

**ทำไมต้องลงทุนในหุ้น US Mid-Small Cap?**

**โอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่น**

จากข้อมูลในอดีตการลงทุนใน US Mid-Small Cap มีความผันผวนมากกว่า แต่มีผลตอบแทนที่โดดเด่นกว่าในระยะยาว

ข้อมูลสถิติผลตอบแทนและความเสี่ยงย้อนหลัง 10 ปี (14/10/2011-2021)

Index	Russell 2500 Growth Index	S&P 500	MSCI ACWI
Return (%) p.a.	15.32	13.70	9.15
Risk (SD) p.a.	16.83	13.84	11.56

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source : UOBAM as of 14 Oct 2021

**ขอบข่ายการลงทุนที่กว้างกว่า**

จำนวนบริษัทขนาดกลาง-ขนาดเล็กที่มากกว่านำมาซึ่งโอกาสในการลงทุนที่มากขึ้น

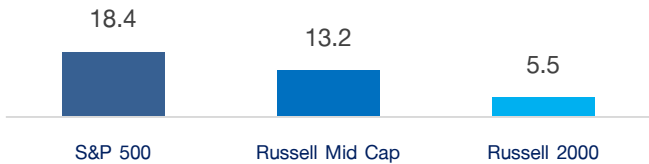


Source : (1) S&P Global Inc, (2) FtseRussell, (3) Baillie Gifford as at Oct 2021

**จำนวนนักวิเคราะห์ที่ติดตามบริษัทเชิงลึก (Analyst Coverage) ที่น้อยกว่า**

Analyst Coverage ของหุ้นขนาดใหญ่ (S&P500) อยู่ที่ 18.4 คน/บริษัท ขนาดกลาง (Russell Mid Cap) อยู่ที่ 13.2 คน/บริษัท ในขณะที่บริษัทขนาดเล็ก (Russell 2000) มีเพียง 5.5 คน/บริษัท ทำให้มีบริษัทขนาดเล็กนอกกระแสที่มีศักยภาพเป็นเพชรเม็ดงามและคนยังไม่ค่อยรู้จักอีกมากมายที่รอคอยการค้นพบ

จำนวนนักวิเคราะห์ที่ติดตามบริษัทเพื่อทำนักวิเคราะห์ (Analyst Coverage) (ตัวเลขแสดง : จำนวนนักวิเคราะห์ต่อ 1 บริษัท แบ่งตามประเภทตลาด)



Source : Canterburyconsulting, FactSet Research Systems as of April 30, 2020

**เป้าหมายในการ Takeover จากบริษัทชั้นนำ**

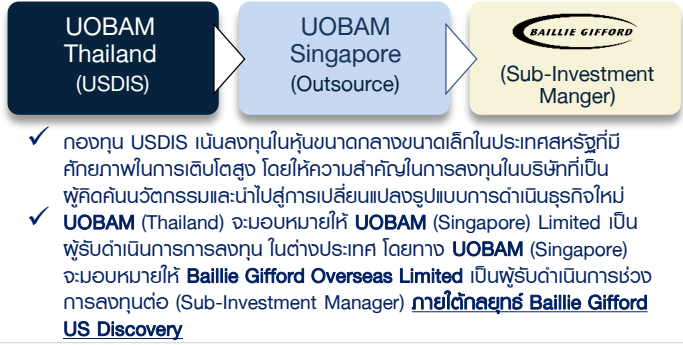
เนื่องจากบริษัทขนาดเล็กที่มีศักยภาพ (The Disruptor) มักมีเทคโนโลยีหรือรูปแบบในการดำเนินธุรกิจแบบใหม่โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสหรัฐอเมริกาจากมูลค่าการควบรวมกิจการในที่สุดทั่วโลกในปี 2021

2021 YTD M&A Transaction Value (Jan – Aug 2021)



Source : <https://www.reuters.com/business/global-markets-ma-2021-08-12/>

**โครงสร้างกองทุน USDIS**



**กลยุทธ์ Baillie Gifford US Discovery**

**Baillie Gifford Overseas Limited**



“Truly Active Investors”

ด้วย Partnership Structure ของ Baillie Gifford ที่ทุกคนในองค์กรคือหุ้นส่วนในการตัดสินใจลงทุน ร่วมกันนำมาซึ่งความเป็นอิสระจากปัจจัยหรือแรงกดดันระยะสั้นทำให้เข้าถึงบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตได้อย่างแท้จริง

**ลักษณะของบริษัทที่กลยุทธ์ Baillie Gifford US Discovery คาดว่าจะเข้าไปลงทุน**

- Opportunities** (Icon: Magnifying glass): Problem Solver มีแสงหาโอกาส ในการเปลี่ยนแปลงที่เห็นประสิทธิภาพอยู่เสมอ
- Competitive Edges** (Icon: Chess knight): ให้ความสำคัญในการคิดค้นนวัตกรรมและการสร้างความแตกต่าง จากคู่แข่ง
- Cultures** (Icon: Lightbulb): คน-ผู้บริหารที่มีวิสัยทัศน์ ในการมองหาโอกาส และใช้โอกาสนั้นอย่างคุ้มค่า
- Scalability** (Icon: Chart with arrow): รูปแบบธุรกิจที่สามารถเพิ่มขีดความสามารถในการทำรายได้อย่างค้ำส่งต่อ

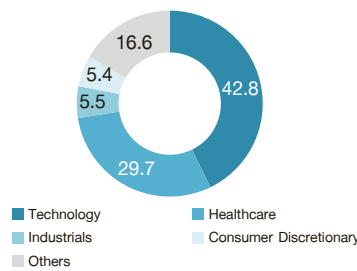
Source : Baillie Gifford as of 30 September 2021

**Portfolio Guideline ของกลยุทธ์ Baillie Gifford US Discovery**

- 40-75** จำนวนบริษัทที่เข้าลงทุน
- < 40%** Top 5 Holdings มีสัดส่วนรวมกันไม่เกิน 40%
- < \$10bn** เข้าไปลงทุนในบริษัทที่มี Market Cap ไม่เกิน \$10 bn ณ ตอนเริ่มลงทุน
- < \$30bn** ลงทุนในบริษัทที่มี Market Cap ไม่เกิน \$30 bn

Source : Baillie Gifford as of 30 September 2021

**Sector Allocation และ Top 5 Holdings ของกลยุทธ์ Baillie Gifford US Discovery\***



Top 5 Holdings	(%)
Ambarella	4.9
Codexis	4.0
Sprout Social	4.0
Trupanion	3.7
CyberArk	3.6

\*ข้อมูลอ้างอิงจากสัดส่วนการลงทุนจริงของกองทุนที่ใช้กลยุทธ์การลงทุน US Discovery ที่บริหารจัดการโดย Baillie Gifford ณ วันที่ 31/12/2021

Source : Baillie Gifford as of 31 December 2021

คำเตือน การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ค่าการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด กองทุนนี้มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ ถึงแม้ว่ากองทุนอาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม แต่เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนรวมนี้กระจัดกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

## นโยบายการลงทุนกองทุนเปิด ยูเอ็นดีดี ยูเอส ดิสคัฟเวอรี อีควิตี้ ฟันด์ : USDIS

### นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ทั้งขนาดกลางและขนาดเล็ก ที่จัดตั้งหรือจดทะเบียนซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์ในสหรัฐอเมริกา หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากประเทศสหรัฐอเมริกา ตัวอย่างของบริษัทดังกล่าวคือบริษัทที่อยู่ในต่างประเทศสหรัฐอเมริกาแต่เข้ามาดำเนินธุรกิจโดยมีสัดส่วนรายได้หลักอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา หรือเข้ามาดำเนินธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกาเพื่อเข้าถึงองค์ความรู้ในประเทศสหรัฐอเมริกา เพื่อใช้ในการต่อยอดธุรกิจ เช่น เทคโนโลยีด้าน Cybersecurity เทคโนโลยีทางการแพทย์ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทดังกล่าวอาจเป็นบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์ทั้งในหรือนอกประเทศสหรัฐอเมริกาที่ได้ โดยกระบวนการลงทุนจะมุ่งแสวงหาโอกาสการลงทุนในบริษัทที่อยู่ในช่วงเริ่มต้นในการดำเนินธุรกิจและมีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว ผ่านกระบวนการคัดเลือกบริษัทด้วย Bottom Up Approach โดยมีหลักการดังนี้

- 1) ให้ความสำคัญกับการลงทุนในบริษัทที่คิดค้นการขับเคลื่อนนวัตกรรม ซึ่งนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงรูปแบบการดำเนินธุรกิจใหม่ในอุตสาหกรรมนั้นๆ
- 2) มุ่งเน้นการลงทุนระยะยาว (ระยะเวลาการลงทุนประมาณ 5 ปี)
- 3) มุ่งหากกลุ่มธุรกิจที่มีความน่าสนใจและมีโอกาสเติบโตได้ในระดับสูง โดยจะพิจารณาจากบริษัทที่มีคุณลักษณะ ดังนี้
  - 3.1) Opportunities : เป็นบริษัทที่มองหาโอกาสในการสร้างนวัตกรรมรูปแบบใหม่ที่สามารถเข้าไปแทรกแซงหรือทดแทนผู้ส่วนรายเดิมในตลาดได้
  - 3.2) Competitive Edge : เป็นบริษัทที่มีความสามารถในการแข่งขัน กล่าวคือ มีนวัตกรรมหรือรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างจากคู่แข่ง
  - 3.3) Corporate Culture : ผู้บริหารมีวิสัยทัศน์และสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่สนับสนุนให้คนในองค์กรสร้างนวัตกรรมใหม่ๆ
  - 3.4) Scalability : รูปแบบธุรกิจจะต้องสามารถขยายตัวได้ในอนาคต ยกตัวอย่างเช่น บริษัทเทคโนโลยีทางการแพทย์ที่ใช้คลื่นแม่เหล็กไฟฟ้าในการยับยั้งเซลล์เนื้องอกในสมอง โดยเทคโนโลยีนี้สามารถนำไปประยุกต์ใช้กับการรักษาเนื้องอกในส่วนอื่นๆได้อีกด้วย เป็นต้น

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารอื่นที่เทียบเท่าตราสารทุน, ใบแสดงสิทธิโพลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (เช่น ADRs, GDRs, European Depository Receipts เป็นต้น), Warrants on Equity, Option on Equity, Equity Swaps, REITs, ETF เป็นต้น ที่มีการลงทุนเกี่ยวข้องกับธุรกิจตามข้างต้นด้วย เพื่อให้ได้ net exposure ในตราสารทุนต่างประเทศดังกล่าว โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ UOB Asset Management (Singapore) Limited เป็นผู้รับดำเนินการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (outsource) แต่ไม่รวมในส่วนของการลงทุนเพื่อสภาพคล่อง และการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน (Hedging) ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการลงทุนเอง ทั้งนี้ UOB Asset Management (Singapore) Limited อาจมอบหมายให้ Baillie Gifford Overseas Limited เป็นผู้รับดำเนินการช่วงการลงทุนต่อในบางส่วนหรือทั้งหมด โดยบริษัทจัดการจะร่วมกับตัดสินใจกับ UOB Asset Management (Singapore) Limited ในการวางกลยุทธ์การลงทุนและกำหนดกรอบนโยบายการลงทุน (Investment Guideline) ให้กับผู้รับดำเนินการช่วงการลงทุน รวมถึงการตรวจติดตาม (Monitoring) สถานะการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่วางไว้ และการพิจารณาปรับเปลี่ยนกลยุทธ์หรือผู้รับดำเนินการช่วงการลงทุนในอนาคตหากมีความจำเป็น เช่น ผู้รับดำเนินการช่วง มีการลงทุนที่ไม่ได้เป็นไปตามกรอบนโยบายที่วางไว้ เป็นต้น

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการบริหารจัดการการลงทุนทรัพย์สินในส่วนของการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนเองในบางขณะ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ในการบริหารจัดการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดขึ้นกับกองทุนและหน่วยลงทุนเป็นหลัก โดยบริษัทจัดการมีสิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบรวมถึงเงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงหรือมอบหมายงานด้านการจัดการลงทุนในต่างประเทศ อีกทั้ง บริษัทจัดการ และ/หรือผู้รับดำเนินการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (outsource) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบ รวมถึงเงื่อนไขการเปลี่ยนผู้รับดำเนินการช่วงการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งถือเป็นตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนและสัญญาแต่งตั้งผู้รับมอบหมายงานด้านการจัดการลงทุนในต่างประเทศ

ทั้งนี้ กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และกองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX Hedging) ตามหลักเกณฑ์คณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์แต่ละขณะ ซึ่งการใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และ/หรืออาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities lending) ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ได้

ประเภทกองทุน	กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงในต่างประเทศ
ดัชนีเปรียบเทียบ	Russell 2500 Growth Total Return Index ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนสัดส่วน 100%
มูลค่าโครงการ	2,000 ล้านบาท
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ตามดุลยพินิจ
ระดับความเสี่ยงกองทุน	6
การจ่ายปันผล หรือ การรับซื้อคืนอัตโนมัติ	ไม่มี
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก	ไม่กำหนด
เวลาทำรายการซื้อ / สับเปลี่ยนเข้า	ภายใน 15.30 น ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน / สับเปลี่ยนเข้าจากกองทุนตลาดเงินที่ บลจ.กำหนด ภายในเวลาทำการของกองทุนดังกล่าว
เวลาทำรายการขาย / สับเปลี่ยนออก	ภายใน 15.30 น. ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน / สับเปลี่ยนออกไปยังกองทุนตลาดเงินที่ บลจ.กำหนด ภายใน 15.30 น. ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-end fee)	ไม่เกิน 2.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ปัจจุบันเกิน 1.50%)
ค่าธรรมเนียมการขายคืน (Back-end fee)	ไม่เกิน 2.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ปัจจุบันยกเว้น)
ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี (Management Fee)	ไม่เกิน 3.21% ต่อปี (ปัจจุบันเกิน 2.4610%*)
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

\*ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี (Management Fee) แบ่งเป็น  
 • ค่าธรรมเนียมการจัดการของบริษัทจัดการเรียกเก็บจริงในอัตราร้อยละ 1.6050% ต่อปี และ  
 • ค่าธรรมเนียมผู้จัดการร่วมในต่างประเทศเรียกเก็บจริงในอัตราร้อยละ 0.8560% ต่อปี

คำเตือน การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ค่าการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิควิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของกองทุนได้รับผลกระทบตามระยะเวลาที่กำหนด กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ ถึงแม้ว่ากองทุนอาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม แต่เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนรวมนี้กระจัดอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

## คำเตือนที่สำคัญ

1. เนื่องจากกองทุนนี้ลงทุนในประเทศสหรัฐอเมริกา จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศสหรัฐอเมริกาอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลาที่กำหนด
2. กองทุนมีนโยบายลงทุนประเทศสหรัฐอเมริกาจึงมีความเสี่ยงด้านการเมือง เศรษฐกิจสังคม สภาวะตลาด สภาพคล่อง อัตราแลกเปลี่ยน กฎหมาย และ/หรือข้อจำกัดของประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน ซึ่งอาจจะส่งผลต่อมูลค่าหน่วยลงทุน และ/หรือสภาพคล่องของกองทุน
3. กองทุนมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงาน (Efficient Portfolio Management) ทำให้กองทุนรวมนี้มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง
4. ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
5. กองทุนรวมมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
6. กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
7. ในกรณีที่มีแนวโน้มว่าจะมีการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการอาจใช้ดุลยพินิจในการเลิกกองทุนรวม และอาจยกเลิกคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้วหรือหยุดรับคำสั่งดังกล่าวได้
8. กองทุนรวมอาจมีการกระจุกตัวของการถือหน่วยลงทุนของบุคคลใดเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด ดังนั้นหากผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ถอนหน่วยลงทุนอาจมีความเสี่ยงให้กองทุนต้องเลิกกองทุนรวมได้โดย ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ [www.uobam.co.th](http://www.uobam.co.th)

คำเตือน การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลาที่กำหนด กองทุนนี้มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ ถึงแม้ว่ากองทุนอาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม แต่เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนรวมนี้กระจุกตัวในประเทศสหรัฐฯ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย