

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดธนชาตอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็ทเชอรัล รีซอร์ส ฟันด์ ออฟ ฟันด์  
(T-INFRA)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 ถึง วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

## สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ইসท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ইসท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด (บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย)) ไคร์ขอรายงาน การดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาตอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็ทเชอรัล รีซอร์ส ฟันด์ ออฟ ฟันด์ สำหรับรอบระยะเวลา ระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2565 ถึง วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 ให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

สถานการณ์โลกที่ต้องเผชิญกับปัจจัยกดดันหลายด้าน ซึ่งสำหรับภาพรวมตลาดโลกในช่วงท้ายปี 2565 มีปัจจัยสำคัญที่มี ผลต่อการลงทุน เศรษฐกิจโลกยังคงมีความไม่แน่นอน หลายอย่าง อัตราเงินเฟ้อที่ปัจจุบันอยู่ใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี ราคา พลังงานที่สูงขึ้นจากปัญหารัสเซีย-ยูเครน แต่ในภาพรวมเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น และเริ่มกลับสู่ภาวะปกติได้มากขึ้น แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่ค่อนข้างมาก ยังมีความกังวลอยู่หลายประการ

หนึ่ง การระบาดและการกลายพันธุ์ของเชื้อไวรัส อาจจะทำให้การระบาดใหญ่ยังคงมีอยู่ต่อไป กระทบต่อการฟื้นตัวของ เศรษฐกิจและการท่องเที่ยว

สอง การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ที่อาจกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

สาม หากอัตราเงินเฟ้อโลกไม่ปรับตัวลดลงตามคาด อาจทำให้ธนาคารกลางทั่วโลกต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยและถอน การกระตุ้นมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ยังต้องจับตาประเด็น ด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจจะยังทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น และกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อทั่วโลกได้

ในปี 2566 ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนแต่ยังมีสัญญาณการฟื้นตัว แม้การเติบโตของเศรษฐกิจจีน จะไม่ได้โดดเด่นเหมือน ในช่วงเวลาที่ผ่านมา และยังมีประเด็นทางเศรษฐกิจที่ต้องติดตาม เช่น แนวโน้มเศรษฐกิจของมหาอำนาจอย่างสหรัฐฯ และ ยุโรป อย่างเช่น สถานการณ์การขึ้นดอกเบี้ยโดย ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ประกาศขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ผู้ระดับ 4.50-4.75% ในการประชุมครั้งแรกของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2566

กองทุนเปิดธนชาตอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็ทเชอรัล รีซอร์ส ฟันด์ ออฟ ฟันด์ ลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวม ต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของNAV กองทุนปลายทางลงทุนเกี่ยวกับ สาธารณูปโภคพื้นฐาน หรือสาธารณูปโภคที่มีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจ (รวมถึงการขนส่ง) และ/หรือพลังงาน และ/หรือ ทรัพยากรธรรมชาติ กองทุนอาจลงทุนเกี่ยวกับเทคโนโลยีมุ่งหวังให้ได้รับผลประโยชน์การเคลื่อนไหวสูงกว่าดัชนีชี้วัด

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) ขอให้ท่านมั่นใจว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์ สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ইসท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน								
	ตั้งแต่ ต้นปี 30 ธ.ค. 65 ถึง 28 ก.พ. 66	ย้อนหลัง 3 เดือน 30 พ.ย. 65 ถึง 28 ก.พ. 66	ย้อนหลัง 6 เดือน 31 ส.ค. 65 ถึง 28 ก.พ. 66	ย้อนหลัง 1 ปี <sup>1</sup> 28 ก.พ. 65 ถึง 28 ก.พ. 66	ย้อนหลัง 3 ปี <sup>1</sup> 28 ก.พ. 63 ถึง 28 ก.พ. 66	ย้อนหลัง 5 ปี <sup>1</sup> 28 ก.พ. 61 ถึง 28 ก.พ. 66	ย้อนหลัง 10 ปี <sup>1</sup> 28 ก.พ. 56 ถึง 28 ก.พ. 66	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน <sup>1</sup> 1 ส.ค. 49 ถึง 28 ก.พ. 66
T-INFRA	1.63	-3.14	-1.44	-6.59	8.28	6.71	6.68	4.90
Benchmark	4.16	0.10	3.54	-7.80	9.31	6.35	8.48	6.70
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	10.13	10.49	15.39	15.72	21.64	18.42	15.23	17.92
ความผันผวนของ Benchmark	12.56	14.03	18.44	20.10	21.67	18.59	15.34	17.84

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง Benchmark คำนวณจาก

1. ดัชนี MSCI All Country World Index (Hedged) สัดส่วน 100%

สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี คำนวณตามระยะเวลาจริง

### การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) เท่ากับ 0.15 รอบของ  
กองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

### การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัท  
จัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) [www.eastspring.co.th](http://www.eastspring.co.th)  
ในเมนูหัวข้อ “เกี่ยวกับเรา/การกำกับดูแลกิจการ/นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง”

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน  
เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอ  
ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

กองทุนเปิดธนาชาติอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เนเชเชอรัล รีซอร์ส ฟันด์ ออฟ ฟันด์

รายงานค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 01 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expense)	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของ มูลค่า
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	1,621,347.67	0.797%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	135,112.35	0.066%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	64,853.96	0.032%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	33,133.28	0.016%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	184.62	0.001%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	<b>1,854,631.88</b>	<b>0.912%</b>

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้



กองทุนเปิดธนาชาติอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็ชเชอร์ล รีซอร์ส ฟันด์ ออฟ ฟันด์

รายงานค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 01 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

รายได้	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ	76,577.30	0.038%
รวม	76,577.30	0.038%

**รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง**

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

**รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม**

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) ([www.eastspring.co.th](http://www.eastspring.co.th)) และ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดธนาชาตอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็กซ์เซอรัล รีซอร์ส ฟันด์ ออฟ ฟันด์

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดธนาชาตอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็กซ์เซอรัล รีซอร์ส ฟันด์ ออฟ ฟันด์ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนอีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2566 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนอีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ได้ ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดธนาชาตอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็กซ์เซอรัล รีซอร์ส ฟันด์ ออฟ ฟันด์ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายวิโรจน์ สิมะทองธรรม)

รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นายวุฒิชัย รอดภัย)

หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 10 มีนาคม พ.ศ. 2566

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทน ของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟิเมอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเคอะรอยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทยธนชาต 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 ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูล ในการตัดสินใจลงทุน

**ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น**

บริษัทนายหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทน ของกองทุน
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 เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เอียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูล ในการตัดสินใจลงทุน

**รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก**

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือ บริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือ ผู้ค้ำประกัน	10,569.22	5.28%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ ต่ำกว่า investment grade หรือ ไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	122.21	0.06%

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

กองทุนเปิดชนชาติอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็กซ์เซอรัล รีซอร์ส ฟินด์ ออฟ ฟินด์

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/มูลค่าหน้าตัว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ								196,240.78	100.00	196,240.78	98.09
หน่วยลงทุน								152,680.58	77.80	152,680.58	76.32
การแพทย์								6,102.82	3.11	6,102.82	3.05
WGHEPB	WELLINGTON GLOBAL HEALTH CARE EQUITY PORTFOLIO						4.08	6,102.82	3.11	6,102.82	3.05
ประเภทกองทุนรวมตราสารแห่งทุน								146,577.76	74.69	146,577.76	73.27
LGLUHRA	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund USS Hedged Retail Accumulating Class						243.63	142,965.56	72.85	142,965.56	71.46
JANGLA1	Janus Capital Funds PLC - Global Life Sciences Fund						2.22	3,612.20	1.84	3,612.20	1.81
ตราสารทุน								43,560.19	22.20	43,560.19	21.77
QQQ	Invesco QQQ Trust Series I						4.20	43,560.19	22.20	43,560.19	21.77
เงินฝากธนาคาร										10,691.42	5.34
ประเภทออมทรัพย์										10,691.42	5.34
KBANK - S/A	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)						10,561.98			10,569.22	5.28
BANK DEPOSIT FCD-USD							119.56			122.21	0.06
การป้องกันความเสี่ยงของรายการในอนาคตโดยใช้สัญญาล่วงหน้า										(10,446.78)	(5.23)
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า										259.00	0.13
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า										(10,705.78)	(5.36)
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										3,628.36	1.80
สินทรัพย์อื่น										3,953.25	1.97
หนี้สินอื่น										(324.88)	(0.17)
								196,240.78	100.00	200,113.79	100.00

หมายเหตุ \* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไรขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(dba)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	148,000.00	0.07%	148,000.00
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(dba)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	111,000.00	0.06%	111,000.00
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(dba)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(82,050.00)	(0.04%)	(82,050.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(dba)	BBB-/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(145,000.00)	(0.07%)	(145,000.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(dba)	BBB-/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(652,500.00)	(0.33%)	(652,500.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย	Non	BBB, AA+(dba)	BBB	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(3,091,800.00)	(1.55%)	(3,091,800.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(dba)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(1,573,980.00)	(0.79%)	(1,573,980.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(dba)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(4,405,720.00)	(2.20%)	(4,405,720.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(dba)	BBB-/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(215,180.00)	(0.11%)	(215,180.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(dba)	BBB-/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(171,656.45)	(0.09%)	(171,656.45)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(dba)	BBB-/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(145,200.00)	(0.07%)	(145,200.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(dba)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(222,690.00)	(0.11%)	(222,690.00)

**อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว**

บ.ทริส เรตติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงที่สุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับน่าลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (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 เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ ฟิทช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ จึงมีคำว่า (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงถึงการให้อันดับเครดิตตามมาตรฐานภายในประเทศไทย

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	A1+ A1 A2 A3	Aaa	P1  P2 P3	AAA	F1+ F1 F2 F3							
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared With AAA	AA+ AA AA-		Aa1 Aa2 Aa3		AA+ AA AA-								
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+ A A-		A1 A2 A3		A+ A A-								
Adequate capacity for payment of financial commitments - economic cycle and circumstances are, nevertheless, more likely to impair this capacity	BBB+ BBB BBB-		Baa1 Baa2 Baa3		BBB+ BBB BBB-								
	Speculative Grade												
This group involves speculative elements – capacity for continued payment of commitments is contingent upon a sustained business and economic environment	BB+ BB BB- B+ B B-		B C D		Ba1 Ba2 Ba3 B1 B2 B3		NP	BB+ BB BB- B+ B B-	B C D				
	High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome				CCC+ CCC CCC-			Caa1 Caa2 Caa3		CCC+ CCC 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								



กองทุนเปิดธนชาตอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็กซ์เชอร์ล รีซอร์ส ฟินด์ ออฟ ฟินด์

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 และวันที่ 31 สิงหาคม 2565

(หน่วย:บาท)

	28 กุมภาพันธ์ 2566 (ยังไม่ได้สอบทาน)	31 สิงหาคม 2565 (ตรวจสอบแล้ว)
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	196,240,775.76	190,438,745.84
เงินฝากธนาคาร	10,683,886.52	20,198,600.99
ลูกหนี้		
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	7,536.39	1,750.03
จากการขายเงินลงทุน	3,886,300.00	-
จากการขายหน่วยลงทุน	1,192.24	81,439.79
จากการขายสัญญาอนุพันธ์	259,000.00	262,833.33
ลูกหนี้อื่น	65,638.55	61,346.26
สินทรัพย์อื่น	117.30	301.92
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>211,144,446.76</b>	<b>211,045,018.16</b>
<b>หนี้สิน</b>		
เจ้าหนี้		
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	5,210.03
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	10,705,776.45	3,601,181.67
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	314,608.18	439,918.26
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,130.41	262.51
หนี้สินอื่น	9,145.25	7,795.04
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>11,030,660.29</b>	<b>4,054,367.51</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>200,113,786.47</b>	<b>206,990,650.65</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	180,861,664.17	184,383,988.99
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	66,108,812.07	66,321,655.30
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(46,856,689.77)	(43,714,993.64)
<b>รวมสินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>200,113,786.47</b>	<b>206,990,650.65</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>	<b>11.0644</b>	<b>11.2260</b>
<b>จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ สิ้นงวด (หน่วย)</b>	<b>18,086,166.4170</b>	<b>18,438,398.8994</b>

กองทุนเปิดธนชาตอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็กซ์เชอร์ล รีซอร์ส ฟินด์ ออฟ ฟินด์  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 และ 2565

(หน่วย:บาท)

	28 กุมภาพันธ์ 2566	28 กุมภาพันธ์ 2565
	ยังไม่ได้สอบทาน	ยังไม่ได้สอบทาน
<b>รายได้</b>		
รายได้เงินปันผล	112,163.86	229,534.37
รายได้ดอกเบี้ย	16,680.93	9,842.66
รายได้อื่นๆ	76,577.30	105,296.94
รวม รายได้	205,422.09	344,673.97
<b>ค่าใช้จ่าย</b>		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,621,347.67	1,828,052.51
ค่าธรรมเนียมดูแลผลประโยชน์	64,853.96	73,122.18
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	135,112.35	152,337.71
ค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและอื่นๆ	-	14.87
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	33,133.28	33,133.28
ค่าใช้จ่ายในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	700.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	184.62	18,246.97
รวม ค่าใช้จ่าย	1,854,631.88	2,105,607.52
<b>รายได้(ขาดทุน)สุทธิ</b>	(1,649,209.79)	(1,760,933.55)
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	5,564,745.40	22,246,902.90
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(8,132,008.65)	(29,880,471.90)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	8,194,570.00	(3,196,504.18)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(7,108,428.11)	945,974.25
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(8,862.77)	80,256.50
รวม รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	(1,489,984.13)	(9,803,842.43)
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>	(3,139,193.92)	(11,564,775.98)
<b>หัก ภาษีเงินได้</b>	(2,502.21)	(1,476.34)
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้</b>	(3,141,696.13)	(11,566,252.32)

ข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละยี่สิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
ของ  
กองทุนเปิดชนชาติอินฟราสตรัคเจอร์ แอนด์ เน็กซ์เจนรัลรีซอร์ส ฟันด์ ออฟ ฟันด์

# Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

B Acc USD Hedged Share Class | IE00BZC0SB97

A sub-fund of Lazard Global Active Funds PLC, an Irish UCITS investment fund company

February  
2023  
Fact Sheet

This is a marketing communication. This is not a contractually binding document. Please refer to the prospectus of the UCITS and to the PRIIPs KID before making any final investment decisions.

## Fund Description

Lazard's Global Listed Infrastructure Equity Fund is an actively managed portfolio that typically invests in equity securities of infrastructure companies with a minimum market capitalization of \$250 million. The Fund uses a "Preferred Infrastructure" philosophy that focuses primarily on equity securities of companies that own physical infrastructure assets that meet certain preferred criteria, such as revenue certainty, profitability and longevity.

## Share Class

NAV	\$16.61
-----	---------

## Fund AUM

Class Currency	\$1,656.88m
Base Fund Currency	£1,368.59m

## Risk Rating



## Key Risks Related to the Fund

There is no capital guarantee or protection of the value of the Fund. The value of your investment and the income from it can go down as well as up and you may not get back the amount you originally invested.

As the Fund invests on a global basis in Infrastructure Companies, it may be less diversified than other funds investing in a broader range of industries. Securities and instruments of Infrastructure Companies may be more susceptible to adverse economic, political or regulatory occurrences affecting their industries and may be subject to a variety of factors that may adversely affect their business or operations, including additional costs, competition, regulatory implications and certain other factors.

## Key Risks Related to the Share Class

Your shares will be hedged with the aim of reducing the effect of exchange rate fluctuations between their denominated currency and the base currency of the Fund. This may not completely eliminate currency risk and therefore, any residual risk may affect the performance of your shares.

See "Risk Factors" in the UCITS' Prospectus and Fund Supplement for more information about risks.

## Performance Data

Past performance is not a reliable indicator of future results

## Rolling Year Performance (%)\*

(Annualised Return\* in USD % p.a.)

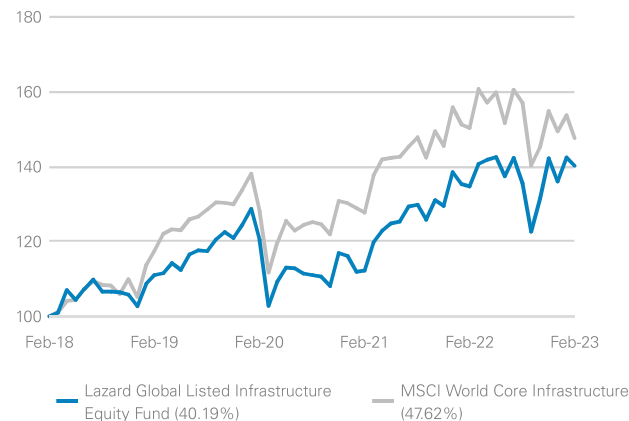
	12 Months ended 31 December									
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	-1.8	19.3	-6.6	21.1	-4.6	20.1	-	-	-	-
MSCI World Core Infrastructure	-4.1	19.7	-2.7	27.1	-1.1	13.9	-	-	-	-

## Fund Performance (%)\*

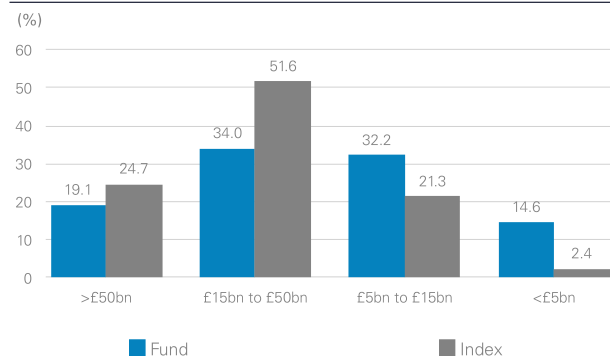
(Annualised Return\* in USD % p.a.)

	Periods ended February 2023									
	1M	3M	YTD	1Y	Cumulative			Annualised		
					3Y	5Y	S.I.	3Y	5Y	S.I.
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	-1.5	-1.4	3.1	4.0	16.4	40.2	66.1	5.2	7.0	8.4
MSCI World Core Infrastructure	-4.0	-4.6	-1.2	-1.8	15.2	47.6	60.3	4.8	8.1	7.7

\*Source: Morningstar, NAV to NAV Price, Net Income Reinvested, Net of Fees. The maximum initial subscription fee chargeable to the investor is 0% (i.e. USD 0 for an investment of USD 1,000). Performance data for periods less than 1 year is illustrated on a cumulative growth basis. UK investors may be liable to taxation on the income from the fund, depending upon their personal circumstances. The effect of taxation would have been to reduce the returns stated. The returns from your investment may be affected by changes in the exchange rate. As at 30 June 2018 the benchmark was changed from the FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index to the MSCI World Core Infrastructure Index. Prior to 1 April 2015, the benchmark was the UBS Global 50/50 Infrastructure and Utilities Index.

**\$100 Invested Over Five Years**

Source: Morningstar, Cumulative Growth, NAV to NAV Price, Net of fees, Net Income Reinvested to 28 February 2023 in USD.

**Market Cap Breakdown Ex Cash****Region Breakdown Ex Cash**

	Fund (%)	Index	Relative Weight
Continental Europe	42.6	13.1	29.5
North America	26.7	68.7	-42.0
United Kingdom	19.4	4.1	15.3
Asia ex Japan	11.2	9.9	1.3
Japan	0.0	4.2	-4.2

**Technical Statistics<sup>†</sup>**

	Fund	Index
Alpha (% p.a.)	0.68	-
Beta	0.95	-
Information Ratio	0.06	-
Sharpe Ratio	0.25	0.23
Tracking Error (% p.a.)	5.59	-
Volatility	16.48	16.33

<sup>†</sup>Source: Morningstar. Technical statistics calculated three years to 28 February 2023. For the calculation of Sharpe ratio, the 3-month Libor rate has been used as the reference interest rate.

**Top 10 Holdings**

Stock	Country	Fund (%)
VINCI	France	8.0
Ferrovial	Spain	8.0
Norfolk Southern	United States	8.0
National Grid	United Kingdom	7.9
Snam	Italy	5.6
Severn Trent	United Kingdom	4.4
United Utilities	United Kingdom	4.3
Terna	Italy	4.3
CSX	United States	4.2
Union Pacific	United States	4.2
<b>Total</b>		<b>58.9</b>
<b>Number of Securities</b>		<b>26</b>

**Sector Breakdown Ex Cash**

	Fund (%)	Index	Relative Weight
Industrials	47.9	27.4	20.5
Utilities	42.9	42.1	0.8
Energy	5.8	16.7	-10.9
Telecommunications	3.4	0.0	3.4
Consumer Discretionary	0.0	0.1	-0.1
Real Estate	0.0	13.7	-13.7

**Characteristics - Equity**

	Fund	Index
Active Share	78.7	
P/E Ratio - Next 12 Months (%)	17.5	18.3
P/E Ratio - Trailing 12 months (%)	17.1	20.7
ROE (%)	11.7	12.0
Dividend Yield (%)	3.9	3.5
EPS Growth - Next 12 months (%)	2.7	14.4
Price to Book Value Ratio	2.0	2.5

## Fund Information

Fund Objective†	To achieve over the long-term total returns comprising income and capital appreciation.
Asset Class	Global Equity
Benchmark	MSCI World Core Infrastructure
Management Company	Lazard Fund Managers (Ireland) Ltd
Fund Managers	Bertrand Cliquet + Team
Fund Launch Date	27/02/2012
Share Class Launch Date	01/11/2016
Base Fund Currency	GBP
Class Currency	USD
Type	Accumulation
SFDR Category	Article 8

†There is no assurance that the Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund's objectives or performance targets will be achieved.

### Fees

Annual Management Fee	1.75%
Ongoing charges	1.85%
Max Subscription Fee	0.00%
Max Redemption Fee	2.00%
Minimum Investment Amount	500 GBP
Swing Pricing	Applicable

### Settlement

Subscriptions Settlement	T+3
Redemptions Settlement	T+3
Dealing Frequency	You can buy and sell shares in the Fund on any day on which the stock exchanges in London, New York and Sydney are open for business.
Cut-off Time	15:00 T-0 IE Dublin

### Identifiers

ISIN	IE00BZC0SB97
Sedol	BZC0SB9
Bloomberg	LGLUHR ID
WKN	A2JSC5
Valoren	34231086

## Glossary

**Active Share** measured as a percentage, active share is the degree of deviation in holdings between a portfolio and its benchmark. Active share of a portfolio is calculated as half the sum of the absolute active weights of all securities in a portfolio and its benchmark. For portfolios without shorts, the statistic ranges from 0% (index tracker) to 100% (no overlap with index). The higher the number, the more "active" the manager is.

**Alpha** represents the return of a portfolio that is attributable to the manager's investment decisions.

**Beta** measures a fund's sensitivity to movements in the overall market.

**EPS** represents the fiscal period earnings per share (EPS) for the period.

**Information ratio** represents the value added by the manager (excess return) divided by the tracking error.

The **Ongoing Charges** represent the ongoing costs to the fund from one year to the next which includes but is not limited to the fund's annual management

fees, professional fees, audit fees, custody fees and custody transaction fees. It does not include any performance fee or portfolio transaction costs incurred buying or selling assets for the fund. The Ongoing charges may vary from year to year.

**P/E Ratio/ Earnings Per Share (EPS).**

**Price to Book Value / Book Value per Share.**

**Return on Equity (ROE)** calculated by taking earnings per share of the company and dividing it by the stock's book value.

**Sharpe ratio** measures return in excess of the risk free rate for every unit of risk taken.

**Tracking error** measures the volatility of the difference between a portfolio's performance and the benchmark.

**Volatility** is a measure of the fund's returns in relation to its historic average.

## Contact Details

**Website:** [lazardassetmanagement.com](http://lazardassetmanagement.com)

**Dealing and Administration**  
Telephone: +353 1242 5421

**Belgium and Luxembourg**  
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch  
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium  
Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31  
Email: [lfm\\_belgium@lazard.com](mailto:lfm_belgium@lazard.com)

**France**  
Lazard Frères Gestion, S.A.S.  
25 rue de Courcelles, 75008 Paris  
Telephone : +33 1 44 13 01 79

**Germany and Austria**  
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main  
Telephone: +49 69 / 50 60 60  
Email: [fondsinformationen@lazard.com](mailto:fondsinformationen@lazard.com)

**Italy**  
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan  
Telephone: + 39-02-8699-8611  
Email: [fondi@lazard.com](mailto:fondi@lazard.com)

**Spain and Portugal**  
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España  
Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid  
Telephone: + 34 91 419 77 61  
Email: [contact.es@lazard.com](mailto:contact.es@lazard.com)

**Switzerland and Liechtenstein**  
Lazard Asset Management Schweiz AG  
Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich  
Telephone: +41 43 / 88 86 480  
Email: [lfm.ch@lazard.com](mailto:lfm.ch@lazard.com)

**United Arab Emirates – Dubai International Financial Center**  
Lazard Gulf Limited  
Index Tower, Floor 10, Office 1008 - DIFC, Dubai, PO Box 506644  
Telephone: +971 4 372 8250  
Email: [dubaimarketing@lazard.com](mailto:dubaimarketing@lazard.com)

**United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden**  
Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street, London W1J 8LL  
Telephone: 0800 374 810  
Email: [contactuk@lazard.com](mailto:contactuk@lazard.com)

**USA**  
Lazard Asset Management  
30 Rockefeller Plaza - New York, NY - 10112  
Telephone: 800-882-0011

## Important Information

The Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund is a sub-fund of Lazard Global Active Funds plc, an open-ended investment company with variable capital structured as umbrella funds with segregated liability between sub-funds incorporated with limited liability and is authorised and regulated as UCITS by the Central Bank of Ireland.

MSCI makes no express or implied warranties or representations and shall have no liability whatsoever with respect to any MSCI data contained herein. The MSCI data may not be further redistributed or used as a basis for other indexes or any other securities or financial products. This report is not approved, reviewed or produced by MSCI.

All rights in the FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index (the "Index") vest in FTSE International Limited ("FTSE"). "FTSE®" is a trademark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE under license. The investment product has been developed solely by Lazard Asset Management Limited. The Index is calculated by FTSE or its agent. FTSE and its licensors are not connected to and do not sponsor, advise, recommend, endorse or promote the investment product and do not accept any liability whatsoever to any person arising out of (a) the use of, reliance on or any error in the Index or (b) investment in or operation of the investment product. FTSE makes no claim, prediction, warranty or representation either as to the results to be obtained from the investment product or the suitability of the Index for the purpose to which it is being used by Lazard Asset Management LLC.

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited is authorized and regulated in Ireland by the Central Bank of Ireland. Copies of the full Fund Prospectus, the relevant Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Key Information Document (PRIIPs KID) and the most recent Report and Accounts are available in English, and other languages where appropriate at [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com). Investors and potential investors should read and note the risk warnings in the Prospectus and relevant PRIIPs KID. The fees and costs charged when issuing or repurchasing units or switching sub-funds, as well as any minimum subscription amounts, are as detailed in the PRIIPs KID.

The current document is provided for information purposes only. It should not be considered a recommendation or solicitation to purchase, retain or sell any particular security. Past performance is not a reliable indicator of future results. The value of investments and the income from them can fall as well as rise and you may not get back the amount you invested. There can be no assurance that the Fund's objectives or performance target will be achieved. Any investment is subject to fees, taxation and charges within the Fund and the investor will receive less than the gross yield. The performance shown does not take account of any commissions and costs charged when subscribing to and redeeming shares. Not for distribution in the United States, or to or for the account of US citizens or investors based in the US.

Please note that neither the Fund nor all share classes of the Fund are registered in every jurisdiction. Investment into the portfolio will not be accepted before the appropriate registration is completed in the relevant jurisdiction.

### Additional information by Jurisdiction:

**United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden:** The information is approved, on behalf of Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, by Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, London W1J 8LL. Incorporated in England and Wales, registered number 525667. Lazard Asset Management Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.

**Germany and Austria:** Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Frankfurt am Main is authorized and regulated in Germany by the BaFin. The Paying Agent in Germany is Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart. The Paying Agent in Austria is UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienna.

**Belgium and Luxembourg:** This information is provided by the Belgian Branch of Lazard Fund Managers Ireland Limited, at Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Brussels, 1050 Belgium. The Paying Agent and the Representative in Belgium for the registration and the receipt of requests for issuance or repurchase of units or for switching sub-funds is Societe Generale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent, Belgium. This is a marketing document suitable for professional investors only in Belgium.

**France:** Any person requiring information in relation to the Fund mentioned in this document is required to consult the PRIIPs KID which is available on request from Lazard Frères Gestion SAS. The information contained in this document has not been independently verified or audited by the statutory auditors of the UCITS(s) concerned. This information is provided by Lazard Frères Gestion SAS, 25, rue de Courcelles 75 008 Paris. This is a marketing document suitable for professional investors only in France.

**Italy:** This information is provided by the Italian branch of Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan is authorized and regulated in Germany by the BaFin. Not all share classes of the relevant sub-fund are registered for marketing in Italy and target institutional investors only. Subscriptions may only be based on the current prospectus. The Paying Agent for the funds are BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano, and Allfunds Bank SA, Milan Branch, Via Santa Margherita 7, 20121, Milano.

**Netherlands:** This information is provided by the Dutch Branch of Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, which is registered in the Dutch register held with the Dutch Authority for the Financial Markets (Autoriteit Financiële Markten).

**Spain and Portugal:** This information is provided by the Spanish Branch of Lazard Fund Managers Ireland Limited, at Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid and registered with the National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores or CNMV) under registration number 18. The Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund is a Foreign Collective Investment Scheme registered with the CNMV under registration number 1376.

**Andorra:** For Andorran licensed financial entities only. This information is provided by the Spanish Branch of Lazard Fund Managers Ireland Limited, at Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid and registered with the National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores or CNMV) under registration number 18. This information is approved by Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML and the Fund are not regulated or authorised by or registered in the official registers of the Andorran regulator (AFA) and thus the Shares of the Fund may not be offered or sold in Andorra through active marketing activities. Any orders transmitted by an Andorran licensed financial entity for the acquisition of Shares of the Fund and/or any marketing materials related to the Fund are provided in response to an unsolicited approach from the investor.

**Switzerland & Liechtenstein:** Lazard Asset Management Schweiz AG: The domicile of the Fund is Ireland. The Representative in Switzerland is ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH - 8050 Zurich. The Paying Agent is NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8024 Zurich, while the paying agent in Liechtenstein is LGT Bank AG, Herrngasse 12, FL-9490 Vaduz. Please take all information from our website, the Swiss Representative or from [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). The Prospectus, the Constitution Documents, the Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Key Information Document (PRIIPs KID) as well as the semi-annual and annual reports may be obtained free of charge at the registered office of the Swiss Representative. The performance shown does not take account of any commissions and costs charged when subscribing to and redeeming shares. Not all share classes of the respective sub-fund are registered for distribution in Liechtenstein and are aimed exclusively at institutional investors. Subscriptions may only be made on the basis of the current prospectus.

**Dubai:** Issued and approved by Lazard Gulf Limited, Index Tower, Floor 10 Office 1008 DIFC, PO Box 506644, Dubai, United Arab Emirates. Registered in Dubai International Financial Centre 0467. Authorised and regulated by the Dubai Financial Services Authority to deal with Professional Clients only.



# Invesco QQQ Trust, Series 1

As of December 31, 2022



## Fund description

Invesco QQQ™ is an exchange-traded fund based on the Nasdaq-100 Index®. The Fund will, under most circumstances, consist of all of stocks in the Index. The Index includes 100 of the largest domestic and international nonfinancial companies listed on the Nasdaq Stock Market based on market capitalization. The Fund and the Index are rebalanced quarterly and reconstituted annually.

## ETF Information

Fund Name	Invesco QQQ Trust, Series 1
Fund Ticker	QQQ
CUSIP	46090E103
Intraday NAV	QXV
30 Day SEC Unsubsidized Yield	0.79%
30 day SEC Yield	0.79%
Holdings	101
Management Fee	0.20%
Total Expense Ratio	0.20%
P/B Ratio	13.27
P/E Ratio	21.29
Return on Equity	42.13%
Listing Exchange	Nasdaq
Weighted Market Cap (\$MM)	694,155.86

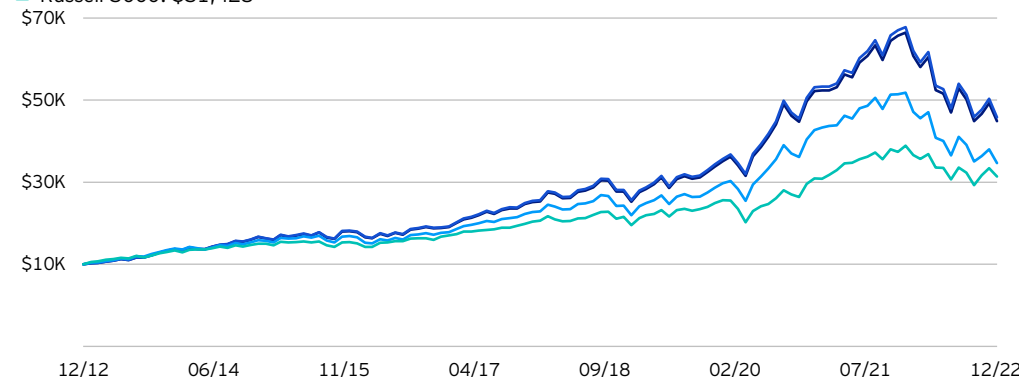
Gross expenses of the Trust for the prior year were also 0.20% of the net asset value of the Trust and, accordingly, no expenses of the Trust were assumed by the Sponsor. The Sponsor has undertaken that the ordinary operating expenses of the Trust will not be permitted to exceed 0.20% per annum of the daily net assets of the Trust.

## Underlying Index Data

Index Provider	Nasdaq, Inc.
Index Name	NASDAQ-100 Index (USD)
Index Ticker	XNDX

## Growth of \$10,000

- Invesco QQQ Trust, Series 1: \$44,883
- NASDAQ-100 Index (USD): \$45,837
- NASDAQ Composite Index: \$34,663
- Russell 3000: \$31,428



Data beginning 10 years prior to the ending date of December 31, 2022. Fund performance shown at NAV.

## Performance as at December 31, 2022

Performance (%)	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	Fund Inception
ETF - NAV	-32.51	-32.51	8.48	12.14	16.20	7.87
ETF - Market Price	-32.65	-32.65	8.52	12.12	16.22	7.86
Underlying Index	-32.38	-32.38	8.68	12.36	16.45	8.09
Benchmark <sup>1</sup>	-33.10	-33.10	5.27	8.68	13.24	6.37
Benchmark <sup>2</sup>	-19.21	-19.21	7.07	8.79	12.13	6.95

## Calendar year performance (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
ETF - NAV	-32.51	27.25	48.63	39.12	-0.13	32.72	7.01	9.53	19.11	36.61
Underlying Index	-32.38	27.51	48.88	39.46	0.04	32.99	7.27	9.75	19.40	36.92
Benchmark <sup>1</sup>	-33.10	21.39	43.64	35.23	-3.88	28.24	7.50	5.73	13.40	38.32
Benchmark <sup>2</sup>	-19.21	25.66	20.89	31.02	-5.24	21.13	12.74	0.48	12.56	33.55

Returns less than one year are cumulative. Performance data quoted represents past performance. Past performance is not a guarantee of future results; current performance may be higher or lower than performance quoted. Investment returns and principal value will fluctuate and Shares, when redeemed, may be worth more or less than their original cost. See [invesco.com](https://www.invesco.com) to find the most recent month-end performance numbers. Market returns are based on the midpoint of the bid/ask spread at 4 p.m. ET and do not represent the returns an investor would receive if shares were traded at other times. Fund performance reflects fee waivers, absent which, performance data quoted would have been lower. Please keep in mind that high, double-digit and/or triple-digit returns are highly unusual and cannot be sustained.

## Fund inception: March 10, 1999

Not a Deposit Not FDIC Insured Not Guaranteed by the Bank May Lose Value Not Insured by any Federal Government Agency

Shares are not individually redeemable and owners of the Shares may acquire those Shares from the Fund and tender those Shares for redemption to the Fund in Creation Unit aggregations only, typically consisting of 50,000 Shares.

Index returns do not represent Fund returns. An investor cannot invest directly in an index.

Neither the underlying Index nor the benchmark indexes charge management fees or brokerage expenses, and no such fees or expenses were deducted from the performance shown; nor do any of the indexes lend securities, and no revenues from securities lending were added to the performance shown. In addition, the results actual investors might have achieved would have differed from those shown because of differences in the timing, amounts of their investments, and fees and expenses associated with an investment in the Fund.

<sup>1</sup>The Nasdaq Composite Index measures all Nasdaq domestic and international-based common stocks listed on The Nasdaq Stock Market. Index returns shown are price return.

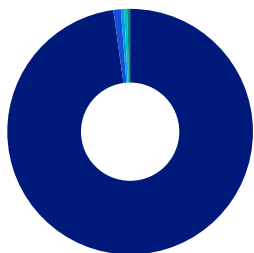
<sup>2</sup>The Russell 3000® Index is an unmanaged index considered representative of the US stock market. The Russell 3000 Index is a trademark/service mark of the Frank Russell Co. Russell® is a trademark of the Frank Russell Co.



Top ETF holdings (%) (Total holdings: 101)	
Name	Weight
Microsoft	12.59
Apple	11.76
Amazon	6.06
Alphabet 'C'	3.82
Alphabet 'A'	3.80
Nvidia	3.30
Tesla	2.75
Meta Platforms 'A'	2.48
PepsiCo	2.28
Broadcom	2.08

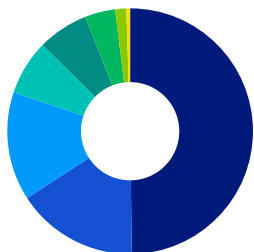
Please see the website for complete holdings information. Holdings are subject to change.

#### Geographic allocation (%)



United States	97.81
China	0.98
Netherlands	0.44
Brazil	0.39
United Kingdom	0.38

#### Sector allocation (%)



Information Technology	49.78
Communication Services	16.05
Consumer Discretionary	14.28
Health Care	7.28
Consumer Staples	6.68
Industrials	4.00
Utilities	1.45
Energy	0.49

#### Investment risks

There are risks involved with investing in ETFs, including possible loss of money. Shares are not actively managed and are subject to risks similar to those of stocks, including those regarding short selling and margin maintenance requirements. Ordinary brokerage commissions apply. The Fund's return may not match the return of the Underlying Index. The Fund is subject to certain other risks. Please see the current prospectus for more information regarding the risk associated with an investment in the Fund.

Investments focused in a particular sector, such as technology, are subject to greater risk, and are more greatly impacted by market volatility, than more diversified investments.

#### Important information

Typically, security classifications used in calculating allocation tables are as of the last trading day of the previous month.

The sponsor of the Nasdaq-100 Trust<sup>SM</sup>, a unit investment trust, is Invesco Capital Management LLC (Invesco). Nasdaq, Nasdaq-100 Index, Nasdaq-100 Index Tracking Stock and QQQ are trade/service marks of The Nasdaq Stock Market, Inc. and have been licensed for use by Invesco, QQQ's sponsor. Nasdaq makes no representation regarding the advisability of investing in QQQ and makes no warranty and bears no liability with respect to QQQ, the Nasdaq-100 Index, its use or any data included therein.

This does not constitute a recommendation of any investment strategy or product for a particular investor. Investors should consult a financial professional before making any investment decisions.

**An investor should consider investment objectives, risks, charges and expenses carefully before investing. To obtain a prospectus, which contains this and other information about the Invesco QQQ, a unit investment trust, please visit [invesco.com/fundprospectus](https://www.invesco.com/fundprospectus). Please read the prospectus carefully before investing.**

Note: Not all products available through all firms or in all jurisdictions.

#### Glossary

**30 Day SEC Unsubsidized Yield** reflects the 30-day yield if the investment adviser were not waiving all or part of its fee or reimbursing the fund for part of its expenses. Total return would have also been lower in the absence of these temporary reimbursements or waivers.

**30 Day SEC Yield** is based on a 30-day period and is computed by dividing the net investment income per share earned during the period by the maximum offering price per share on the last day of the period.

**Weighted Harmonic Average Stock Price-to-Book-Value Ratio (P/B Ratio)** is the ratio of a stock's market price to a company's net asset value.

**Weighted Harmonic Average Stock Price-to-Earnings Ratio (P/E Ratio)** is the share price divided by earnings per share. It is measured on a 12-month trailing basis.

**Weighted Average Return on Equity** is net income divided by net worth.

**Weighted Harmonic Average** is a method of calculating an average value that lessens the impact of large outliers and increases the impact of small ones.

**Weighted Market Capitalization** is the sum of each underlying securities market value.