67	14.85	12.23	-0.22	0.71	1.59	-0.22	-6.52	-8.90	5.35	9.86
Fund of Property fund -Thai and Foreign	0.53	2.73	9.03	12.15	-0.12	-0.45	3.00	2.89	-11.27	-1.75	-2.84	9.98
Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	0.20	-0.42	1.15	2.41	1.85	-0.40	-0.29	1.13	-10.76	2.91	0.54	2.42
Global Bond Fully F/X Hedge	0.45	0.46	2.30	4.71	1.88	-0.95	0.33	0.11	-11.41	2.96	0.53	4.72
Global Equity	1.12	-1.07	3.79	5.88	9.24	2.05	7.01	12.50	-26.93	12.61	4.82	8.63
Global Equity - Alternative Energy	8.23	3.16	24.62	41.21	-0.99	0.80	-	3.05	-24.42	-7.94	-16.30	30.34
Global Equity - Consumer Goods and Services	-2.97	-4.21	0.44	-3.76	3.32	-6.02	3.54	-3.47	-32.19	9.05	10.24	3.82
Global Equity - Infrastructure	3.50	4.66	6.23	17.13	5.83	7.01	4.64	18.09	-8.55	0.86	1.70	14.72
Global Equity Fully FX Risk Hedge	0.65	0.44	5.86	11.01	10.55	5.14	6.23	15.15	-26.77	16.62	10.38	14.45
Greater China Equity	3.68	-0.26	9.16	23.88	-0.21	-8.58	2.59	-12.55	-27.20	-20.20	6.94	19.59
Health Care	-0.09	4.48	17.39	4.71	0.03	-0.53	5.31	7.71	-19.54	-0.96	-7.28	11.00
High Yield Bond	0.00	0.09	1.08	2.67	3.56	1.37	3.29	4.76	-11.58	5.39	4.99	3.20
India Equity	-5.18	-8.25	-8.26	-7.46	4.10	4.83	6.10	26.23	-12.85	16.93	10.37	-8.72
Japan Equity	4.03	4.15	19.17	26.26	18.72	10.77	9.46	6.73	-10.31	20.35	15.09	21.56
Long Term General Bond	-2.18	-1.53	-2.66	3.15	2.85	1.67	1.78	-0.26	-1.11	1.01	5.36	5.54
Mid Term General Bond	-0.29	0.26	0.35	3.00	2.49	1.66	1.62	0.67	0.14	1.61	2.85	3.44
Mid Term Government Bond	-0.75	-0.28	-0.57	1.81	1.60	1.12	1.29	-0.18	-0.06	0.81	2.87	2.63
Moderate Allocation	1.59	1.37	4.76	5.61	1.53	1.28	1.54	7.56	-5.37	-1.48	2.39	3.23
Money Market General	0.08	0.27	0.60	1.46	1.67	1.14	1.04	0.20	0.38	1.43	2.06	1.54
Money Market Government	0.07	0.25	0.55	1.33	1.60	1.07	0.97	0.18	0.35	1.38	1.98	1.41
Other Global Sector Equity	5.00	6.42	16.90	26.09	5.98	10.15	9.54	16.37	-22.72	3.42	-0.38	24.76
SET 50 Index Fund	5.18	3.38	9.17	6.76	-1.20	1.89	3.10	10.81	4.94	-11.29	6.24	-4.14
Short Term General Bond	0.07	0.33	0.70	1.84	1.91	1.30	1.17	0.42	0.55	1.53	2.11	1.93
Short Term Government Bond	0.05	0.24	0.53	1.37	1.55	1.02	0.93	-0.05	0.39	1.18	1.98	1.43
Technology Equity	1.90	-4.84	9.45	18.49	21.36	2.47	-	8.42	-43.73	47.90	18.49	19.09

Thai Free Hold	0.00	0.17	-0.71	1.47	2.19	2.06	2.36	-0.63	3.30	2.56	0.97	2.05
Thai Mixed (between free and lease hold)	0.00	-0.30	-1.16	-0.53	-1.12	-0.85	2.03	-1.48	-4.43	-1.13	-3.10	0.44
US Equity	-0.40	-1.76	3.94	5.54	14.95	4.87	10.09	22.20	-30.01	25.04	18.66	8.96
Vietnam Equity	5.33	4.97	12.02	15.19	7.76	4.63	-	45.20	-32.85	7.81	8.60	8.56