

กองทุนเปิด

แอสเซทพลัส ยูเอส สมอล แคป โฟกัส

ASP-USSMALL

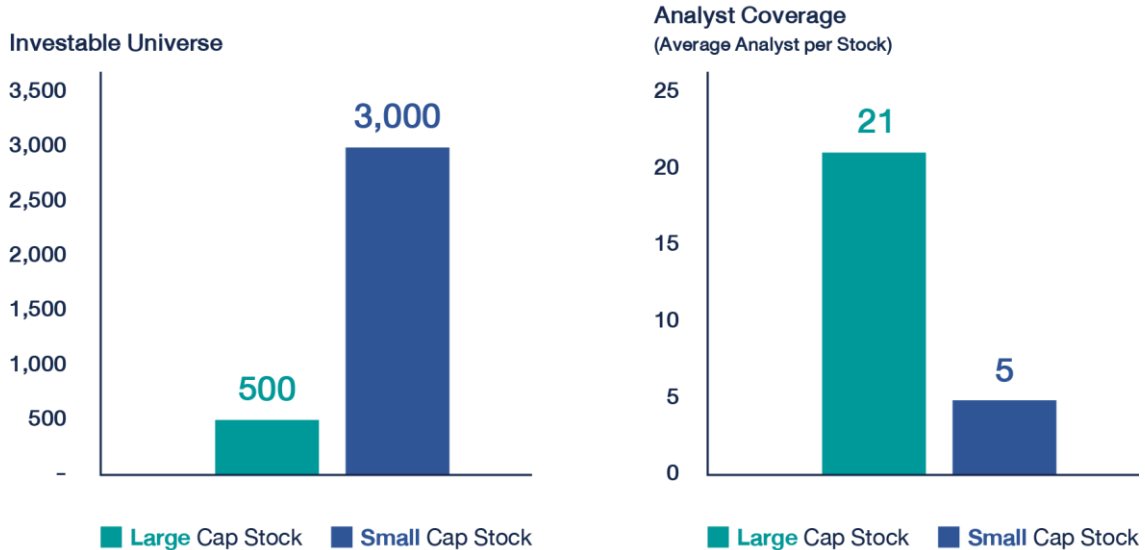
เสริมพอร์ตด้วยหุ้นเล็กที่แข็งแกร่งในตลาดสหรัฐฯ
พร้อมโอกาสรับผลตอบแทนสูง



สอบถามข้อมูลและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.แอสเซท พลัส จำกัด
ชั้น 17 อาคารสารคดีท่าอากาศยาน 175 ซาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
Customer Care 02 672 1111 www.assetfund.co.th

Why U.S. Small Cap?

Analyst Coverage ยังต่ำมากหากเทียบกับหุ้นใหญ่



Source: Kayne Anderson Rudnick as of June 2023

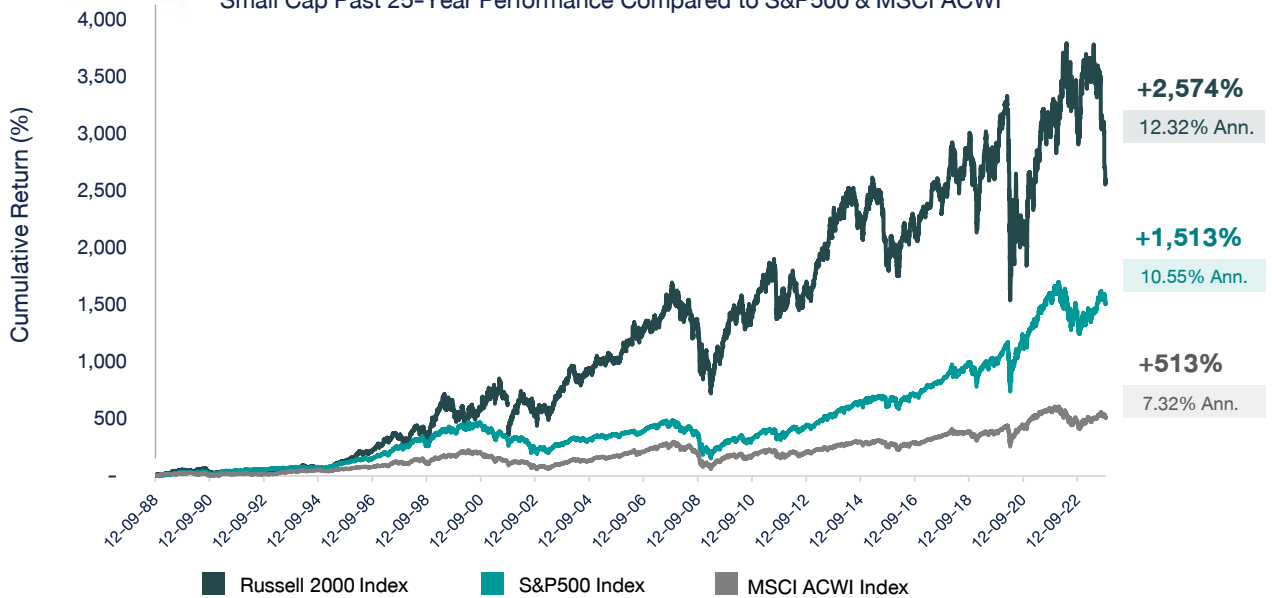
จำนวนหุ้นเล็กในตลาดสหรัฐฯ มีมากกว่าหุ้นใหญ่ถึง 4 เท่า



Why U.S. Small Cap?

Strong Performance

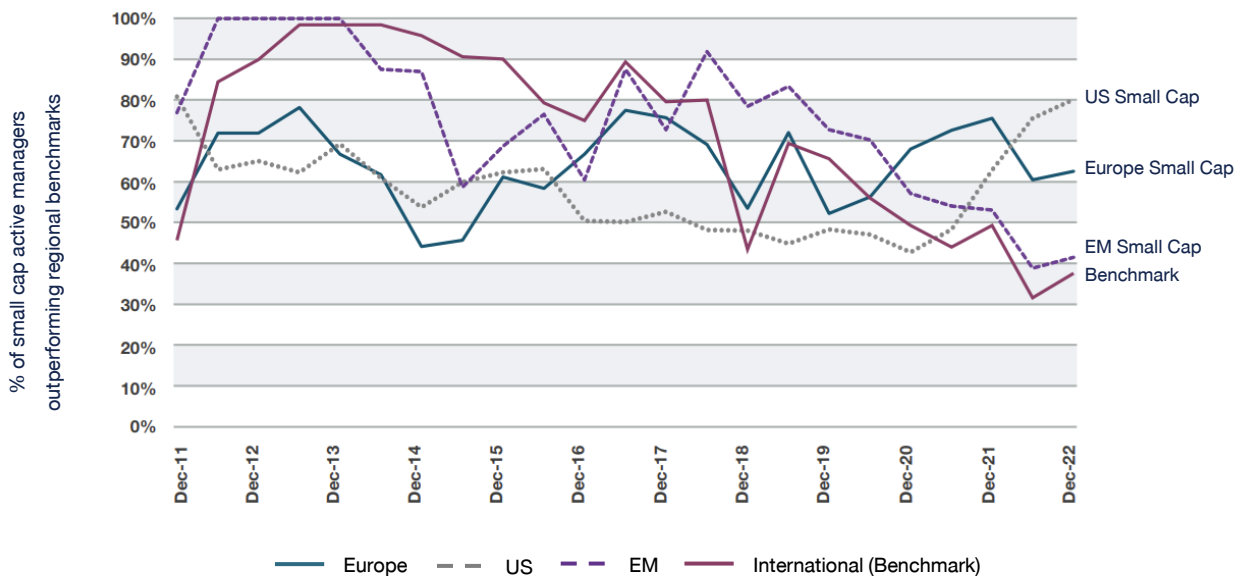
Small Cap Past 25-Year Performance Compared to S&P500 & MSCI ACWI



Source: Bloomberg 12 Sep 1998 – 29 Sep 2023

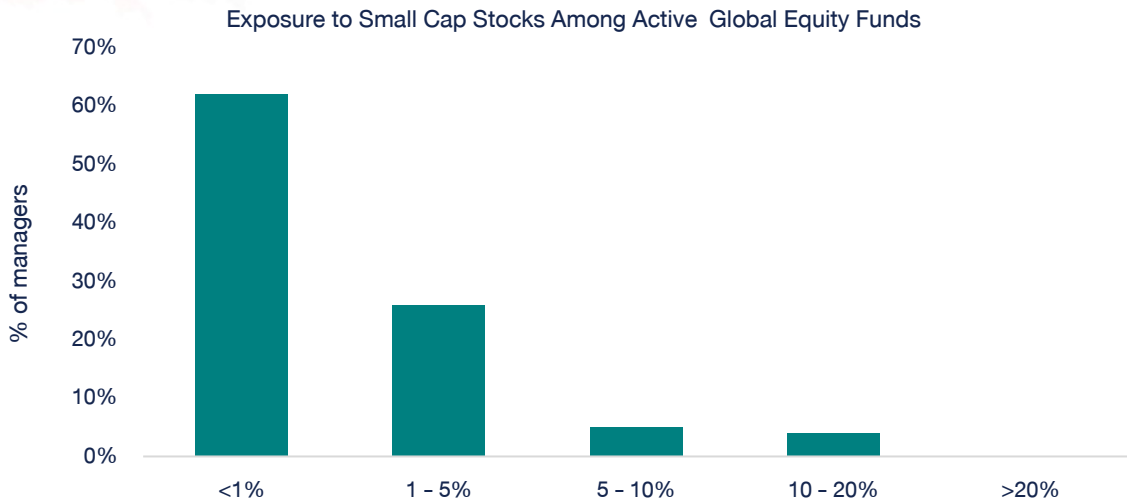
Active small cap manager beating the benchmark

Global Small Cap especially US Small Cap Beating the Benchmark



Why U.S. Small Cap?

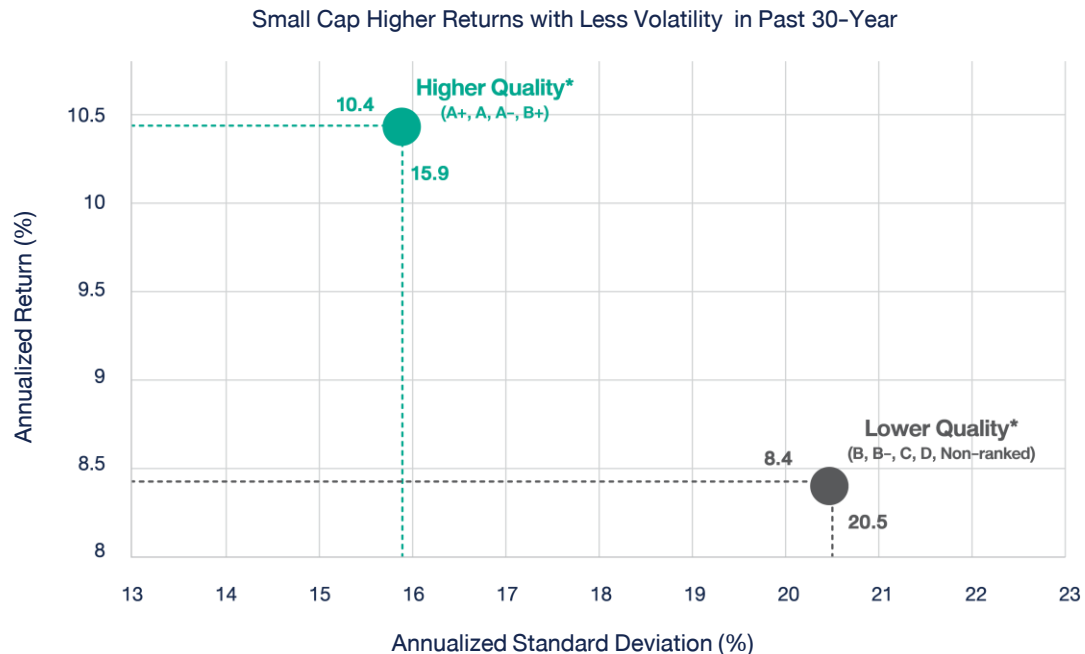
Active global equity funds ยังลงทุนในหุ้นเล็กในสัดส่วนที่น้อยมาก



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

Source: bfinance manager research

Higher quality get higher return and low volatility



*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

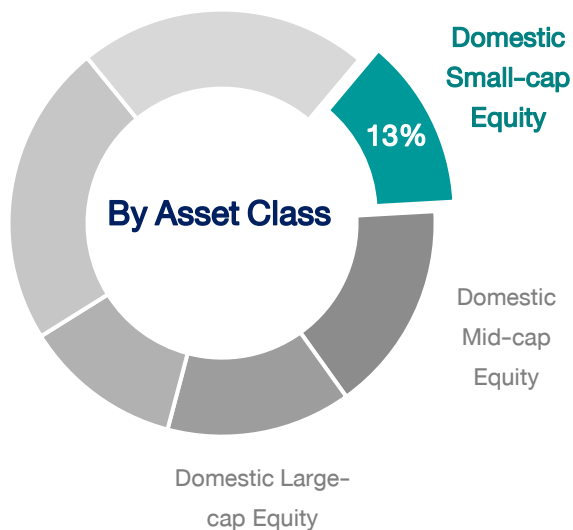
Asset Under Management
\$ 168.3 Billion

Flexible Multi-Boutique House
14+ Affiliated Managers

Affiliated Managers



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



Kayne Anderson Rudnick



Kayne Anderson Rudnick

1984
FOUNDED

\$69.8 Billion
ASSET UNDER MANAGEMENT

Investment Style

Quality-Oriented Equities

Headquarters

Los Angeles, CA

No. of Equity Investment Professionals

23

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

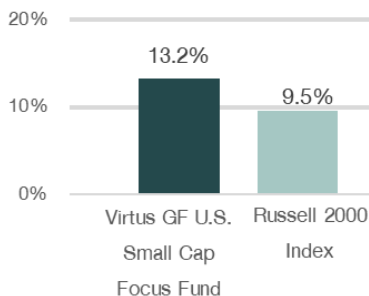
Able to Protect & Grow Market Share
High Economic Return on Capital

Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund

Portfolio Characteristics

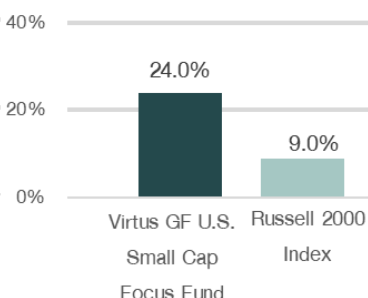
High Earnings Growth

EPS Growth – Past 10 Years



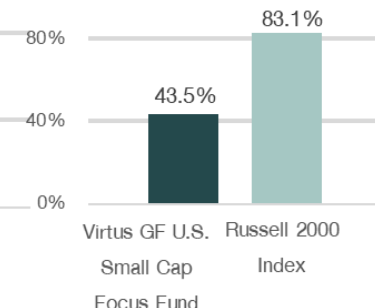
Higher Profits

5-Year Return on Equity



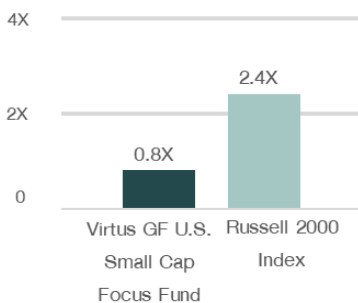
Low Volatility of Earnings

Earnings Variability – Past 10 years



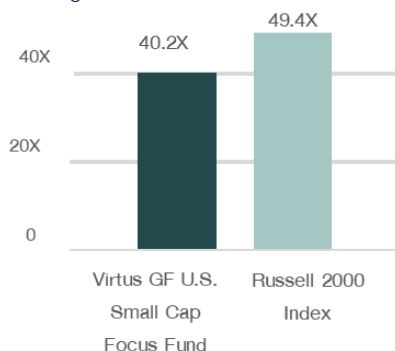
Lower Debt

DEBT/EBITDA



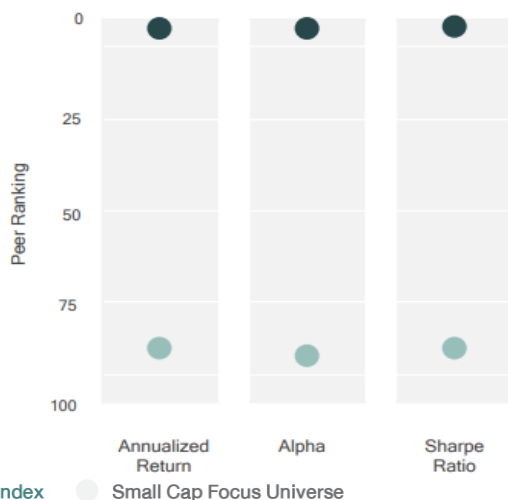
Value

Trailing 12 Months P/E Ratio



สร้างผลตอบแทนได้เหนือตลาด
และคู่แข่งในอุตสาหกรรม

Portfolio since Inception until 3Q24



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียดการลงทุนของ Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund

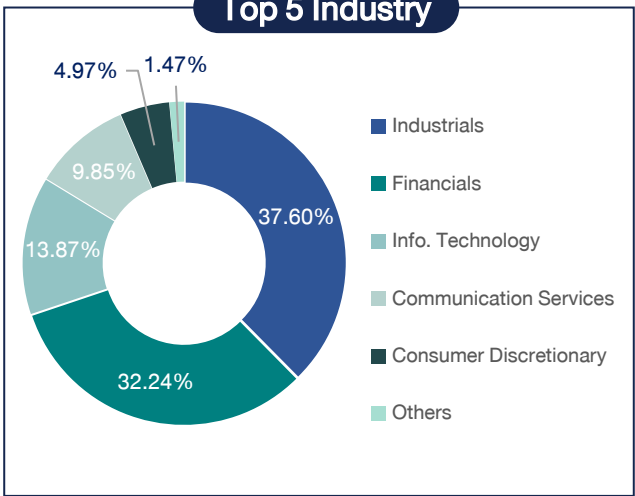
Fund Information

Total Net Asset	\$400.97million
No. of Positions	21
Avg. Weighted Market Capitalization	\$5.98bn
Benchmark	Russell 2000 Index
Inception Date	12 March 2014

บริหารกองโดย
TODD BEILEY, CFA
ผู้จัดการกองทุน
ประสบการณ์ด้านการลงทุน
มากกว่า 24 ปี



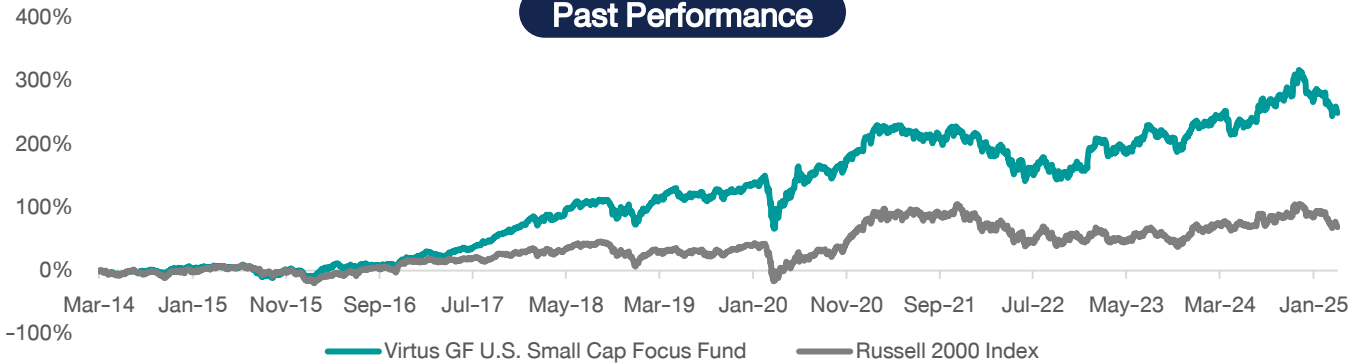
Top 5 Industry



Top 10 Holdings

Primerica, Inc.	9.45%
Landstar System	9.31%
Toro Company	8.50%
Ryan Specialty Holdings, Inc.	6.77%
Rightmove	4.80%
Simpson Manufacturing	4.77%
Goosehead Insurance, Inc.	4.72%
Watts Water Technologies	4.66%
AppFolio Inc	4.63%
Auto Trader Group	4.61%

Past Performance



	1 Month	3 Months	YTD	1 Year	3 Years*	5 Years*	Since Inception* (12 March 2014)
Virtus Small Cap Focus	-5.01%	-7.75%	-7.75%	-0.85%	6.06%	12.48%	11.96%
Russell 2000 Index	-6.81%	-9.48%	-9.48%	-4.01%	0.52%	13.27%	6.29%

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

* Annualized Return

ตัวอย่างหุ้น ที่กองทุนอาจลงทุน



SIMPSON

Manufacturing COMPANY

TM

ผู้ผลิตและออกแบบ
อุปกรณ์ก่อสร้างชื่อดัง
เชี่ยวชาญด้านแผ่นเหล็ก
ยัดเสาและตะปูยึด



FOUNDED IN
1956

No.1 Global Market Share
54% of ตลาดแผ่นเหล็กยัดเสา

Revenue CAGR
12%
over past decade

มีบริการ Solutions ที่ครอบคลุมโดยเป็น
Supplier ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างที่ใหญ่ที่สุดในโลก



จุดเด่น



แบรนด์แข็งแกร่งได้รับความไว้วางใจในอุตสาหกรรม
90% ที่บริษัทก่อสร้างใช้แผ่นยัดเสาของ Simpson
จะได้รับการอนุมัติผ่านแผนก่อสร้างทันที

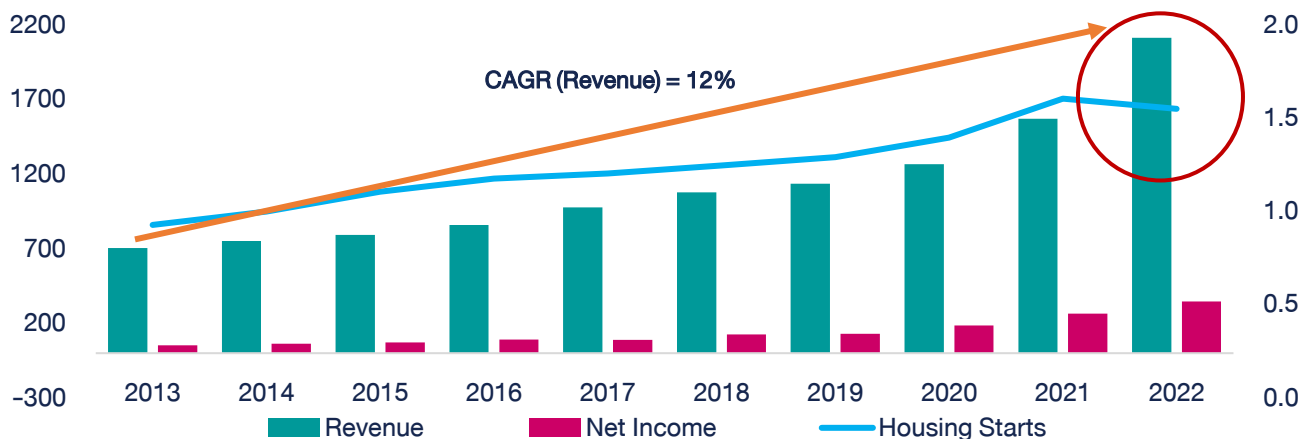


ความสามารถในการขึ้นราคาสูง ราคาของแผ่นเหล็ก
ยัดเสาเป็นเพียงสัดส่วนเล็กน้อยของต้นทุนการก่อสร้างบ้าน
ทั้งหมด



Economic of Scale ประสิทธิภาพการดำเนินงาน
แข็งแกร่ง Operating Margin เหนือคู่แข่งในอุตสาหกรรม
อย่างอยู่ที่ 21.8% vs. 14.4% (as of 2022)

รายได้และกำไรเติบโตต่อเนื่องตลอดระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา
โดยได้รับผลกระทบจำกัดจากตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

MORNINGSTAR

บริษัทผู้นำด้านการวิเคราะห์ และจัดหาข้อมูลด้านการลงทุนต่างๆ กว่า
เช่น หุ้น และ กองทุนรวมโดยให้บริการมากกว่า 30 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

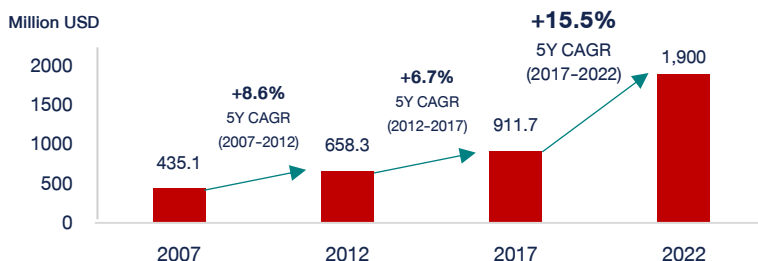
3.5 Million privately held companies

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

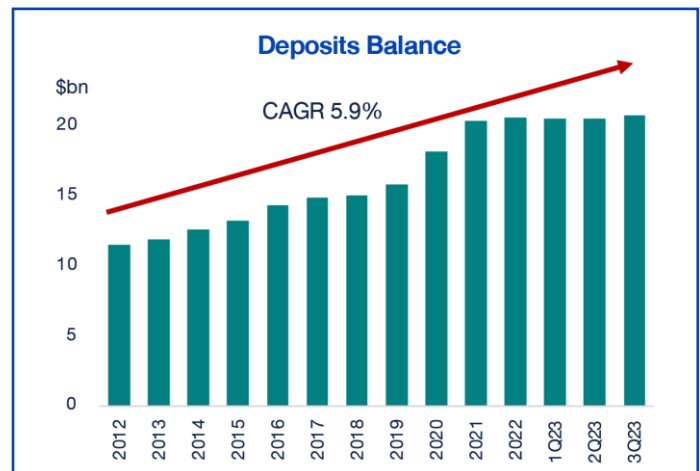
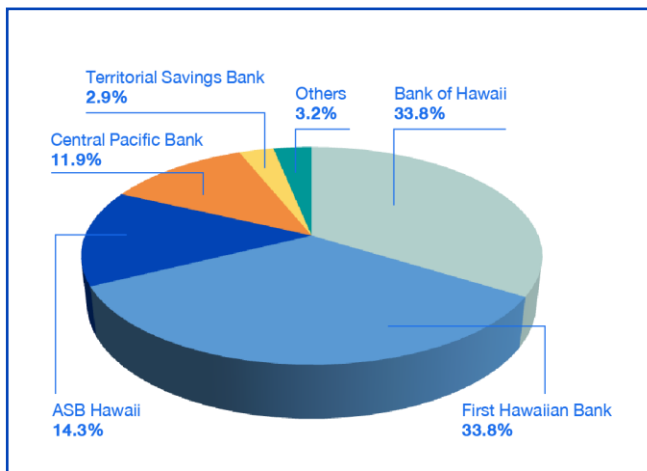
Over
125 years
Of History

97% ของเงินฝาก
รับประกันโดย FDIC
ในกรณีธนาคารล้ม

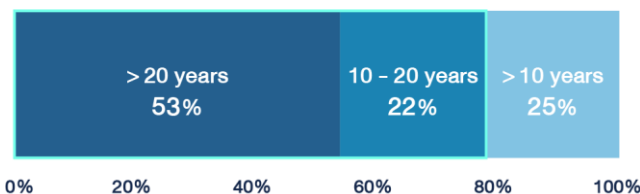
Long Term Deposit Rating
Moody's Aa3
สูงสุดใน U.S.

ครอง Market Share อันดับ 2
ของอุตสาหกรรมธนาคาร
ในฮาวายที่มีผู้เล่นหลักเพียง 5 ราย

เงินฝากเติบโตอย่างมั่นคงเฉลี่ย 5.9% ต่อปี
ตั้งแต่ปี 2012-3Q23

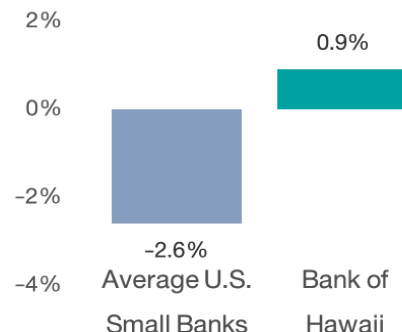


75% ของเงินฝากเป็นยอดฝากต่อเนื่องนานกว่า 10 ปี
บ่งชี้ถึงความเชื่อมั่นต่อธนาคารและฐานลูกค้าที่แข็งแกร่ง



Bank of Hawaii ได้รับผลกระทบจำกัด
จากการล้มของธนาคารท้องถิ่นสหรัฐ ในปี 2023

2023 Deposit Change (YTD)



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



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)

Market
Expansion



Emerging
Segments



Innovative
Components



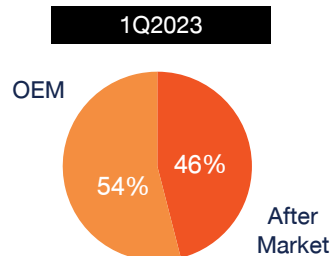
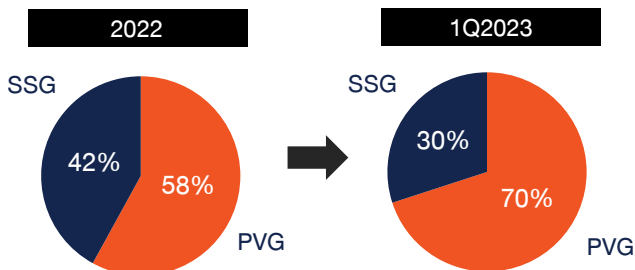
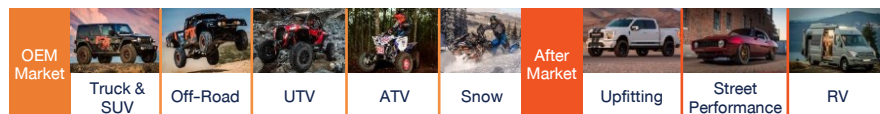
Integrative
Systems



After Sale
Services



Powered Vehicles Group (PVG)

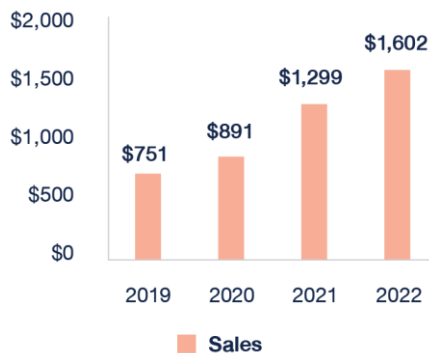
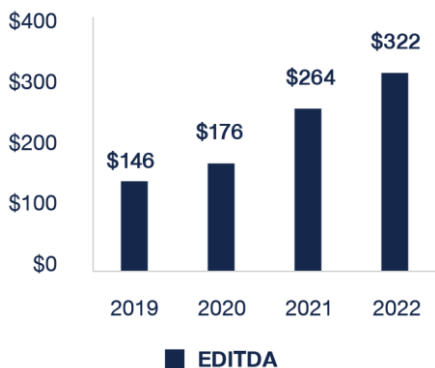


30%

3-Year EBITDA CAGR

29%

3-Year Sales CAGR



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในกองทุน Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund (กองทุนหลัก) Class I Acc โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) และกองทุนหลักจะนำเงินไปลงทุนต่อในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (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 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
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ในสภาวะการผันผวนของกองทุนจะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ตามในกรณีที่สภาวะการผันผวนของกองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน 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 ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น.
ระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืน	ภายใน 4 วันทำการ นับจากวันขายคืน (T+4) ไม่นับรวมวันหยุดทำการต่างประเทศ

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



⁽¹⁾ วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศที่ลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี), ⁽²⁾ ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ: หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

Source: Asset Plus Fund Management as of 17 November 2023

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน
ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง