

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดชนชาติโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

(T-IncomePropAI)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2565 ถึง วันที่ 9 เมษายน 2566

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

สำเนาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด (บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย)) โค้ชขอรายงาน การดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาติ โกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย สำหรับรอบระยะเวลา ระหว่าง วันที่ 10 ตุลาคม 2565 ถึง วันที่ 9 เมษายน 2566 ให้ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนได้ทราบดังนี้

นับจากวันที่ 10 ตุลาคม พ.ศ. 2565 จนถึงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2566 ดัชนี FTSE EPRA NAREIT developed Total Return Net ในภาพรวมปรับตัวลดลงประมาณ 10.44% ทั้งนี้ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2566 ดัชนีได้มีการฟื้นตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.89% อัตราเงินเฟ้อได้เร่งตัว ขึ้นมาตั้งแต่ช่วงปลายปี 2564 จนถึงปัจจุบันจากปัญหาเรื่อง Global Supply Chain และความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับยูเครน ซึ่งหากความขัดแย้งดังกล่าวมีความยืดเยื้อบานปลาย อาจกระทบต่ออุปทานน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์อื่น ๆ ให้ราคายังอยู่ในระดับสูงขึ้นไป ต่อเนื่อง ธนาคารกลางหลักของโลกหลายแห่งมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อไม่ให้สูงขึ้น จนเกินอัตราเงินเฟ้อ เป้าหมายของธนาคารกลางแต่ละประเทศ โดยล่าสุด Fed ณ วันที่ 3 พฤษภาคมได้ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นอีก 0.25% อยู่ที่ระดับ 5.0%-5.25% ขณะเดียวกัน ECB ยังคงมีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันอยู่ที่ 3% ซึ่งสวนทางกับประเทศจีนและญี่ปุ่น ที่อัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับที่จัดการได้ถึงแม้ว่าสูงกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้และอาจจะต้องขึ้นนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมด้วย ในส่วนของตลาดทุนอเมริกายังมีสัญญาณเชิงบวกจากการเติบโตของ Earning ในบริษัทจดทะเบียน ในขณะที่ประเทศในกลุ่มเอเชีย มีการปรับตัวลดลงตามเศรษฐกิจโลกโดยรวม สำหรับหลักทรัพย์หลัก ๆ ที่สร้างผลตอบแทน ได้แก่ Prologis, AvalonBay และ Goodman

กองทุนเปิดธนชาติ โกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เพียงกองทุนเดียวคือ AXA World Funds Global Flexible Property I Capitalisation USD เป็นกองทุนหลัก สำหรับการลงทุน ทั้ง ตราสารหนี้และตราสารทุนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ รวมถึง REITs โดยแหล่งที่มาของรายได้จากการลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มนี้ ได้แก่ ค่าเช่า ก็มีโอกาสปรับขึ้นตามสภาพเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่เติบโต กองทุนมีนโยบายปกป้องความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจ ของผู้จัดการกองทุน และได้ทำการปรับสัดส่วนการปกป้องค่าเงินตามสถานการณ์ตลาด

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) ขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุด ของผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน								
	ตั้งแต่ ต้นปี 30 ธ.ค. 65 ถึง 9 เม.ย. 66	ย้อนหลัง 3 เดือน 9 ม.ค. 66 ถึง 9 เม.ย. 66	ย้อนหลัง 6 เดือน 9 ต.ค. 65 ถึง 9 เม.ย. 66	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 9 เม.ย. 65 ถึง 9 เม.ย. 66	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ 9 เม.ย. 63 ถึง 9 เม.ย. 66	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ 9 เม.ย. 61 ถึง 9 เม.ย. 66	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ - ถึง 9 เม.ย. 66	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ¹ 10 ต.ค. 59 ถึง 9 เม.ย. 66
T-IncomePropAI	-0.65	-1.60	1.37	-16.76	2.37	0.89	-	0.69
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	8.94	8.83	9.65	11.22	9.65	10.05	-	9.08
ความผันผวนของ Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง Benchmark คำนวณจาก

1. ไม่มีดัชนีมาตรฐาน สัดส่วน 100%

สำหรับผลกำไรดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี คำนวณตามระยะเวลาจริง

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : "PTR") เท่ากับ 0.01 รอบของ
กองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

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

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอ

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 09 เมษายน 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expense)	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของ มูลค่า
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	296,917.77	0.400%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	49,486.28	0.067%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	7,917.80	0.011%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	17,752.13	0.024%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	328.66	- %
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	372,402.64	0.502%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2565 ถึง วันที่ 9 เมษายน 2566

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

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

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดธนาชาติโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนาชาติโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 10 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 9 เมษายน 2566

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นายจตุภูมิ ปรัชญาวงศ์ปรีชา)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

วันที่ 3 พฤษภาคม 2566

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
<p>Bank of America</p> <p>The Bank of Nova Scotia</p> <p>ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารเจฟิเมอร์แกน เซส</p> <p>ธนาคารซีทีแบงก์</p> <p>ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารคอยซ์แบงก์</p> <p>ธนาคารเดอะรอยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี.</p> <p>ธนาคารทหารไทยชนชาติ จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์</p> <p>ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ ชนชาติ จำกัด (มหาชน)</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน)</p>	<p>ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน</p>

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 เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 9 เมษายน 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	3,175.42	4.38%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

ณ วันที่ 9 เมษายน 2566

	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/มูลค่าหน้าตัว (ล้านบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ								70,691.50	100.00	70,691.50	97.40
หน่วยลงทุน								70,691.50	100.00	70,691.50	97.40
อสังหาริมทรัพย์								70,691.50	100.00	70,691.50	97.40
AWFGFPI							16.12	70,691.50	100.00	70,691.50	97.40
AXA World Funds Global Flexible											
Property I Capitalisation USD											
เงินฝากธนาคาร										3,175.42	4.38
ประเภทออมทรัพย์										3,173.42	4.38
BAY - S/A							3,133.95			3,138.80	4.33
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)											
BANK DEPOSIT-USD							35.03			34.62	0.05
BANK DEPOSIT-USD											
Aa2*											
ประเภทกระแสรายวัน										2.00	0.00
BAY - C/A							2.00			2.00	0.00
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)											
การป้องกันความเสี่ยงของรายการในอนาคตโดยใช้สัญญาล่วงหน้า										(1,214.57)	(1.66)
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า										(22.78)	(0.03)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า										(1,191.79)	(1.63)
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										(94.02)	(0.12)
สินทรัพย์อื่น										0.01	0.00
หนี้สินอื่น										(94.03)	(0.12)
								70,691.50	100.00	72,558.33	100.00

หมายเหตุ * อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไร/ขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(22,780.76)	(0.03%)	(22,780.76)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(thai)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(1,062,109.24)	(1.46%)	(1,062,109.24)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(thai)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(114,046.35)	(0.16%)	(114,046.35)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(thai)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(49,018.04)	(0.07%)	(49,018.04)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(52,833.03)	(0.07%)	(52,833.03)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(thai)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(24,545.35)	(0.03%)	(24,545.35)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(140,827.05)	(0.19%)	(140,827.05)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย	Non	BBB, AA+(tha)	BBB	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	230,992.42	0.32%	230,992.42
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	804.49	0.00%	804.49
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	19,790.61	0.03%	19,790.61

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง	บ.พีทซ์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงที่สุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับนำลงทุน (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.พีทซ์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อชี้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ พีทซ์ 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+		Aa1		AA+	
	AA	A1+	Aa2		AA	F1+
	AA-	A1	Aa3	P1	AA-	F1
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+	A2	A1	P2	A+	F2
	A	A3	A2	P3	A	F3
	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+		Ba1		BB+	
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B	B	B2		B	B
	B-	C	B3		B-	C
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+	D	Caa1	NP	CCC+	C
	CCC		Caa2		CCC	D
	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					

กองทุนเปิดธนชาติโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 09 เมษายน 2566 และวันที่ 09 ตุลาคม 2565

(หน่วย:บาท)

	09 เมษายน 2566 (ยังไม่ได้สอบทาน)	09 ตุลาคม 2565 (ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	70,691,504.18	68,598,154.26
เงินฝากธนาคาร	3,170,564.93	9,078,829.43
ลูกหนี้		
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	4,855.91	1,948.36
จากการขายสัญญาอนุพันธ์	251,587.52	79,764.50
สินทรัพย์อื่น	9.75	33.41
รวมสินทรัพย์	74,118,522.29	77,758,729.96
หนี้สิน		
เจ้าหนี้		
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	1,466,159.82	4,121,975.02
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	93,299.70	118,953.60
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	728.39	292.25
รวมหนี้สิน	1,560,187.91	4,241,220.87
สินทรัพย์สุทธิ	72,558,334.38	73,517,509.09
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นรายย่อย	69,388,051.76	71,266,139.43
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	(19,549,166.54)	(19,427,871.82)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	22,719,449.16	21,679,241.48
รวมสินทรัพย์สุทธิ	72,558,334.38	73,517,509.09
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	10.4568	10.3159
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ สิ้นงวด (หน่วย)	6,938,805.1760	7,126,613.9431

กองทุนเปิดขนาดโกลบอล อินคัม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 09 เมษายน 2566 และ 2565

(หน่วย:บาท)

	09 เมษายน 2566	09 เมษายน 2565
	ยังไม่ได้สอบทาน	ยังไม่ได้สอบทาน
รายได้		
รายได้ดอกเบี้ย	8,004.78	4,794.99
รวม รายได้	<u>8,004.78</u>	<u>4,794.99</u>
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	296,917.77	415,369.41
ค่าธรรมเนียมดูแลผลประโยชน์	7,917.80	11,076.57
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	49,486.28	69,228.15
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	17,752.13	18,002.13
ค่าใช้จ่ายในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	1,005.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	328.66	3,919.93
รวม ค่าใช้จ่าย	<u>372,402.64</u>	<u>518,601.19</u>
รายได้(ขาดทุน)สุทธิ	<u>(364,397.86)</u>	<u>(513,806.20)</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	224,313.65	1,326,883.46
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(2,897,463.73)	2,425,522.50
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	1,164,687.00	(1,146,165.10)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	2,827,638.22	2,004,039.37
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	86,631.13	(100,928.57)
รวม รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น	<u>1,405,806.27</u>	<u>4,509,351.66</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	1,041,408.41	3,995,545.46
หัก ภาษีเงินได้	<u>(1,200.73)</u>	<u>(719.25)</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	<u>1,040,207.68</u>	<u>3,994,826.21</u>

ข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละยี่สิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ของ
กองทุนเปิดชนชาติโกลบอล อินลิ้ม พร็อพเพอร์ตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

AXA WF Global Flexible Property I USD

Past performance is not a reliable indicator of future results.

Key Figures (USD)*

Fund Cumulative Performance (%)					Current NAV
YTD	1Y	3Y	10Y	Launch	Acc.
+2.88	-10.19	+15.56	-	+30.47	130.47

Fund Annualized Performance (%)				Assets Under Management (M)
3 Y.	5 Y.	10 Y.	Launch	USD
+4.95	+3.23	-	+3.23	355.43

Performance & Risk

Performance Evolution (USD)



Data is rebased to 100 by AXA IM on the graph start date.

Performance calculations are net of fees, based on the reinvestment of dividends. The benchmark, when there is one could be calculated on the basis of net or gross dividend. Please refer to the prospectus for more information.

Risk Analysis

	1Y	3Y	5Y	Launch
Portfolio Volatility* (%)	13.11	11.53	11.72	9.83
Sharpe Ratio	-0.96	0.39	0.21	0.29

Benchmark

The fund doesn't have a benchmark.

The Fund is actively managed without reference to any benchmark.

Fund Profile

ESG Rating



% of AUM covered by ESG absolute rating: Portfolio = 98.2% (not meaningful for coverage below 50%)

For more information about the methodology, please read the section 'ESG Metrics Definition' below

Fund Manager

François-Xavier AUBRY

Frédéric TEMPEL - Co-Manager

* 1st NAV date: 18/12/2014

Performance & Risk (Continued)

Rolling Performance (%)

	1M	3M	6M	YTD	3Y	5Y	30/04/22 30/04/23	30/04/21 30/04/22	30/04/20 30/04/21	30/04/19 30/04/20	30/04/18 30/04/19	Launch
Portfolio*	2.03	-3.03	6.14	2.88	15.56	17.21	-10.19	6.75	20.53	-6.26	8.20	30.47

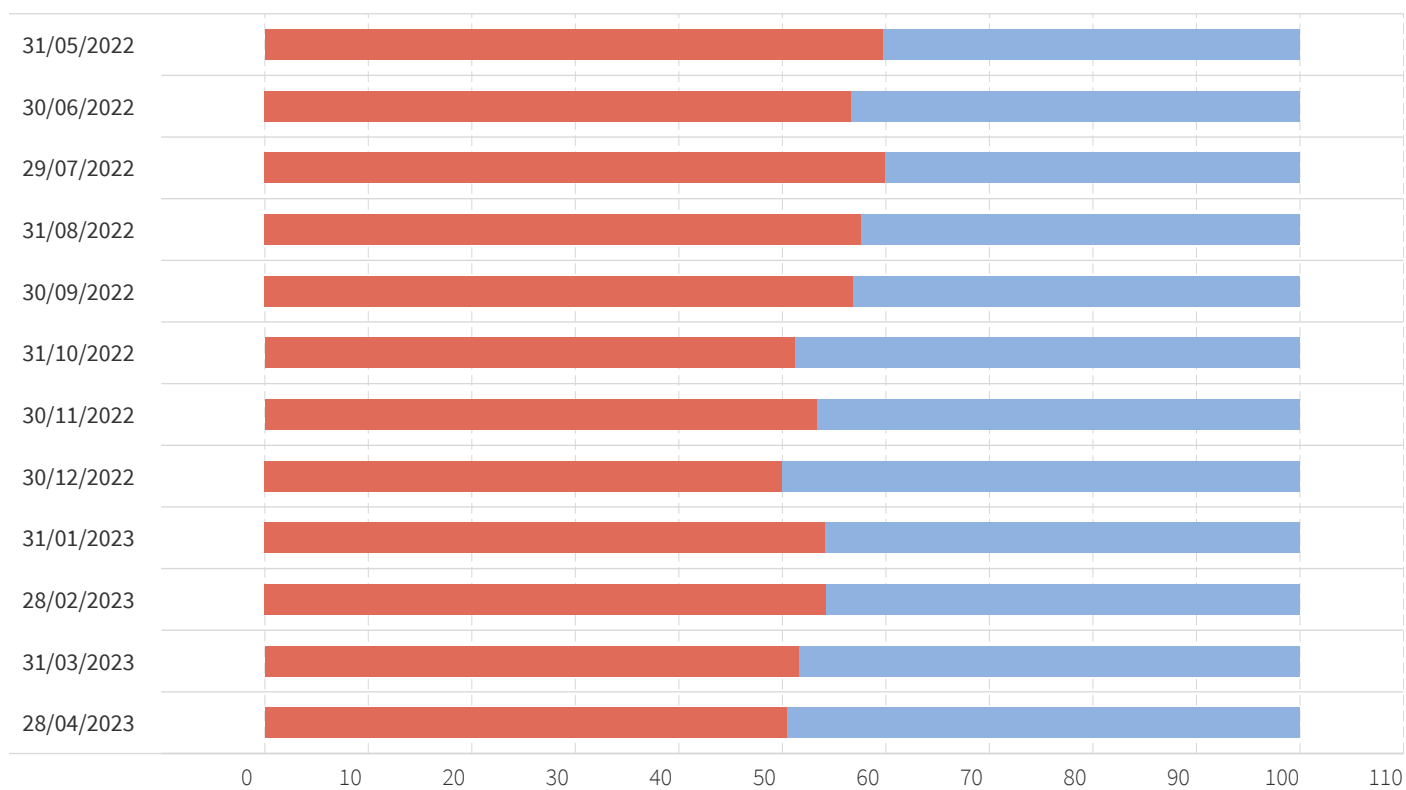
Annual Calendar Performance (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portfolio*	-17.03	19.98	0.14	17.26	-3.75	7.21	2.22	3.16	-	-

Past performance is not a reliable indicator of future results. Performance calculations are net of fees, based on the reinvestment of dividends. The benchmark, when there is one could be calculated on the basis of net or gross dividend. Please refer to the prospectus for more information.

Portfolio Analysis

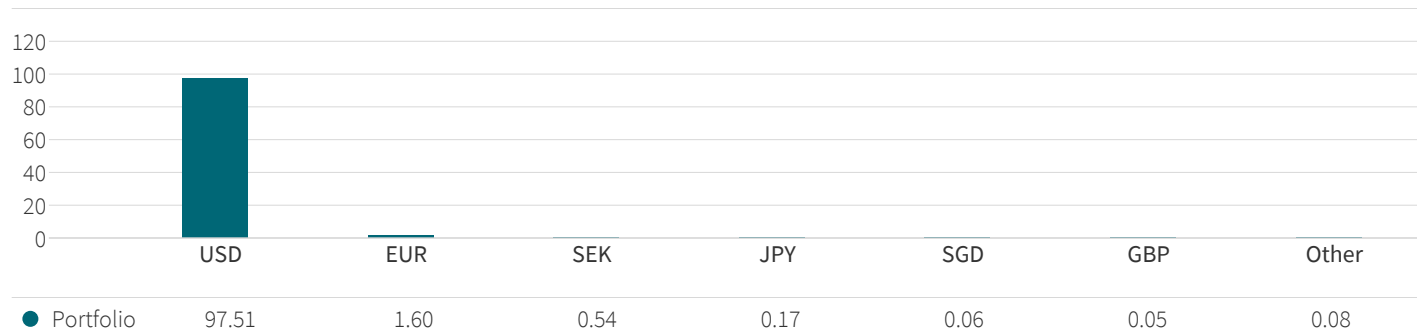
Asset Allocation (%)



	31/05/2022	30/06/2022	29/07/2022	31/08/2022	30/09/2022	31/10/2022	30/11/2022	30/12/2022	31/01/2023	28/02/2023	31/03/2023	28/04/2023
Equity	59.75	56.72	60.00	57.68	56.83	51.28	53.38	50.05	54.21	54.22	51.68	50.51
Bonds	40.25	43.28	40.00	42.32	43.17	48.72	46.62	49.95	45.79	45.78	48.32	49.49

* 1st NAV date: 18/12/2014

Currency Breakdown (%)



Equity

Top 10 Holdings

Equity	Weighting (%)	Sector	Geography
Prologis Inc	6.06	Real Estate	United States
AvalonBay Communities Inc	2.36	Real Estate	United States
Goodman Group	2.25	Real Estate	Australia
Equinix Inc	2.15	Real Estate	United States
Capitaland Investment Ltd	2.03	Real Estate	Singapore
Link REIT	2.00	Real Estate	Hong Kong
American Homes 4 Rent	1.97	Real Estate	United States
Welltower Inc	1.83	Real Estate	United States
CapitaLand Integrated Comme...	1.82	Real Estate	Singapore
Realty Income Corp	1.58	Real Estate	United States
Total (%)	24.05		

Companies shown are for illustrative purposes only at the date of this report and may no longer be in the portfolio later. It should not be considered a recommendation to purchase or sell any security.

Sector Breakdown (%)

	Portfolio
Real estate	100.00

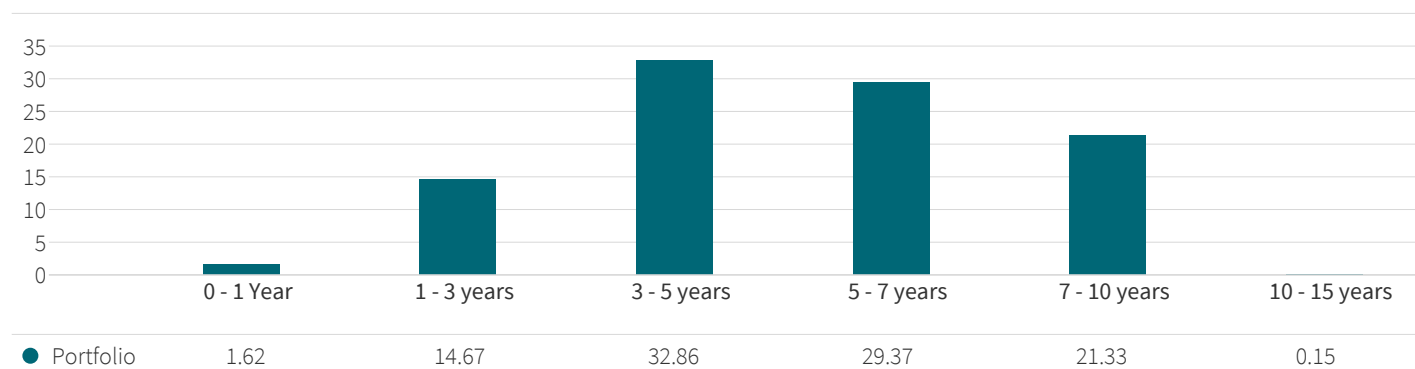
Fixed Income

Top 10 Holdings

Name	Weighting (%)	Issuer country	Mod. Duration	Contribution
SELP FINANCE Sarl 3.75% 08/10/2027	1.35	Luxembourg	3.5	0.05
Nerval SAS 2.875% 04/14/2032	1.27	France	7.3	0.09
Sun Hung Kai Properties 2.875% 01/21/2030	1.24	Hong Kong	5.9	0.07
Fonciere des Murs SCA 1% 07/27/2029	1.13	France	5.5	0.06
Inmobiliaria Colonial SA 0.75% 06/22/2029	1.10	Spain	5.5	0.06
Segro Capital Sarl 0.5% 09/22/2031	1.05	United Kingdom	7.5	0.08
Sagax AB 2.25% 03/13/2025	1.03	Sweden	1.5	0.02
Cofinimmo SA 0.875% 12/02/2030	0.99	Belgium	6.7	0.07
UDR Inc 4.4% 01/26/2029	0.98	United States	4.7	0.05
Scentre Group Trust 1 / Trust 2 3.625% 01/28/2026	0.93	Australia	2.5	0.02
Total (%)	11.06			

Companies shown are for illustrative purposes only at the date of this report and may no longer be in the portfolio later. It should not be considered a recommendation to purchase or sell any security.

Maturity Breakdown (%)



Additional Information

Administration: I USD

Legal form	SICAV
UCITS Compliant	Yes
AIF Compliant	No
Legal country	Luxembourg
1st NAV date	18/12/2014
Fund currency	USD
Shareclass currency	USD
Valuation	Daily
Share type	Accumulation
ISIN code	LU1157402881
Transaction costs	0.2%
Ongoing charges	0.8%
Financial management fees	0.6%
Maximum management fees	0.6%
Minimum initial subscription	5 000 000 USD
Minimum subsequent subscription	1 000 000 USD
Management company	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A.
(Sub) Financial delegation	AXA Real Estate Investment Managers SGP
Delegation of account administration	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Custodian	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)

As disclosed in the most recent Annual Report, the ongoing charges calculation excludes performance fees, but includes management and applied services fees. The effective Applied Service Fee is accrued at each calculation of the Net Asset Value and included in the ongoing charges of each Share Class. The investment will be reduced by the payment of the above mentioned fees.

Fund Objectives

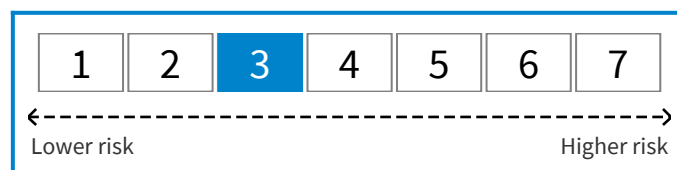
The Sub-Fund seeks performance measured in USD by investing mainly in listed equities and debt securities issued in the global real estate market universe.

Investment Horizon

The risk and the reward of the product may vary depending on the expected holding period. We recommend holding this product at least for 5 years.

Risk Indicator

The information shown below is from the KID PRIIPS.



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7 which is the a medium-low risk class. This rates the potential losses from future performance at a medium-low level. The risk category associated to this product was determined based on past observations, it is not guaranteed and can evolve in the future.

Be aware of currency risk. You will receive payments in a different currency, so the final return you will get depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown above.

Other risks not included in the Summary risk indicator can be materially relevant, such as counterparty risk, derivatives risk. For further information, please refer to the prospectus.

This product does not include any protection from future market performance so you could lose some or all of your investment.

Subscription Redemption

The subscription, conversion or redemption orders must be received by the Registrar and Transfer Agent on any Valuation Day no later than 3 p.m. Luxembourg time. Orders will be processed at the Net Asset Value applicable to the following Valuation Day. The investor's attention is drawn to the existence of potential additional processing time due to the possible involvement of intermediaries such as Financial Advisers or distributors. The Net Asset Value of this Sub-Fund is calculated on a daily basis.

How to Invest

Before making an investment, investors should read the relevant Prospectus and the Key Investor Information Document / scheme documents, which provide full product details including investment charges and risks. The information contained herein is not a substitute for those documents or for professional external advice.

Retail Investors

Retail investors should contact their Financial intermediary.

Additional Information (Continued)

ESG Metrics Definition

The ESG absolute rating is based on a third party scoring methodology. If the fund has one tree (5 trees), it means that it is in the lowest (highest) ESG absolute rating category.

For more information on the methodology, please visit <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

The portfolio has a contractual objective on one or more ESG indicators.

Disclaimers

Not for distribution or dissemination to US investors

This marketing communication does not constitute on the part of AXA Investment Managers a solicitation or investment, legal or tax advice. This material does not contain sufficient information to support an investment decision. The information contained herein is intended solely for the entity and/or person(s) to which it has been delivered, unless otherwise allowed under applicable agreements. AXA Investment Managers hereby disclaims any responsibility for any subsequent reproduction, redistribution or transmittal, along with any liability stemming from such activities.

The tax treatment associated with holding, buying or disposing of shares or units in a fund depends on the status or tax treatment of each investor and may be subject to change. Potential investors are strongly encouraged to seek the advice of their own tax adviser.

Due to its simplification, this document is partial and opinions, estimates and forecasts herein are subjective and subject to change without notice. There is no guarantee forecasts made will come to pass. Data, figures, declarations, analysis, predictions and other information in this document is provided based on our state of knowledge at the time of creation of this document. Whilst every care is taken, no representation or warranty (including liability towards third parties), express or implied, is made as to the accuracy, reliability or completeness of the information contained herein. Reliance upon information in this material is at the sole discretion of the recipient. This material does not contain sufficient information to support an investment decision.

Past performance is not a guide to current or future performance, and any performance or return data displayed does not take into account commissions and costs incurred when issuing or redeeming units. The value of investments, and the income from them, can fall as well as rise and investors may not get back the amount originally invested. Exchange-rate fluctuations may also affect the value of their investment. Due to this and the initial charge that is usually made, an investment is not usually suitable as a short term holding. Commissions and costs have an adverse effect on the performance of the fund.

The Fund referenced herein has not been registered under the United States Investment Company Act of 1940, as amended, nor the United

States Securities Act of 1933, as amended. None of the shares may be offered or sold, directly or indirectly in the United States or to any US Person unless the securities are registered under the Act, or an exemption from the registration requirements of the Act is available. A US Person is defined as (a) any individual who is a citizen or resident of the United States for federal income tax purposes; (b) a corporation, partnership or other entity created or organized under the laws of or existing in the United States; (c) an estate or trust the income of which is subject to United States federal income tax regardless of whether such income is effectively connected with a United States trade or business. In the United States, this material may be distributed only to a person who is a "distributor," or who is not a "U.S. person," as defined by Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933 (as amended).

The fund or sub fund is a part of AXA World Funds. AXA WORLD FUNDS 's registered office is 49, avenue J.F Kennedy L-1885 Luxembourg. The Company is registered under the number B. 63.116 at the "Registre de Commerce et des Sociétés" The Company is a Luxembourg SICAV UCITS IV approved by the CSSF and managed by AXA Funds Management, a société anonyme organized under the laws of Luxembourg with the Luxembourg Register Number B 32 223RC, and whose registered office is located at 49, Avenue J.F. Kennedy L-1885 Luxembourg.

For the purposes of presenting the breakdown by country, sector, principal exposures and active strategies, equities and similar instruments relating to a single company (ADRs, GDRs, RSPs, rights, etc.) are grouped in order to form a single exposure for the said company.

Annual turnover rate : Sum the last 12 monthly results to obtain the turnover rate over 1 rolling year, calculated according to the following formula: $(\text{abs}(\text{purchase}) + \text{abs}(\text{sale}) - \text{abs}(\text{subscription} - \text{redemption})) / (2 * \text{average AUM})$.

Purchase and sale exclude derivatives, short term instruments and some corporate actions.

Subscription and redemption are netted on a monthly basis, impact of inflows and outflows can result in negative turnover which does not reflect portfolio turnover, therefore annual turnover has a floor of 0.

Companies shown are for illustrative purposes only at the date of this report and may no longer be in the portfolio later. It does not constitute investment research or financial analysis relating to transactions in financial instruments, nor does it constitute an offer to buy or sell any investments, products or services, and should not be considered as solicitation or investment, legal or tax advice, a recommendation for an investment strategy or a personalized recommendation to buy or sell securities.

For more information on sustainability-related aspects please visit <https://www.axa-im.com/what-is-sfdr>.

Depending on the recipient's respective jurisdiction or region, the following additional disclosures may apply:

For Chilean Investors: This private offer avails itself of the General Regulation No. 336 of the Superintendencia de Seguridades and Insurances (currently the Financial Markets Commission). This offer relates to securities not registered with the Securities Registry or the Registry of Foreign Securities of the Financial Markets Commission, and therefore such securities are not subject to oversight

Additional Information (Continued)

by the latter; Being unregistered securities, there is no obligation on the issuer to provide public information in Chile regarding such securities; and these securities may not be subject to a public offer until they are registered in the corresponding Securities Registry.

Para inversionistas chilenos: ESTA OFERTA PRIVADA SE ACOGE AL REGLAMENTO GENERAL N° 336 DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS (ACTUALMENTE COMISIÓN DE MERCADOS FINANCIEROS). ESTA OFERTA SE REFIERE A VALORES NO INSCRITOS EN EL REGISTRO DE VALORES O EN EL REGISTRO DE VALORES EXTRANJEROS QUE LLEVA LA COMISIÓN DE MERCADOS FINANCIEROS, POR LO QUE TALES VALORES NO ESTÁN SUJETOS A LA FISCALIZACIÓN DE ÉSTA; POR TRATARSE DE VALORES NO INSCRITOS NO EXISTE LA OBLIGACIÓN POR PARTE DEL EMISOR DE ENTREGAR EN CHILE INFORMACIÓN PÚBLICA RESPECTO A LOS VALORES SOBRE LOS QUE SE REFIERE ESTA OFERTA; ESTOS VALORES NO PODRÁN SER OBJETO DE OFERTA PÚBLICA MIENTRAS NO SEAN INSCRITOS EN EL REGISTRO DE VALORES CORRESPONDIENTE.

For Peruvian Investors: AXA Investment Managers is not licensed and it is not legally required to be licensed by the Peruvian Securities Regulator (Superintendencia del Mercado de Valores – SMV) for these activities. Consequently, the Peruvian Securities Regulator does not exercise any kind of supervision regarding this fund, strategy and/or service; and, the information furnished to the investors and the rest of the services rendered by AXA Investment Managers are subject to its exclusive responsibility. In Peru, this document is only for the exclusive use of persons or entities qualifying as “Inversionistas Institucionales” under Peruvian Law. This document is not for public distribution. AXA Investment Managers no tiene y no está legalmente obligada a tener una autorización por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores para estas actividades. En consecuencia, la Superintendencia del Mercado de Valores no ejerce ningún tipo de supervisión sobre el fondo, la estrategia, y/o los servicios; y la información proporcionada a los inversionistas y los demás servicios que les presta son de exclusiva responsabilidad de AXA Investment Managers. En el Perú, este documento es para el uso exclusivo de personas o entidades que califiquen como “Inversionistas Institucionales” bajo las leyes peruanas. Este documento no es para distribución al público.

For Uruguayan Investors: The sale of the shares/units qualifies as a private placement pursuant to section 2 of Uruguayan law 18,627. The shares/units must not be offered or sold to the public in Uruguay, except in circumstances which do not constitute a public offering or distribution under Uruguayan laws and regulations. The shares/units are not and will not be registered with the Financial Services Superintendency of the Central Bank of Uruguay. The shares/units correspond to investment funds that are not investment funds regulated by Uruguayan law 16,774 dated September 27, 1996, as amended.

For Singapore Investors: This document is issued by AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd. (“AXA IM Asia”) (Registration No. 199001714W) for the use of Institutional Investors and/or Accredited Investors only as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act (Cap. 289) (subject to the Fund being registered under the Restricted Schemes), and must not be relied upon by retail investors. Circulation must be restricted accordingly. As an exempt financial adviser under the Financial Advisers Act (“FAA”), AXA IM Asia is exempted from complying with certain business conduct rules (including but not limited to Sections 25, 27 and 36 of the FAA) when providing financial advisory services to Accredited Investors.

For investors located in the European Union :

Please note that the management company reserves the right, at any time, to no longer market the product(s) mentioned in this communication in the European Union by filing a notification to its supervision authority, in accordance with European passport rules. In the event of dissatisfaction with AXA Investment Managers products or services, you have the right to make a complaint, either with the marketer or directly with the management company (more information on AXA IM complaints policy is available in English: <https://www.axa-im.com/important-information/comments-and-complaints>)

If you reside in one of the European Union countries, you also have the right to take legal or extra-judicial action at any time. The European online dispute resolution platform allows you to submit a complaint form (available at:

<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home.chooseLanguage>) and provides you with information on available means of redress (available at:

<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>). Summary of investor rights in English is available on AXA IM website <https://www.axa-im.com/important-information/summary-investor-rights>.

Translations into other languages are available on local AXA IM entities’ websites.

Disclaimers from external financial data service providers

GICS

The Global Industry Classification Standard (“GICS”) is the exclusive property and a service mark of MSCI Inc. (“MSCI”) and Standard & Poor’s, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. (“S&P”) and is licensed for use by AXA Investment Managers Paris. Neither MSCI, S&P nor any third party involved in making or compiling the GICS makes any express or implied warranties or representations and shall have no liability whatsoever with respect to GICS or the results to be obtained by the use thereof.