

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดชนิด Multi Asset Portfolio
(T-MAP)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 12 พฤศจิกายน 2565 ถึง วันที่ 11 พฤษภาคม 2566

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

สำเนาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด (บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย)) ใจ่ขอรายงาน การดำเนินงานของกองทุนเปิดชนชาติ Multi Asset Portfolio สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 12 พฤศจิกายน 2565 ถึง วันที่ 11 พฤษภาคม 2566 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

นับจากวันที่ 12 พฤศจิกายน พ.ศ. 2565 จนถึงวันที่ 11 พฤษภาคม พ.ศ. 2566 ดัชนี MSCI ACWI Net total Return ผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 6.15% Bloomberg Global Aggregate Total Return เพิ่มขึ้น 5.43% เศรษฐกิจของสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอตัวในช่วงไตรมาสแรกของปี 2566 โดย GDP ขยายตัวเพียง 1.1% ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.0% โดยมีปัจจัยหลักมาจากการที่ภาคธุรกิจชะลอการลงทุนและใช้จ่าย ในขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ เดินหน้าขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง เพื่อจัดการกับเงินเฟ้อ สำหรับในปี 2565 เศรษฐกิจสหรัฐฯหดตัว 1.6% ในไตรมาส 1 และ 0.6% ในไตรมาส 2 ทำให้สหรัฐฯเข้าสู่ภาวะถดถอยทางเทคนิค ก่อนที่มีการขยายตัว 3.2% และ 2.6% ในไตรมาส 3 และ 4 ตามลำดับ เมื่อพิจารณาตลอดทั้งปี 2565 เศรษฐกิจสหรัฐฯขยายตัว 2.1% หลังจากพุ่งแตะระดับ 5.9% ในปี 2564

สาเหตุที่เศรษฐกิจของสหรัฐฯ เริ่มชะลอตัวลงเกิดจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น ตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง สำหรับปัจจัยที่ทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังสามารถขยายตัวได้ก็ดี มาจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค ซึ่งมีสัดส่วนมากกว่า 2 ใน 3 ของ GDP โดยในไตรมาสแรกของปี 2566 ชาวอเมริกันยังคงใช้จ่ายอย่างแข็งแกร่งกับสินค้าและบริการ ในเดือนมกราคม ปี 2566 การใช้จ่ายของผู้บริโภคเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งที่ระดับ 2% และตัวเลขการจ้างงานปรับตัวเพิ่มเกือบ 5 แสนตำแหน่ง ก่อนที่การเติบโตของการใช้จ่ายและเงินเดือนลดลงในเดือนต่อๆ มา เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อ ต้นทุนการกู้ยืมที่สูงขึ้น

การประชุมของ Fed เดือนมิถุนายนที่ผ่านมา ได้มีการประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้เท่าเดิมที่ระดับร้อยละ 5.00-5.25% ต่อปี ในการประชุมครั้งนี้ นับเป็นการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ครั้งแรกหลังจากที่ปรับขึ้นติดต่อกันมา 10 ครั้งตั้งแต่เดือนมีนาคม 2565 โดยทาง Fed ได้กล่าวว่าคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมจะทำให้สามารถจับตามูลด้านเศรษฐกิจและประเมินผลกระทบของนโยบายการเงินได้อย่างชัดเจนมากขึ้นเพื่อที่จะได้ปรับนโยบาย ตามความเหมาะสมในการลดเงินเฟ้อให้กลับมามีกรอบเป้าหมาย และได้เปิดเผยตัวเลขคาดการณ์ทางเศรษฐกิจ ที่มีการปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปรับลดคาดการณ์อัตราว่างงาน ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน และปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรพื้นฐานของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งแสดงให้เห็นว่ามีความเป็นไปได้ที่ FOMC จะปรับเพิ่ม อัตราดอกเบี้ยขึ้น ได้อีกในการประชุมครั้งถัดไป โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในช่วงอายุ 10 ปี ณ เดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา ปรับตัวสูงขึ้นที่ระดับร้อยละ 3.66

ล่าสุดในเดือนมิถุนายน 2566 ECB มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ตามการคาดการณ์ของตลาด การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Deposit Facility Rate) ของ ECB ปรับขึ้นสู่ระดับ 3.5% ทำสถิติสูงสุดในรอบ 14 ปี นอกจากนี้ ECB ยังส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ โดยแถลงการณ์ของ ECB มีการระบุไว้อย่างชัดเจนว่าจะเดินหน้านำขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่คงที่ต่อไปเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ การคาดการณ์ไม่ให้อัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ซึ่งสามารถตีความได้ว่าทาง ECB อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในช่วงปลายของปี 2566 หากอัตราเงินเฟ้อยังไม่ปรับตัวลดลง

จากการประชุม Monetary Policy Meeting (MPM) ของ Bank of Japan ครั้งล่าสุด วันที่ 16 มิ.ย.ที่ผ่านมา มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยที่ -0.1% และคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10% ไว้ที่กรอบ -0.5% ถึง 0.5% โดยยังคงดำเนินนโยบายแบบ Yield Curve Control (YCC) และกำหนดให้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายพิเศษ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีการฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงต้นปี ตลาดยังคงมีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกต่างๆ อาทิเช่น ความกังวลจากสภาพคล่องทางการเงินของธนาคารหลายแห่งทั่วโลกส่งผลต่อความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ นโยบายการเงินตึงตัวของประเทศอื่นๆ ระดับราคาสินค้าต่างๆยังคงอยู่ในระดับสูงจากระดับราคาน้ำมันที่ยังคงอยู่ในระดับสูงประกอบกับค่าเงินเยนที่อ่อนค่ามากขึ้นส่งผลให้ต้นทุนในการนำเข้าสินค้าเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้เงินเฟ้อภายในประเทศยังสูงขึ้นและเศรษฐกิจชะลอตัวลงจาก Global Demand และความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลง

กองทุนเปิดชนชาติ Multi Asset Portfolio มีนโยบายลงทุนในกองทุนต่างประเทศหลายกองทุน สามารถกระจายลงทุนในหลากหลายประเภททรัพย์สินในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนเลือกลงทุนในกองทุนต่างประเทศ 2 กองทุนซึ่งมีการกระจายการลงทุนทั่วโลก ได้แก่ BlackRock Global Allocation Fund และ JPMorgan – Global Income โดยผลตอบแทนกองทุนทั้งปีผันผวนตามตลาดหุ้นและตราสารหนี้ สำหรับการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจะเป็นไปตามกลยุทธ์ของผู้จัดการกองทุน โดยมีการปรับสัดส่วนการปกป้องค่าเงินตามสถานการณ์ตลาด

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน								
	ตั้งแต่ ต้นปี 30 ธ.ค. 65 ถึง 11 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 3 เดือน 10 ก.พ. 66 ถึง 11 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 6 เดือน 11 พ.ย. 65 ถึง 11 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 11 พ.ค. 65 ถึง 11 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ 11 พ.ค. 63 ถึง 11 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ 11 พ.ค. 61 ถึง 11 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ 11 พ.ค. 56 ถึง 11 พ.ค. 66	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ¹ 12 พ.ย. 52 ถึง 11 พ.ค. 66
T-MAP	1.53	-1.01	0.26	-3.46	3.39	0.15	0.84	2.17
Benchmark	1.91	0.36	-2.92	-2.14	11.38	5.58	5.63	5.13
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	5.81	5.06	6.23	8.95	9.72	10.05	8.88	9.93
ความผันผวนของ Benchmark	11.27	11.32	11.12	14.12	12.02	12.75	10.57	10.75

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

¹ ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง Benchmark คำนวณจาก

1. ดัชนี MSCI AC World NETR USD สัดส่วน 50%

2. Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Unhedged USD สัดส่วน 30%

3. Refinitiv/Core Commodity CRB Index Excess Return สัดส่วน 15%

4. Dow Jones Global Select Real Estate Securities Total Return Gross Index สัดส่วน 5%

หมายเหตุ : ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

- สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปึกหมุด ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี คำนวณตามระยะเวลาจริง

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : "PTR") เท่ากับ 0.18 รอบของกองทุนรวม ในรอบระยะเวลาบัญชี

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) www.eastspring.co.th ในเมนูหัวข้อ "เกี่ยวกับเรา/การกำกับดูแลกิจการ/นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง"

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการ
ดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 12 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 11 พฤษภาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expense)	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของ มูลค่า
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	301,989.29	0.796%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	25,165.78	0.066%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	8,053.06	0.021%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	30,654.08	0.081%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	241.63	0.001%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	366,103.84	0.965%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 12 พฤศจิกายน 2565 ถึง วันที่ 11 พฤษภาคม 2566

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) โดยตรง หรือ ที่เว็บไซต์
ของ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) (www.eastspring.co.th) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (<http://www.sec.or.th>)



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดธนาชาติ Multi Asset Portfolio

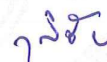
ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดธนาชาติ Multi Asset Portfolio ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนอีสท์สปรिंग (ประเทศไทย) จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 12 ธันวาคม พ.ศ. 2565 ถึงวันที่ 11 พฤษภาคม พ.ศ. 2566 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนอีสท์สปรिंग (ประเทศไทย) จำกัด ได้ ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดธนาชาติ Multi Asset Portfolio เหมาะสมตามสมควรแห่ง วัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายวิโรจน์ ลิ้มทะองธรรม)
รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายวุฒิชัย รอดภัย)
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 12 พฤษภาคม พ.ศ. 2566

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟฟ์มอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอะรอยัลแบงก์ออสเตรีย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทนายหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเตอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมย์เบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ตั้งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สตั๊กหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	1,375.78	3.68%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สตั๊กหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สตั๊กหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	29.25	0.08%

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) 15.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

กองทุนเปิดธนาชาติ Multi Asset Portfolio
รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2566

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน้าตัว (พันบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไปรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ								35,517.31	100.00	35,517.31	94.97
หน่วยลงทุน								35,517.31	100.00	35,517.31	94.97
ประเภทกองทุนรวมผสม								35,517.31	100.00	35,517.31	94.97
MGAFUDD						7.85	20,181.43	56.82	20,181.43	53.96	
JPGIAHA						2.22	15,335.88	43.18	15,335.88	41.01	
เงินฝากธนาคาร										1,405.03	3.78
ประเภทออมทรัพย์										1,405.03	3.78
KBANK - S/A						1,372.87			1,375.78	3.68	
BANK DEPOSIT FCD-USD						29.61			29.25	0.08	
การถือพันธบัตรของราชการในอนาคโดยอิงสัญญาล่วงหน้า										577.06	1.55
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า										577.06	1.55
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										(105.16)	(0.28)
สินทรัพย์อื่น										0.05	0.00
หนี้สินอื่น										(105.22)	(0.28)
								35,517.31	100.00	37,394.24	100.00

หมายเหตุ * อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไร/ขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงไทย	Not	BBB, AA-(b2)	BBB	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	186,875.00	0.50%	186,875.00
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(b2)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	361,950.00	0.97%	361,950.00
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Not	BBB, AA-(b2)	BBB/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	17,083.67	0.05%	17,083.67
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Not	BBB, AA-(b2)	BBB/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	11,154.10	0.03%	11,154.10

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds)
B	B (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
C	CCC, CC, C (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมากที่สุด และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้	
D	DDD, DD, D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

หมายเหตุ : บ.ทริสเรตติ้ง และ บ.ฟิทช์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อชี้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยมเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ ฟิทช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ จึงมีคำว่า (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงถึงการให้อันดับเครดิตตามมาตรฐานวัดภายในประเทศไทย

Description	Standard and Poor's		Moody's		FITCH Ratings	
	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term
	Investment Grade					
Highest Credit Quality - exceptionally strong capacity for payment of financial commitments	AAA		Aaa		AAA	
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared with AAA	AA+	A1+	Aa1	P1	AA+	F1+
	AA		Aa2		AA	
	AA-		Aa3		AA-	
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+	A1	P2	A+	F1	
	A	A2		A		
	A-	A3		A-		
Adequate capacity for payment of financial commitments - economic cycle and circumstances are, nevertheless, more likely to impair this capacity	BBB+		Baa1		BBB+	
	BBB		Baa2		BBB	
	BBB-		Baa3		BBB-	
	Speculative Grade					
This group involves speculative elements – capacity for continued payment of commitments is contingent upon a sustained business and economic environment	BB+	B	Ba1	NP	BB+	B
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B		B2		B	
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+	C	Caa1		CCC+	D
	CCC		Caa2		CCC	
	CCC-		Caa3		CCC-	
Highly speculative obligations	CC		CC		CC	
Very low probability of timely and full payment of obligations	C		C		C	
	Default in payment of obligations - D					

กองทุนเปิดธนาชาติ Multi Asset Portfolio

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2566 และวันที่ 11 พฤศจิกายน 2565

(หน่วย:บาท)

	11 พฤษภาคม 2566 (ยังไม่ได้สอบทาน)	11 พฤศจิกายน 2565 (ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	35,517,313.20	34,663,478.19
เงินฝากธนาคาร	1,402,093.01	4,162,223.91
ลูกหนี้		
จากเงินปันผลและดอกเบี๋ย	2,935.04	1,906.51
จากการขายหน่วยลงทุน	42.54	-
จากการขายสัญญาอนุพันธ์	577,062.77	210,892.24
สินทรัพย์อื่น	9.90	51.53
รวมสินทรัพย์	37,499,456.46	39,038,552.38
หนี้สิน		
เจ้าหนี้		
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	194,943.34
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	104,775.80	80,439.44
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	440.26	285.97
หนี้สินอื่น	-	1,592.79
รวมหนี้สิน	105,216.06	277,261.54
สินทรัพย์สุทธิ	37,394,240.40	38,761,290.84
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	27,968,999.80	29,066,367.60
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	(37,872,930.10)	(37,518,564.59)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	47,298,170.70	47,213,487.83
รวมสินทรัพย์สุทธิ	37,394,240.40	38,761,290.84
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	13.3698	13.3354
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ สิ้นงวด (หน่วย)	2,796,899.9801	2,906,636.7601

กองทุนเปิดธนาชาติ Multi Asset Portfolio

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 11 พฤษภาคม 2566 และ 2565

(หน่วย:บาท)

	11 พฤษภาคม 2566	11 พฤษภาคม 2565
	ยังไม่ได้สอบทาน	ยังไม่ได้สอบทาน
รายได้		
รายได้ดอกเบี้ย	3,764.24	1,147.68
รวม รายได้	<u>3,764.24</u>	<u>1,147.68</u>
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	301,989.29	350,091.59
ค่าธรรมเนียมดูแลผลประโยชน์	8,053.06	9,335.76
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	25,165.78	29,174.32
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	30,654.08	30,654.08
ค่าใช้จ่ายในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	60.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	241.63	832.25
รวม ค่าใช้จ่าย	<u>366,103.84</u>	<u>420,148.00</u>
รายได้(ขาดทุน)สุทธิ	<u>(362,339.60)</u>	<u>(419,000.32)</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	176,581.98	82,494.51
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(977,826.97)	(3,479,071.37)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	707,148.00	(175,355.50)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	561,113.87	(1,808,102.26)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(19,429.66)	127,849.38
รวม รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	<u>447,587.22</u>	<u>(5,252,185.24)</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	85,247.62	(5,671,185.56)
หัก ภาษีเงินได้	<u>(564.75)</u>	<u>(172.09)</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	<u>84,682.87</u>	<u>(5,671,357.65)</u>

ข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละยี่สิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ของ

กองทุนเปิดชนชาติ Multi Asset Portfolio

BGF Global Allocation Fund Class D2 USD

MAY 2023 FACTSHEET

Unless otherwise stated, Performance, Portfolio Breakdowns and Net Asset information as at: 31-May-2023. All other data as at 15-Jun-2023.

This document is marketing material. For Investors in the UK. Investors should read the Key Investor Information Document and Prospectus prior to investing.

FUND OVERVIEW

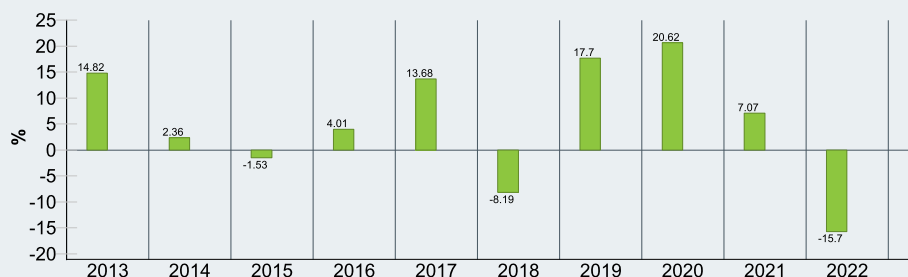
The Global Allocation Fund seeks to maximise total return. The Fund invests globally in equity, debt and short term securities, of both corporate and governmental issuers, with no prescribed limits. In normal market conditions the Fund will invest at least 70% of its total assets in the securities of corporate and governmental issuers. The Fund generally will seek to invest in securities that are, in the opinion of the Investment Adviser, undervalued. The Fund may also invest in the equity securities of small and emerging growth companies. The Fund may also invest a portion of its debt portfolio in high yield fixed income transferable securities. Currency exposure is flexibly managed.

GROWTH OF 10,000



Share Class and Benchmark performance displayed in USD. Source: BlackRock. Performance is shown on a Net Asset Value (NAV) basis, with gross income reinvested. Source: BlackRock. Past performance is not a guide to future performance and should not be the sole factor of consideration when selecting a product.

12 MONTH PERFORMANCE PERIODS

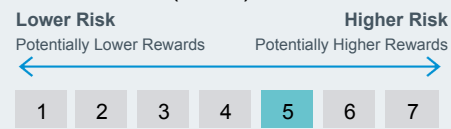


Share Class performance is calculated on a Net Asset Value (NAV) basis, with income reinvested, in U.S. Dollar, net of fees. Benchmark performance displayed in USD.

Key Risks: All financial investments involve an element of risk. Therefore, the value of your investment and the income from it will vary and your initial investment amount cannot be guaranteed. The fund invests a large portion of assets which are denominated in other currencies; hence changes in the relevant exchange rate will affect the value of the investment. The fund may invest in smaller company shares which can be more unpredictable and less liquid than those of larger company shares.

Capital at risk. All financial investments involve an element of risk. Therefore, the value of your investment and the income from it will vary and your initial investment amount cannot be guaranteed.

SYNTHETIC RISK & REWARD INDICATOR (SRRI)



KEY FACTS

Asset Class	Multi Asset
Morningstar Category	USD Moderate Allocation
Fund Launch Date	03-Jan-1997
Share Class Launch Date	12-Nov-2007
Fund Base Currency	USD
Share Class Currency	USD
Total Fund Size (M)	14,469.72 USD
Domicile	Luxembourg
Fund Type	UCITS
ISIN	LU0329592538
Bloomberg Ticker	MGAFUDD
Distribution Frequency	None
Minimum Initial Investment	100,000 USD*
Number of Issuers	1,124
Management Company	BlackRock (Luxembourg) S.A.

* or currency equivalent

PORTFOLIO MANAGER(S)

Rick Rieder (Since 2019)
Russ Koesterich, CFA, JD (Since: 2017)
David Clayton, CFA, JD (Since: 2017)

TOP EQUITY HOLDINGS (%)

MICROSOFT CORP	2.45
APPLE INC	1.87
ALPHABET INC CLASS C	1.56
AMAZON COM INC	1.10
UNITEDHEALTH GROUP INC	0.89
BAE SYSTEMS PLC	0.82
ASML HOLDING NV	0.76
MARSH & MCLENNAN INC	0.74
NESTLE SA	0.74
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0.65
Total of Portfolio	11.58

Holdings subject to change

RATINGS



ASSET ALLOCATION (%)²

	Fund	Benchmark	Active
Equity	57.90	60.00	-2.10
Fixed Income	39.43	40.00	-0.57
Cash Equivalents	1.05	0.00	1.05
Commodities	1.62	0.00	1.62

Allocations subject to change.

PORTFOLIO CHARACTERISTICS

Equity Price/Earnings (FY1)	16.26x
Equity Wtd. Avg. Market Capitalization	387,982 USD
Portfolio Effective Duration	1.80
Assumes 0 duration for equities and commodity-related securities	
Fixed Income Effective Duration	4.54 yrs
Fixed Income + Cash Effective Duration	3.94 yrs

FEES AND CHARGES

Max Initial Charge	5.00%
Exit Fee	0.00%
Ongoing Charge	1.03%
Performance Fee	0.00%

DEALING INFORMATION

Settlement	Trade Date + 3 days
Dealing Frequency	Daily, forward pricing basis

REGIONAL ALLOCATION (%)²

	Fund	Benchmark	Active
North America Equity	38.56	37.29	1.27
North America Fixed Income	20.53	24.49	-3.96
Europe Equity	13.62	12.06	1.56
Europe Fixed Income	12.04	9.34	2.70
Emerging Market Fixed Income	5.47	1.91	3.56
Emerging Market Equity	2.94	4.03	-1.09
Japan Equity	2.70	4.56	-1.87
Asia/Pacific (ex Japan) Fixed Income	1.36	0.53	0.83
Cash Equivalents	1.05	0.00	1.05
Asia/Pacific (ex. Japan) Equity	0.09	2.04	-1.95
Japan Fixed Income	0.04	3.72	-3.68
Commodities	1.62	0.00	1.62

Geographic exposure relates principally to the domicile of the issuers of the securities held in the product, added together and then expressed as a percentage of the product's total holdings. However, in some instances it can reflect the country where the issuer of the securities carries out much of their business.

CURRENCY ALLOCATION (%)²

	Fund	Benchmark	Active
US Dollar	58.45	60.04	-1.59
Euro	13.52	13.91	-0.39
Japanese Yen	8.75	8.29	0.47
British Pound Sterling	4.73	4.00	0.73
Other Europe	4.45	3.42	1.03
Other Asia	3.76	6.78	-3.02
Latin America	3.42	0.89	2.52
Rest of the World	2.92	2.67	0.25

MAY 2023 FACTSHEET

SUSTAINABILITY CHARACTERISTICS

Sustainability Characteristics can help investors integrate non-financial, sustainability considerations into their investment process. These metrics enable investors to evaluate funds based on their environmental, social, and governance (ESG) risks and opportunities. This analysis can provide insight into the effective management and long-term financial prospects of a fund.

The metrics below have been provided for transparency and informational purposes only. The existence of an ESG rating is not indicative of how or whether ESG factors will be integrated into a fund. The metrics are based on MSCI ESG Fund Ratings and, unless otherwise stated in fund documentation and included within a fund's investment objective, do not change a fund's investment objective or constrain the fund's investable universe, and there is no indication that an ESG or Impact focused investment strategy or exclusionary screens will be adopted by a fund. For more information regarding a fund's investment strategy, please see the fund's prospectus.

MSCI ESG Fund Rating (AAA-CCC)	A	MSCI ESG Quality Score (0-10)	6.51
MSCI ESG Quality Score - Peer Percentile	58.33%	MSCI ESG % Coverage	85.92%
Fund Lipper Global Classification	Mixed Asset USD Bal - Global	MSCI Weighted Average Carbon Intensity (Tons CO2E/\$M SALES)	160.53
Funds in Peer Group	204		

All data is from MSCI ESG Fund Ratings as of **19-May-2023**, based on holdings as of **31-Dec-2022**. As such, the fund's sustainable characteristics may differ from MSCI ESG Fund Ratings from time to time.

To be included in MSCI ESG Fund Ratings, 65% (or 50% for bond funds and money market funds) of the fund's gross weight must come from securities with ESG coverage by MSCI ESG Research (certain cash positions and other asset types deemed not relevant for ESG analysis by MSCI are removed prior to calculating a fund's gross weight; the absolute values of short positions are included but treated as uncovered), the fund's holdings date must be less than one year old, and the fund must have at least ten securities.

ESG GLOSSARY:

MSCI ESG Fund Rating (AAA-CCC): The MSCI ESG Rating is calculated as a direct mapping of ESG Quality Scores to letter rating categories (e.g. AAA = 8.6-10). The ESG Ratings range from leader (AAA, AA), average (A, BBB, BB) to laggard (B, CCC).

MSCI ESG Quality Score - Peer Percentile: The fund's ESG Percentile compared to its Lipper peer group.

Fund Lipper Global Classification: The fund peer group as defined by the Lipper Global Classification.

Funds in Peer Group: The number of funds from the relevant Lipper Global Classification peer group that are also in ESG coverage.

MSCI ESG Quality Score (0-10): The MSCI ESG Quality Score (0 - 10) for funds is calculated using the weighted average of the ESG scores of fund holdings. MSCI rates underlying holdings according to their exposure to industry specific ESG risks and their ability to manage those risks relative to peers.

MSCI ESG % Coverage: Percentage of the fund's holdings for which the MSCI ESG ratings data is available. The MSCI ESG Fund Rating, MSCI ESG Quality Score and MSCI ESG Quality Score – Peer Percentile metrics are displayed for funds with at least 65% coverage (or 50% for bond funds and money market funds).

MSCI Weighted Average Carbon Intensity (Tons CO2E/\$M SALES): Measures a fund's exposure to carbon intensive companies. This figure represents the estimated greenhouse gas emissions per \$1 million in sales across the fund's holdings. This allows for comparisons between funds of different sizes.

MSCI Weighted Average Carbon Intensity % Coverage: Percentage of the fund's holdings for which MSCI Carbon Intensity data is available. The MSCI Weighted Average Carbon Intensity metric is displayed for funds with any coverage. Funds with low coverage may not fully represent the fund's carbon characteristics given the lack of coverage.

IMPORTANT INFORMATION:

Certain information contained herein (the "Information") has been provided by MSCI ESG Research LLC, a RIA under the Investment Advisers Act of 1940, and may include data from its affiliates (including MSCI Inc. and its subsidiaries ("MSCI")), or third party suppliers (each an "Information Provider"), and it may not be reproduced or disseminated in whole or in part without prior written permission. The Information has not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. The Information may not be used to create any derivative works, or in connection with, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between equity index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. Neither MSCI ESG Research nor any Information Party makes any representations or express or implied warranties (which are expressly disclaimed), nor shall they incur liability for any errors or omissions in the Information, or for any damages related thereto. The foregoing shall not exclude or limit any liability that may not by applicable law be excluded or limited.

GLOSSARY

Ongoing Charge: is a figure representing all annual charges and other payments taken from the fund.

Quartile Rank: categorises a fund into four equal bands based on their performance over a specified period within the relevant Morningstar's sector. The top or first quartile contains the top 25% of funds, through to the bottom or 4th quartile which contains the bottom 25% of funds.

SRRI: is a value based on the volatility of the fund, which gives an indication of the overall risk and reward profile of the Fund.

Standard Deviation: Standard deviation is applied to the annual rate of return of an investment to measure the investment's volatility. Standard deviation is also known as historical volatility and is used by investors as a gauge for the amount of expected volatility.

 +44 (0) 20 7743 33  investor.services@blackrock.com

 blackrock.co.uk

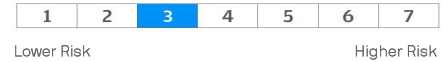
IMPORTANT INFORMATION:

¹The Reference Benchmark is an unmanaged weighted index comprised as follows: 36% of the S&P 500 Index; 24% FTSE World (ex US) Index; 24% ICE BofA Merrill Lynch Current 5- year US Treasury Index; and 16% FTSE Non-US Dollar World Government Bond Index.

²% of net assets represents the Fund's exposure based on the economic value of securities and is adjusted for futures, options, and swaps, and convertible bonds. Allocations subject to change. Numbers may not sum to 100% due to rounding.

Risk statistics are based on monthly fund returns for the 3-year period. Benchmark risk measures are calculated in relation to the FTSE World Index. Standard Deviation measures the volatility of the fund's returns. Higher deviation represents higher volatility. Sharpe Ratio uses a fund's standard deviation and its excess return (difference between the fund's return and the risk-free return of 90-day Treasury Bills) to determine reward per unit of risk.

This document is marketing material. BlackRock Global Funds (BGF) is an open-ended investment company established and domiciled in Luxembourg which is available for sale in certain jurisdictions only. BGF is not available for sale in the U.S. or to U.S. persons. Product information concerning BGF should not be published in the U.S. BlackRock Investment Management (UK) Limited is the Principal Distributor of BGF and may terminate marketing at any time. Subscriptions in BGF are valid only if made on the basis of the current Prospectus, the most recent financial reports and the Key Investor Information Document, which are available in registered jurisdictions and available in local language where registered can be found at www.blackrock.com on the relevant product pages. . Prospectuses, Key Investor Information Documents and application forms may not be available to investors in certain jurisdictions where the Fund in question has not been authorised. Investors should understand all characteristics of the funds objective before investing. For information on investor rights and how to raise complaints please go to <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right> available in in local language in registered jurisdictions. Issued by BlackRock Investment Management (UK) Limited (authorised and regulated by the Financial Conduct Authority). Registered office: 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL. Registered in England No. 2020394. Tel: 020 7743 3000. For your protection, telephone calls are usually recorded. BlackRock is a trading name of BlackRock Investment Management (UK) Limited. © 2023 BlackRock, Inc. All Rights reserved. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY and the stylized i logo are registered and unregistered trademarks of BlackRock, Inc. or its subsidiaries in the United States and elsewhere. All other trademarks are those of their respective owners. © 2023 Morningstar. All Rights Reserved. The information, data, analyses, and opinions contained herein (1) include the proprietary information of Morningstar, (2) may not be copied or redistributed, (3) do not constitute investment advice offered by Morningstar, (4) are provided solely for informational purposes and therefore are not an offer to buy or sell a security, and (5) are not warranted to be correct, complete, or accurate. Morningstar shall not be responsible for any trading decisions, damages, or other losses resulting from, or related to, this information, data, analyses, or opinions or their use."



JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Class: JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)

Fund overview

ISIN LU0762807625	Bloomberg JPGIAHA LX	Reuters LU0762807625.LUF
Investment objective: To provide regular income by investing primarily in a portfolio of income generating securities, globally, and through the use of derivatives.		
Investment approach		
<ul style="list-style-type: none"> Multi-asset approach, leveraging specialists from around JPMorgan Asset Management's global investment platform, with a focus on risk-adjusted income. Flexible implementation of the managers' allocation views at asset class and regional level. 		
Portfolio manager(s) Michael Schoenhaut Eric Bernbaum Gary Herbert	Fund reference currency EUR Share class currency USD Fund assets EUR 18418.0m NAV USD 201.97 Fund launch 11 Dec 2008	Class launch 30 May 2012 Domicile Luxembourg Entry/exit charges Entry charge (max) 5.00% Exit charge (max) 0.50% Ongoing charge 1.40%
Investment specialist(s) Mark S Jackson Olivia Mayell Jakob Tanzmeister		
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 May 2023

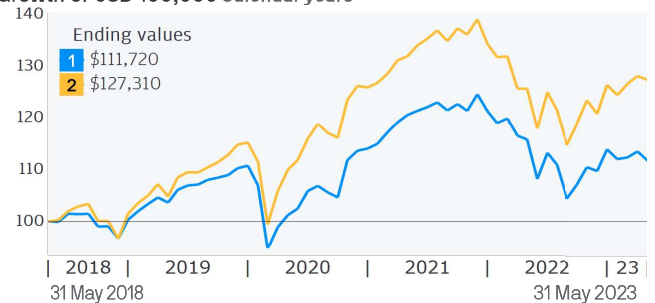
Overall Morningstar Rating™ ★★★★★

Morningstar Category™ USD Moderate Allocation

Performance

- 1 Class:** JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)
- 2 Benchmark:** 40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to USD / 35% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to USD / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to USD

Growth of USD 100,000 Calendar years



Calendar Year Performance (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1	8.53	6.48	-0.47	6.66	8.62	-4.59	14.01	3.06	9.61	-11.88
2	12.68	6.05	-1.03	11.99	11.04	-3.23	18.62	9.97	10.19	-13.16

Return (%)

	Cumulative			Annualised			
	1 month	3 months	1 year	3 years	5 years	10 years	YTD
1	-1.62	-0.27	-3.47	3.33	2.24	3.25	1.79
2	-0.61	2.36	1.33	5.00	4.95	5.78	5.44

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.

ESG

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

Portfolio analysis

Measurement	3 years	5 years
Beta	0.87	0.87
Annualised volatility (%)	8.98	9.55
Sharpe ratio	0.28	0.13

Holdings *As at 30 April 2023*

Top 10	Sector	% of assets
Equity Linked Note*	Equitylinkednote	1.0
Prologis	Reit	0.5
Samsung Electronics	Equity	0.4
Taiwan Semiconductor	Equity	0.4
Coca-Cola	Equity	0.4
ABBVIE	Equity	0.4
Roche	Equity	0.4
Nestle	Equity	0.3
LVMH	Equity	0.3
Sprint	Bond	0.3

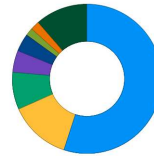
Bond quality breakdown (%)

AAA: 4.0%	Average duration: 3.3 yrs
AA: 0.7%	
A: 4.5%	
BBB: 20.7%	
< BBB: 66.1%	
Non Rated: 4.1%	

Value at Risk (Var)

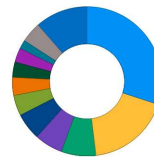
<i>As at 30 April 2023</i>	Fund	Benchmark
VaR	4.49%	5.70%

Regions (%)



- 54.9 United States
- 13.5 Europe ex-UK
- 8.1 Emerging Markets
- 4.6 United Kingdom
- 3.8 Canada
- 1.9 Asia ex-Japan
- 1.8 Japan
- 11.4 Cash

Asset allocation (%)



- 29.9 US High Yield
- 18.2 Global Equity
- 7.4 European Equity
- 6.1 Emerging Markets Equity
- 5.9 Preferred Equity
- 4.5 Non-Agency Securitized
- 3.7 Investment Grade Corporates (U)
- 3.6 Global REITs
- 2.8 Global Infrastructure Equity
- 2.0 European High Yield
- 4.5 Others
- 11.4 Cash

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 on the right 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

Derivatives
Hedging

Securities

China
Contingent convertible bonds
Convertible securities
Debt securities
- Below investment grade debt
- Government debt
- Investment grade debt

- Unrated debt
Emerging markets
Equities
Equity linked notes
MBS/ABS
REITs

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

Credit
Currency

Interest rate
Liquidity

Market

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

Loss
Shareholders could lose some or all of their money.

Volatility
Shares of the Sub-Fund will fluctuate in value.

Failure to meet the Sub-Fund's objective.

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 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. No provider of information presented here, including index and ratings information, is liable for damages or losses of any type arising from use of their information. No warranty of accuracy is given and no liability in respect of any error or omission is accepted.

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.jpnam.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.

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.

Our primary aim is to maximise yield and as such the portfolio does not have a target of outperforming the benchmark. The Benchmark provides an indication of the risk profile of the fund.

Holdings information

*This exposure represents a number of individual equity linked notes with various counterparties. Top 10 holdings exclude derivative instruments, cash and cash equivalents.

Non rated includes equities.

VaR is a means of measuring the potential loss to a Sub-Fund due to market risk and is expressed as the maximum potential loss at a 99% confidence level. The holding period for the purpose of calculating global exposure is one month.

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.

© 2023 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: MSCI. Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved, in or related to compiling, computing, or creating the data have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

Benchmark source: The Products are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Bloomberg Barclays Capital, and Bloomberg Barclays Capital makes no warranty, express or implied, as to the results to be obtained by any person or entity from the use of any index, any opening, intra-day or closing value therefore, or any data included therein or relating thereto, in connection with any Fund or for any other purpose. Bloomberg Barclays Capital's only relationship to the Licensee with respect to the Products is the licensing of certain trademarks and trade names of Bloomberg Barclays Capital and the Bloomberg Barclays Capital indexes that are determined, composed and calculated by Bloomberg Barclays Capital without regard to Licensee or the Products.

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.
Overall Morningstar Rating™ assessment of a fund's past performance, based on both return and risk and shows how similar investments compare with their competitors. Investment decisions should not be based on a high rating alone.

Beta a measure of 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.

Annualised volatility (%) an absolute measure of volatility and measures the extent to which returns vary up and down over a given period. High volatility means that the returns have been more

variable over time. The measure is expressed as an annualised value. **Sharpe ratio** measures the 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.