

กองทุนเปิด

แอสเซทพลัส ยูเอส สมอล แคป โฟกัส

# ASP-USSMALL

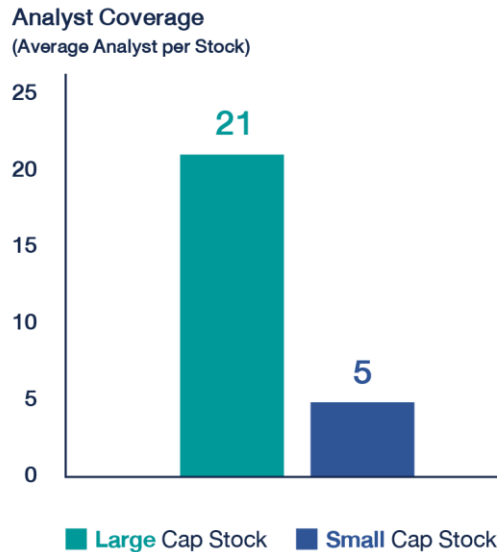
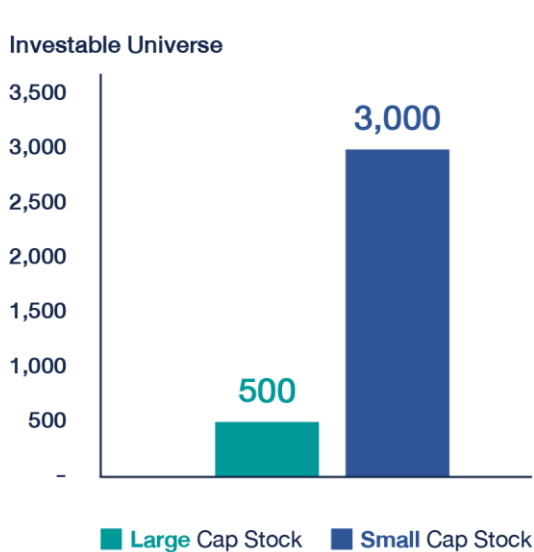
เสริมพอร์ตด้วยหุ้นเล็กที่แข็งแกร่งในตลาดสหรัฐฯ  
พร้อมโอกาสรับผลตอบแทนสูง



สอบถามข้อมูลและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.แอสเซท พลัส จำกัด  
ชั้น 17 อาคารสาทรซิตี้ทาวเวอร์ 175 สาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120  
Customer Care 02 672 1111 [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

# Why U.S. Small Cap?

Analyst Coverage ยังต่ำมากหากเทียบกับหุ้นใหญ่



Source: Kayne Anderson Rudnick as of June 2023

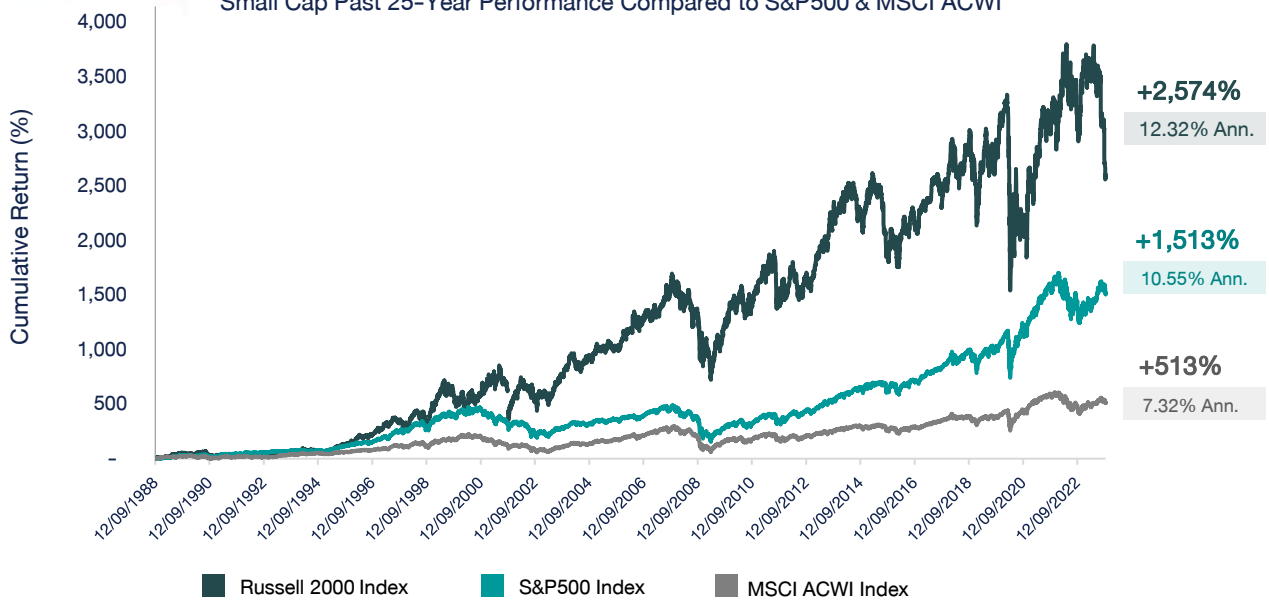
จำนวนหุ้นเล็กในตลาดสหรัฐฯ มีมากกว่าหุ้นใหญ่ถึง 4 เท่า



# Why U.S. Small Cap?

## Strong Performance

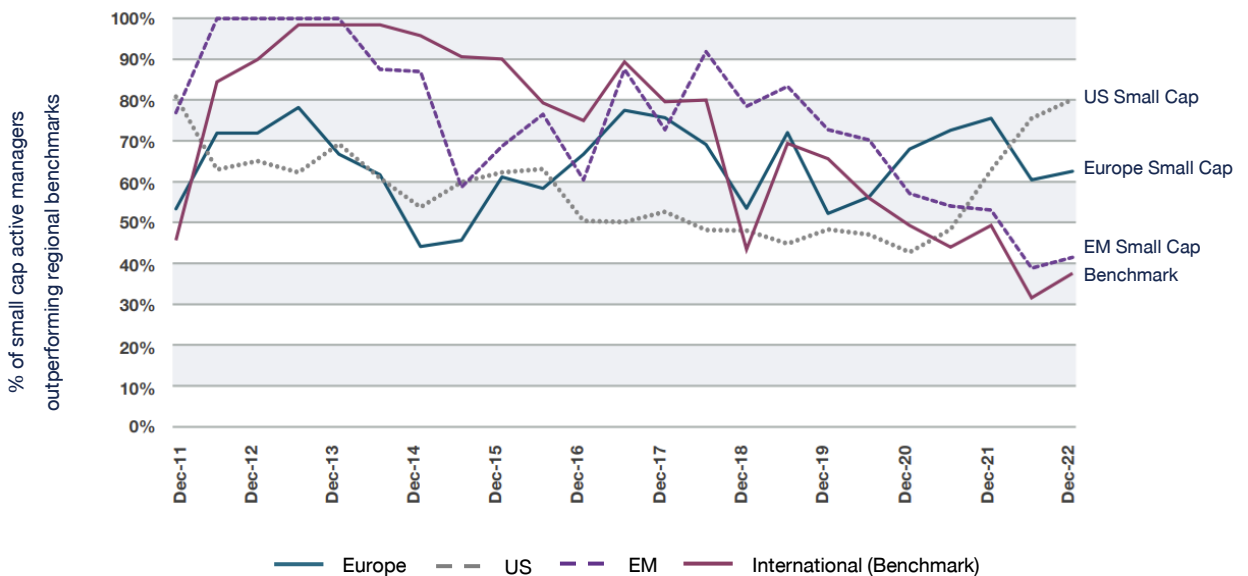
Small Cap Past 25-Year Performance Compared to S&P500 & MSCI ACWI



Source: Bloomberg 12 Sep 1998 – 29 Sep 2023

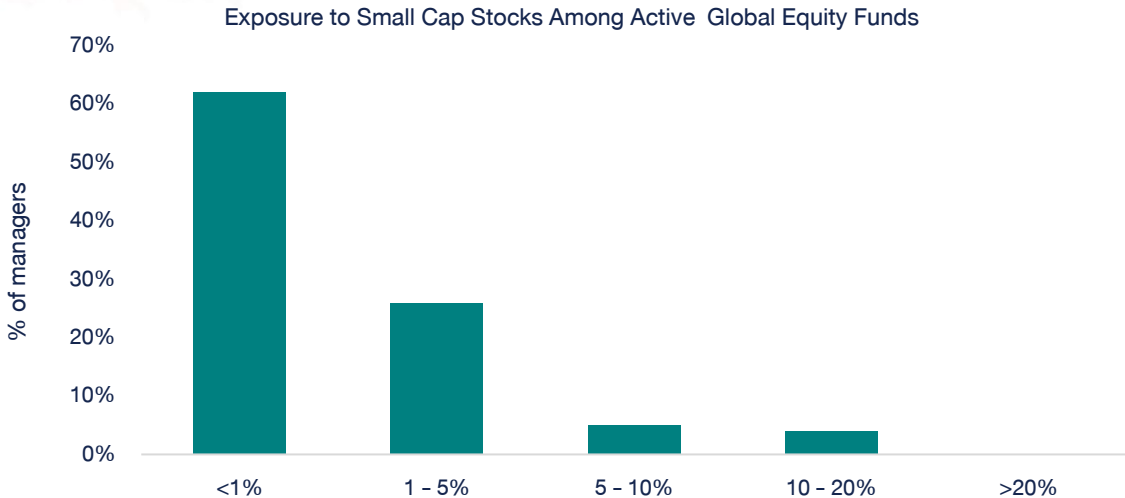
## Active small cap manager beating the benchmark

Global Small Cap especially US Small Cap Beating the Benchmark



# Why U.S. Small Cap?

## Active global equity funds ยังลงทุนในหุ้นเล็กในสัดส่วนที่น้อยมาก

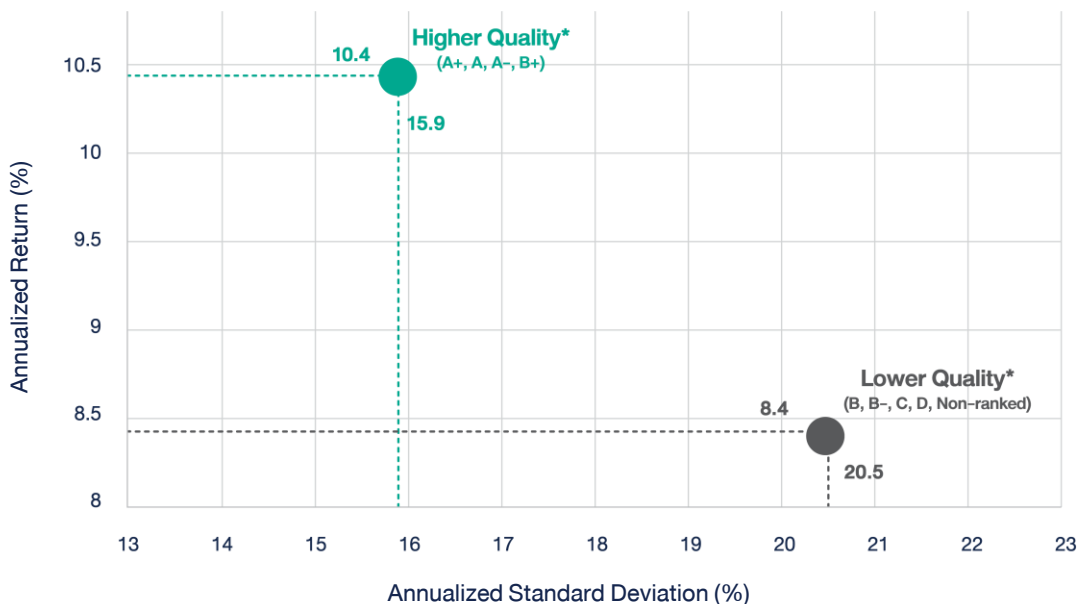


กว่า 65% ของ Active Global Equity Funds มีสัดส่วนหุ้น Small Cap ไม่ถึง 1%

Source: bfinance manager research

## Higher quality get higher return and low volatility

Small Cap Higher Returns with Less Volatility in Past 30-Year



\*Higher quality = Russell 2000® companies with S&P Quality Rankings of B+ or above.

\*Lower quality = Russell 2000® companies with S&P Quality Rankings of B or below, plus non-ranked Russell 2000 companies.

Sources: S&P Global, FactSet, and FTSE Russell.

# Why VIRTUS?



บริษัท Multi-manager asset management ประกอบด้วยบริษัทจัดการกองทุนหลายแห่งที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทางในแต่ละด้าน

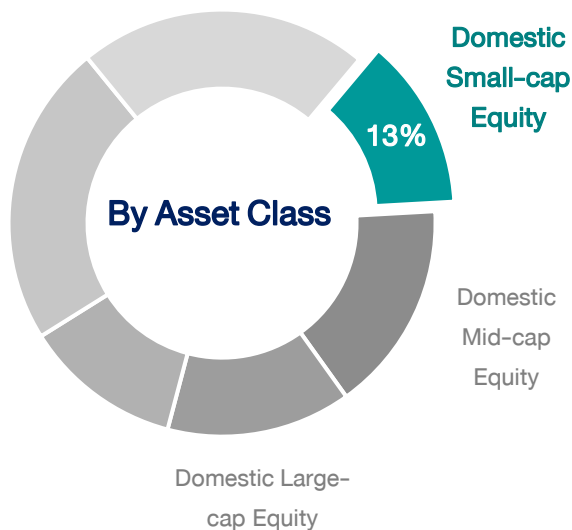
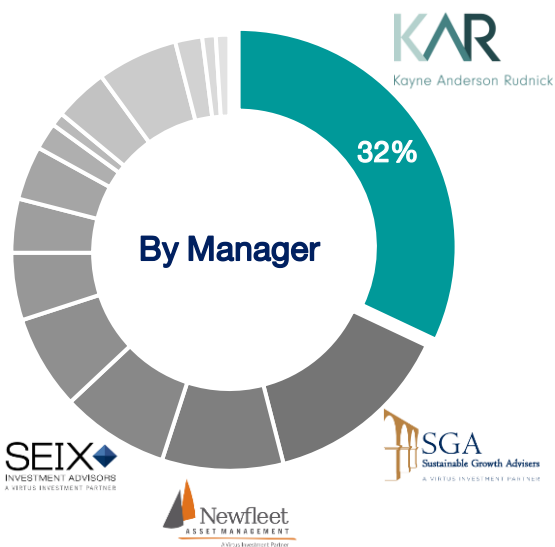
Asset Under Management  
\$ 168.3 Billion

Flexible Multi-Boutique House  
14+ Affiliated Managers

## Affiliated Managers



## Total Asset Under Management \$168.3bn (2Q23)



# Kayne Anderson Rudnick



Kayne Anderson Rudnick

1984  
FOUNDED

\$53.5 Billion  
ASSET UNDER MANAGEMENT

Investment Style	Quality-Oriented Equities
Headquarters	Los Angeles, CA
No. of Equity Investment Professionals	19
Average Investment Experience	17 Years

## กระบวนการคัดเลือกหุ้น

คัดเลือกหุ้น High Quality ผ่านมุมมองเสมือนการเป็น Private Business Buyer เพื่อสร้างผลตอบแทนที่น่าดึงดูดในระยะยาว

### Goal of Focused Portfolio




### Bottom-up Strategy

## คุณสมบัติหุ้น High Quality ในแง่มุมมองของ KAR



**Competitive Protection**

- Established Brand
- Scale & Cost Advantage
- High Barriers to Entry



**Owner-Oriented Management**

- Align Interest
- Rational Capital Allocation
- Cultivates Competitive Advantage



**High Quality Business**

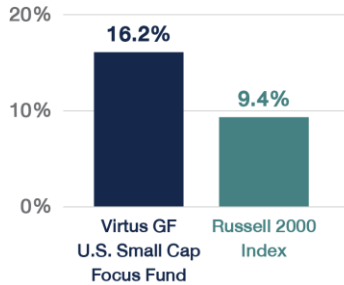
- Able to Protect & Grow Market Share
- High Economic Return on Capital

# Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund

## Portfolio Characteristics

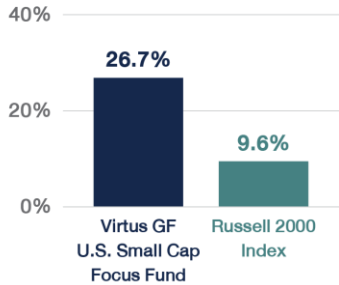
### High Earnings Growth

EPS Growth - Past 10 Years



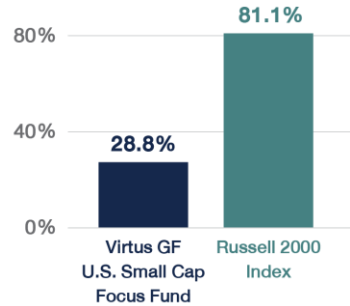
### Higher Profits

5-Year Return on Equity



### Low Volatility of Earnings

Earnings Variability - Past 10 Years



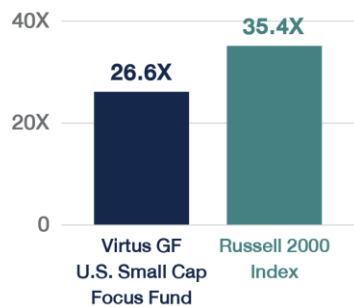
### Lower Debt

DEBT/EBITDA



### Value

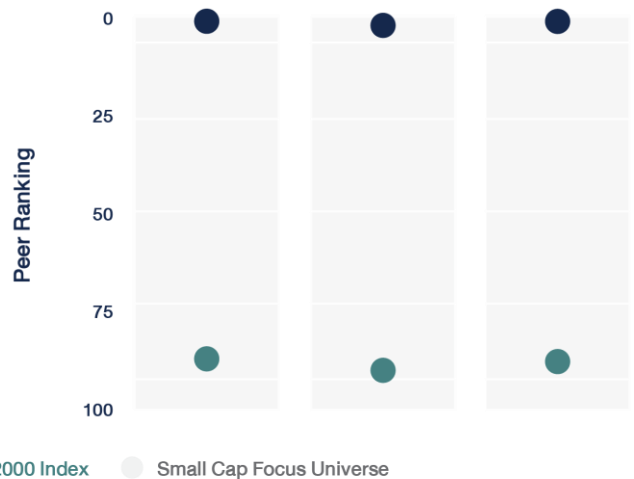
Trailing 12 Months P/E Ratio



สร้างผลตอบแทนได้เหนือตลาด  
และคู่แข่งในอุตสาหกรรม

Portfolio since Inception until 2Q23

	Annualized Return	Alpha	Sharpe Ratio
Percentile Rank	#1	#2	#1



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# รายละเอียดการลงทุนของ Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund

## Fund Information

Total Net Asset	\$388.72 million
No. of Positions	17
Avg. Weighted Market Capitalization	\$5.71bn
Benchmark	Russell 2000 Index
Inception Date	12 March 2014

บริหารกองโดย

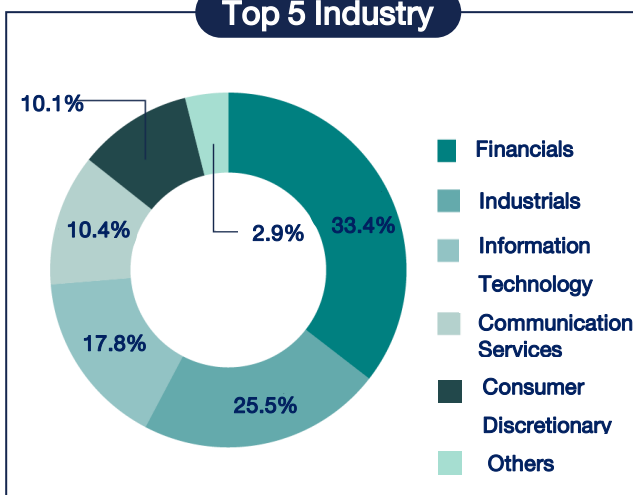
**TODD BEILEY, CFA**

ผู้จัดการกองทุน

ประสบการณ์ด้านการลงทุน  
มากกว่า 24 ปี



## Top 5 Industry



## Top 10 Holdings

Simpson Manufacturing	9.45%
Primerica, Inc.	9.32%
Landstar System	9.22%
nCino Inc	7.10%
Moelis & Co, Class A	4.75%
Rightmove plc	4.71%
Endava PLC	4.71%
Moelis	4.43%
Revolve Group	4.43%
Auto Trader Group PLC	4.40%

## Past Performance



	1 Month	3 Months	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception (12 March 2014)
<b>Virtus Small Cap Focus</b>	6.86%	7.97%	26.87%	26.87%	4.70%	12.81%	13.06%
<b>Russell 2000 Index</b>	12.22%	14.03%	16.93%	16.93%	2.22%	9.97%	7.02%

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



# ตัวอย่างหุ้น ที่กองทุนอาจลงทุน





ผู้ผลิตและออกแบบ  
อุปกรณ์ก่อสร้างชื่อดัง  
เชี่ยวชาญด้านแผ่นเหล็ก  
ยึดเสาและตะปูยึด



FOUNDED IN  
**1956**

**No.1 Global Market Share**  
54% of ตลาดแผ่นเหล็กยึดเสา

Revenue CAGR  
**12%**  
over past decade

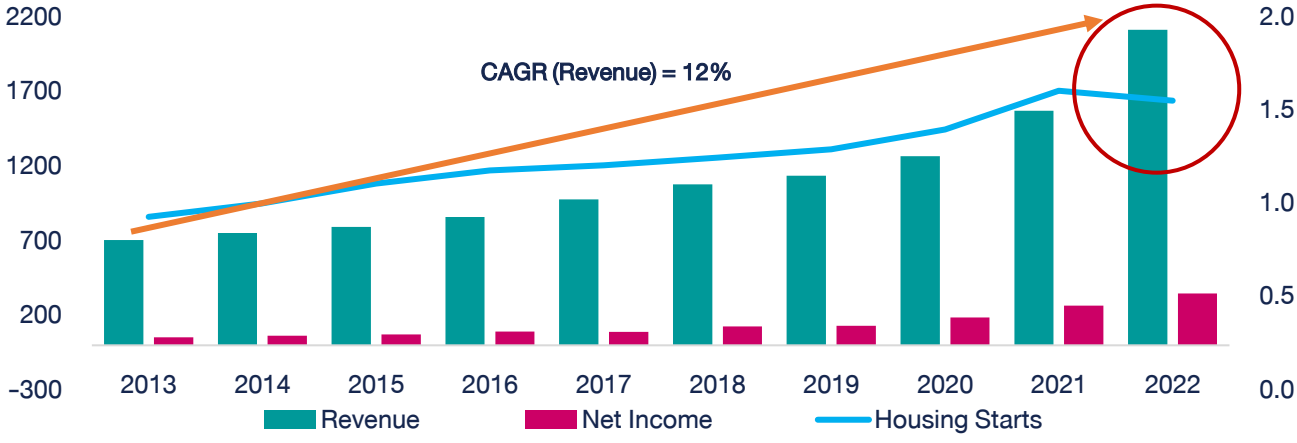
มีบริการ Solutions ที่ครอบคลุมโดยเป็น  
Supplier ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างที่ใหญ่ที่สุดในโลก



**จุดเด่น**

- แบรนด์แข็งแกร่งได้รับความไว้วางใจในอุตสาหกรรม**  
90% ที่บริษัทก่อสร้างใช้แผ่นยึดเสาของ Simpson จะได้รับการอนุมัติผ่านแผนก่อสร้างทันที
- ความสามารถในการขึ้นราคาสูง** ราคาของแผ่นเหล็กยึดเสาเป็นเพียงสัดส่วนเล็กน้อยของต้นทุนการก่อสร้างบ้านทั้งหมด
- Economic of Scale ประสิทธิภาพการดำเนินงานแข็งแกร่ง** Operating Margin เหนือคู่แข่งในอุตสาหกรรมอย่างอยู่ที่ 21.8% vs. 14.4% (as of 2022)

รายได้และกำไรเติบโตต่อเนื่องตลอดระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา  
โดยได้รับผลกระทบจำกัดจากตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# MORNINGSTAR

บริษัทผู้นำด้านการวิเคราะห์ และจัดหาข้อมูลด้านการลงทุนต่างๆ กว่า  
เช่น หุ้น และ กองทุนรวมโดยให้บริการมากกว่า 19 ประเทศทั่วโลก

**3.9 Million**  
Individual Investors

**32 Countries**  
Around the world

**#1 Fund Rating**  
In Thailand

**5,000** Model Portfolios

**54,000** public Companies

**5,700** state-sponsored college savings plans

**80,000** life/pension insurance funds

**11,000** separate accounts

**139,000** variable annuities/life sub-accounts and policies

**12,000** unit investment trusts

**300,000** mutual fund share classes

**13,400** close-end funds

**3+ Million** securities with an ESG Risk Rating

**24,000** ETFs

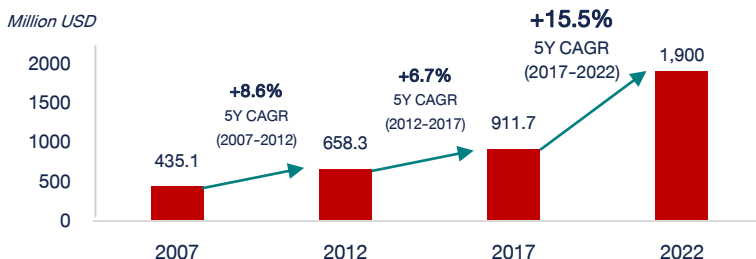
**3.5 Million** privately held companies

**500,000+**  
Securities under Analysis

**12.60%**  
Past 20-year  
Revenue Growth

**17.10%**  
Past 5-year  
Net Profit Growth

## รายได้ของ Morningstar เติบโตอย่างต่อเนื่อง



**4.3x**  
รายได้เติบโตขึ้นกว่า 4 เท่า  
ภายใน 20 ปี

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

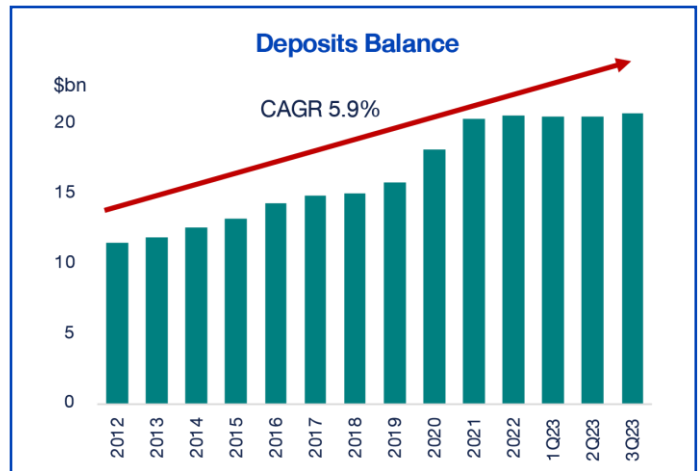
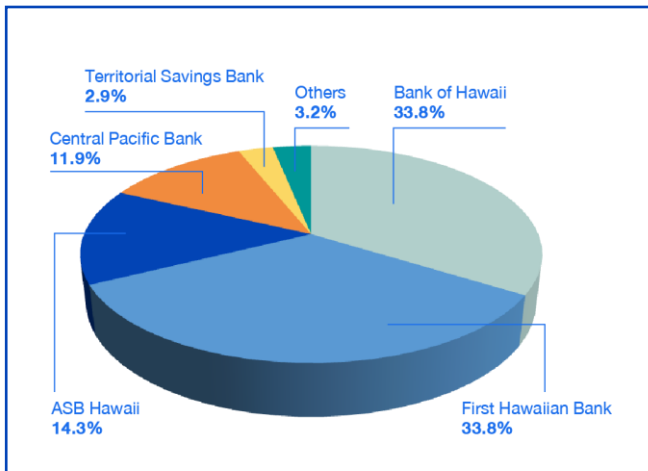
Over  
**125 years**  
Of History

**97% ของเงินฝาก  
รับประกันโดย FDIC**  
ในกรณีธนาคารล้ม

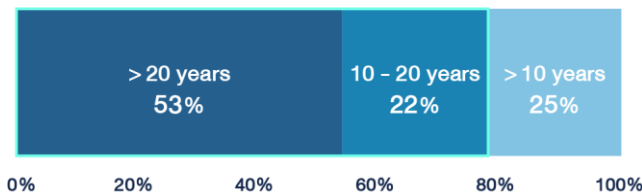
Long Term Deposit Rating  
**Moody's Aa3**  
สูงสุดใน U.S.

ครอง Market Share อันดับ 2  
ของอุตสาหกรรมธนาคาร  
ในฮาวายที่มีผู้เล่นหลักเพียง 5 ราย

เงินฝากเติบโตอย่างมั่นคงเฉลี่ย 5.9% ต่อปี  
ตั้งแต่ปี 2012-3Q23

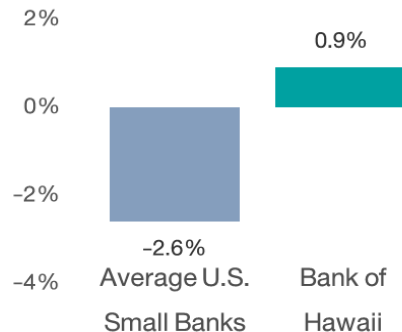


75% ของเงินฝากเป็นยอดฝากต่อเนื่องนานกว่า 10 ปี  
บ่งชี้ถึงความเชื่อมั่นต่อธนาคารและฐานลูกค้าที่แข็งแกร่ง



Bank of Hawaii ได้รับผลกระทบจำกัด  
จากการล้มของธนาคารท้องถิ่นสหรัฐฯ ในปี 2023

2023 Deposit Change (YTD)



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



# บริษัทผู้ผลิตใช้คุณภาพสูง

ในกลุ่มยานยนต์, จักรยานยนต์ และจักรยาน

แบ่งเป็นกลุ่ม

Extreme Sport และ High Performance

#1

Suspension Fork & Rear Shock



## HIGH QUALITY

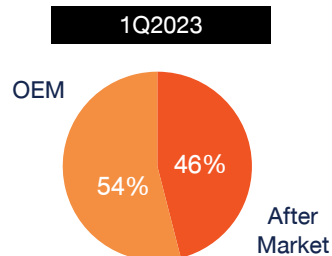
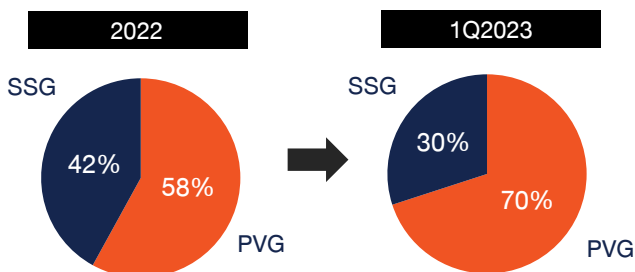
Suspension Fork & Rear Shock

### Major Markets

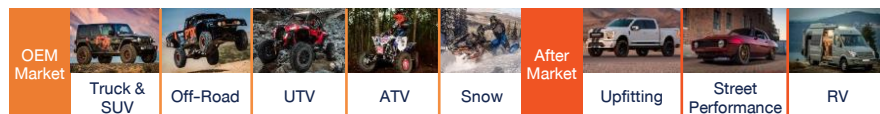
**27%**  
PVG 3-Year  
CAGR

**31%**  
SSG 3-Year  
CAGR

### Speciality Sports (SSG)

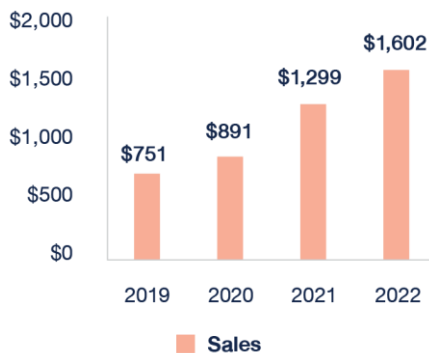


### Powered Vehicles Group (PVG)



**30%**  
3-Year EBITDA CAGR

**29%**  
3-Year Sales CAGR



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ASP-USSMALL

## Asset Plus US Small Cap Focus Fund

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูเอส สมอล แคป โฟกัส Asset Plus US Small Cap Focus Fund (ASP-USSMALL)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนรวม Feeder fund ตราสารทุน
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท
นโยบายการลงทุน	<p>กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในกองทุน Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund (กองทุนหลัก) Class I Acc โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) และกองทุนหลักจะนำไปลงทุนต่อในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) เป็นสกุลเงินหลัก ซึ่งกองทุนหลักบริหารจัดการ (Investment Company) โดย Virtus Global Funds plc. และกองทุนหลักจัดตั้งตามระเบียบของ Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS) ทั้งนี้จะมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</p> <p>กองทุนหลักจะเน้นลงทุน (ประมาณร้อยละ 67 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน) ในตราสารทุนของบริษัทที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดขนาดเล็ก (Small Market Capitalization Companies) ในหมวดอุตสาหกรรมต่างๆ ในประเทศสหรัฐอเมริกา โดย ณ ขณะใดขณะหนึ่ง กองทุนจะถือหุ้นของบริษัทเหล่านี้จำนวน 15 ถึง 35 บริษัท และอาจลงทุนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดในหลักทรัพย์ที่เป็น Depositary Receipts หลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำและมีข้อจำกัด (Illiquid and Restricted Securities) หลักทรัพย์นอกประเทศสหรัฐฯ (รวมถึงประเทศที่เป็นตลาดหลักทรัพย์เกิดใหม่) และหลักทรัพย์ระยะสั้น</p>
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ในสภาวะการผันผวนของกองทุนจะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ดีในกรณีที่เกิดการผันผวนไม่ปกติของกองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ยกตัวอย่างเช่น กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อค่าเงินระยะยาว กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เป็นต้น
ความเสี่ยงกองทุน	1. Leverage Risk 2. Liquidity Risk 3. Repatriation Risk 4. Exchange Rate Risk 5. Credit Risk 6. Country and Political Risk 7. Business Risk 8. Market Risk
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	1,000 บาท สำหรับการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป
วันทำการซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน <sup>(1)</sup> ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น.
ระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืน	ภายใน 4 วันทำการ นับจากวันขายคืน (T+4) ไม่นับรวมวันหยุดทำการต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 1.50% (เก็บจริง 1.25%)
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน <sup>(2)</sup>	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 1.61% (เก็บจริง 1.61%)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 0.08% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 0.75% ต่อปี



<sup>(1)</sup> วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศที่ลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี), <sup>(2)</sup> ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

Source: Asset Plus Fund Management as of 17 November 2023

**ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”**  
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน  
ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง