

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดธนชาต อีสท์สปริง โกลบอล เทคโนโลยี

(T-ES-GTech)

รหัสกองทุน 4412

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2563 ถึง วันที่ 6 สิงหาคม 2563

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาต อีสท์สปริง โกลบอล เทคโนโลยี สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 6 สิงหาคม 2563 ให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

นับจากวันที่ 7 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563 ถึงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2563 ดัชนี Dow Jones Global Technology Net Total Return ได้มีการปรับตัวสูงขึ้น 18.7% โดยปรับตัวจากจุดต่ำสุดรอบ 3 ปีครึ่งในช่วงปลายเดือน มี.ค. 2563 สะท้อนความคาดหวังต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจจากวิกฤตการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 หลังกลุ่มประเทศต่างๆ ททยผ่อนคลามาตรการล็อกดาวน์ประกอบกับปัจจัยหนุนจากสภาพคล่องในระบบที่สูงขึ้นผ่านการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงสู่ระดับใกล้ 0% รวมถึง มาตรการ QE ของกลุ่มธนาคารกลางสำคัญ นอกจากนี้ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยียังได้รับความคาดหวังที่สูงจากแนวโน้มการเติบโตของผลประกอบการที่โดดเด่นแม้เชื้อไวรัสโควิด-19 ยังคงแพร่ระบาดในหลายกลุ่มประเทศ

1) นายกรัฐมนตรีจีน สี จิ้นผิง ของญี่ปุ่นประกาศลาออกเนื่องจากด้วยปัญหาด้านสุขภาพ แต่ระบุว่ายังคงอยู่ในตำแหน่งต่อไปจนกว่าจะสามารถสรรหาผู้ดำรงตำแหน่งคนใหม่ได้ ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับลดลงแรงจากความกังวลเกี่ยวกับความต่อเนื่องของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ "อาเบะ โนมิคส์"

2) นายเจอโรม พาวเวลล์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศเปลี่ยนแปลงกรอบนโยบายเงินเฟ้อในการประชุมสุดยอดประจำปีในเมืองแจ็กสันโฮล จากการยึดตัวเลขที่ 2% มาเป็นการกำหนดเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อแบบยืดหยุ่น หรือ Average-inflation targeting (AIT)

3) สเปน อังกฤษ เบลเยียม ลักเซมเบิร์ก ฝรั่งเศส และ เยอรมนี กลับมารายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อที่เพิ่มสูงขึ้นอีกครั้ง และส่งผลให้หลายกลุ่มประเทศในยุโรปต้องกลับมาบังคับใช้คำสั่งจำกัดการเดินทางและมาตรการควบคุมอื่นๆ อีกครั้งจากความกังวลต่อการกลับมาของภาวะระลอกสอง (second-wave)

4) อุตสาหกรรมการผลิตของจีนจะเริ่มทยอยกลับมาดำเนินการบ้างแล้วหลังตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลง แต่ยังคงห่างไกลจากระดับปกติที่ประมาณ 30-40%

5) ตัวเลขตลาดแรงงานของสหรัฐออกมาดีกว่าคาด โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-farm payrolls) เพิ่มขึ้น 1.37 ล้านราย ขณะที่ อัตราการว่างงาน (Unemployment rate) ลดลงมาที่ระดับ 9.8% โดยเป็นครั้งแรกที่อัตราการว่างงานปรับลงมต่ำกว่าระดับ 2 หลักนับตั้งแต่เกิดเหตุไวรัสโควิด-19 ระบาดในสหรัฐ

6) รัฐบาลจีนออกกฎหมายใหม่ในการคุมเข้มการส่งออกเทคโนโลยีจีนสู่ต่างประเทศ

7) คณะกรรมการอาหารและยาของสหรัฐ (FDA) อนุมัติการใช้พลาสมาที่ได้รับบริจาคจากกลุ่มผู้ป่วยที่หายจากไวรัสโควิด-19 ในการรักษาผู้ป่วยใหม่

กองทุน T-ES-GTech เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund ที่มโนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน AXA WF Global Factors – Sustainable Equity I USD (กองทุนหลัก สกตเงินดอลลาร์สหรัฐ) โดยเฉลี่ยในรอบปี บัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้ท่านมั่นใจว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน							
	ย้อนหลัง 3 เดือน 5 พ.ค. 63 ถึง 6 ส.ค. 63	ย้อนหลัง 6 เดือน ถึง 6 ส.ค. 63	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ ถึง 6 ส.ค. 63	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ ถึง 6 ส.ค. 63	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ ถึง 6 ส.ค. 63	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ ถึง 6 ส.ค. 63	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน 7 ก.พ. 63 ถึง 6 ส.ค. 63
T-ES-GTech	28.51	-	-	-	-	-	22.24
Benchmark	23.57	-	-	-	-	-	18.32
Information Ratio ²	0.63						0.19
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	20.60						35.64

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

Benchmark คำนวณจาก ดัชนี Dow Jones Global Technology Net Total Return Index 100%

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) เท่ากับ 0.91 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 6 สิงหาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สิน สุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	29,432.43	0.534%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	3,237.57	0.059%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	594.30	0.011%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกิดขึ้น จากการลงทุนในหลักทรัพย์ใน ต่างประเทศ	1,212.85	0.022%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	740.42	0.013%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	35,217.57	0.639%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียม
ต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าว ไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 6 สิงหาคม 2563

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อ
ผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาต โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาต
(<https://www.thanachartfundcastspring.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ
ก.ล.ด. (<http://www.sec.or.th>)

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์



รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นกองทุน

กองทุนเปิดธนชาต อีเอสปริ่ง โกลบอล เทคโนโลยี

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด
ธนชาต อีเอสปริ่ง โกลบอล เทคโนโลยี ("กองทุน") ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและ
จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน
ตั้งแต่วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 6 สิงหาคม 2563

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้อง
ตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นายจตุภูมิ ปรินิจาภิรชา)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

วันที่ 9 กันยายน 2563

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ คีบีเอส วิคเตอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคซีเอช (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็น ข้อมูลในการ ตัดสินใจ ลงทุน

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์อินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารกลีกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟิเมอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอโรอัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พรีวิาส์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 6 สิงหาคม 2563

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	320,815,382.87	4.29%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/มูลค่าหน่วยตัว (พันบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยที่ได้รับ (พันบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยที่ได้รับ (พันบาท)	ร้อยละของทรัพย์สินสุทธิ
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ								7,237,307.83	100.00	7,237,307.83	96.81
หน่วยลงทุน								7,237,307.83	100.00	7,237,307.83	96.81
ประเภทกองทุนรวมตราสารแห่งทุน								7,237,307.83	100.00	7,237,307.83	96.81
POLGTU Polar Capital Global Technology Fund USD Class I Dist							3,072.50	7,237,307.83	100.00	7,237,307.83	96.81
เงินฝากธนาคาร										320,815.38	4.29
ประเภทอสังหาริมทรัพย์										320,815.38	4.29
BAY - S/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		AAA*	F1+(tha)*	BBB+*	Baa1*		320,633.19			320,815.38	4.29
ประเภทกระแสเงินสด										2.00	0.00
BAY - C/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		AAA*	F1+(tha)*	BBB+*	Baa1*		2.00			2.00	0.00
การป้องกันความเสี่ยงของรายการในอนาคตโดยใช้สัญญาล่วงหน้า										(1,447.27)	(0.05)
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า										(2,002.72)	(0.03)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า										555.44	(0.02)
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										(77,893.95)	(1.05)
สินทรัพย์อื่น										196,504.59	2.62
หนี้สินอื่น										(274,398.54)	(3.67)
รวมทั้งสิ้น								7,237,307.83	100.00	7,478,781.99	100.00

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไร/ขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(1,139,857.82)	(0.02%)	(1,139,857.82)
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทย	A+*	A+*	BBB-	Baa3*	ป้องกันความเสี่ยง	(862,857.87)	(0.01%)	(862,857.87)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(422,954.28)	(0.01%)	(422,954.28)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(160,784.93)	(0.00%)	(160,784.93)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(2,175,270.49)	(0.03%)	(2,175,270.49)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทย	A+*	A+*	BBB-	Baa3*	ป้องกันความเสี่ยง	(1,877,821.30)	(0.03%)	(1,877,821.30)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทย	A+*	A+*	BBB-	Baa3*	ป้องกันความเสี่ยง	(786,104.13)	(0.01%)	(786,104.13)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย		AA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(1,534,078.11)	(0.02%)	(1,534,078.11)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(4,888,808.36)	(0.07%)	(4,888,808.36)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(1,166,251.80)	(0.02%)	(1,166,251.80)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(1,907,745.90)	(0.03%)	(1,907,745.90)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(2,666,920.17)	(0.04%)	(2,666,920.17)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(31,368.97)	(0.00%)	(31,368.97)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(8,098.36)	(0.00%)	(8,098.36)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(407,383.08)	(0.01%)	(407,383.08)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	1,185,492.85	0.02%	1,185,492.85
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	1,512,390.45	0.02%	1,512,390.45
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	2,333,482.65	0.03%	2,333,482.65
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทย	A+*	A+*	BBB-	Baa3*	ป้องกันความเสี่ยง	4,147,515.16	0.06%	4,147,515.16
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	595,100.68	0.01%	595,100.68
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	512,080.08	0.01%	512,080.08
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย		AA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	1,845,846.72	0.02%	1,845,846.72
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย		AA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	2,554,413.69	0.03%	2,554,413.69
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	778,601.51	0.01%	778,601.51
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	1,592,612.48	0.02%	1,592,612.48
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	719,621.88	0.01%	719,621.88
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	808,781.64	0.01%	808,781.64
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	3,092.00	0.00%	3,092.00

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรต ติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศ ไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด 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 และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิด นัดชำระหนี้	
D	DDD, DD, D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

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

Description	Standard and Poor's		Moody's		FITCH Ratings	
	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term
Investment Grade						
Highest Credit Quality - exceptionally strong capacity for payment of financial commitments	AAA		Aaa		AAA	
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared With AAA	AA+		Aa1		AA+	
	AA	A1+	Aa2	P1	AA	F1+
	AA-	A1	Aa3	P2	AA-	F1
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+	A2	A1	P3	A+	F2
	A	A3	A2		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	NP	B	B
	B-	C	B3		B-	C
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+	D	Caa1		CCC+	D
	CCC		Caa2		CCC	
	CCC-		Caa3		CCC-	
Highly speculative obligations	CC		CC		CC	
Very low probability of timely and full payment of obligations	C		C		C	
Default in payment of obligations – D						

กองทุนเปิดธนชาต อีส์ทีสปริง โกลบอล เทคโนโลยี
งบดุล
ณ วันที่ 6 สิงหาคม 2563
(หน่วย : บาท)

	6 สิงหาคม 2563
	(ยังไม่ได้สอบทาน)
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 6,066,844,975.31 บาท)	7,237,307,828.11
เงินฝากธนาคาร	320,635,194.38
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ย	180,188.49
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	18,589,031.79
ลูกหนี้อื่นจากการขายเงินลงทุน	196,090,480.00
สินทรัพย์อื่น	201,394.05
รวมสินทรัพย์	7,773,004,116.82
หนี้สิน	
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	264,025,199.40
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	20,036,305.55
เจ้าหนี้อื่น	813,021.74
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9,320,526.36
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	27,028.27
หนี้สินอื่น	46.55
รวมหนี้สิน	294,222,127.87
สินทรัพย์สุทธิ	7,478,781,988.95
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	6,118,018,001.61
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	30,289,278.80
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	1,330,474,708.54
สินทรัพย์สุทธิ	7,478,781,988.95
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	12.2241
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นสุด (หน่วย)	611,801,800.1610

กองทุนเปิดธนชาต อีเอสพีริง โกลบอล เทคโนโลยี
งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบตั้งแต่วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) สิ้นสุดวันที่ 6 สิงหาคม 2563

(หน่วย : บาท)

	ตั้งแต่วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2563 (วัน จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน ถึงวันที่ 6 สิงหาคม 2563 (ยังไม่ได้สอบทาน)
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	1,886,480.32
รวมรายได้	1,886,480.32
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	29,432,430.46
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	594,300.41
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3,237,567.38
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	22,377.20
ค่าใช้จ่ายในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	92,590.00
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	1,212,856.72
ภาษีเงินได้	92,258.62
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	625,457.44
รวมค่าใช้จ่าย	35,309,838.23
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(33,423,357.91)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	-6,897,819.05
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากเงินลงทุน	189,907,400.76
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากเงินลงทุน	1,170,675,572.80
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากสัญญาอนุพันธ์	11,660,185.70
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้นจากสัญญาอนุพันธ์	-1,447,273.76
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	1,370,795,885.50
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,330,474,708.54

ข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละยี่สิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ของ
กองทุนเปิดธนชาต อีสท์สปริง โกลบอล เทคโนโลยี

Fund Fact Sheet

28 August 2020

US\$ Class I Dist
 ISIN: IE00B42NVC37



This document is an advertisement for marketing purposes. Before subscribing please read the Prospectus and the KIID.

NAV per Share

US\$ Class I Dist US\$78.76

Fund Particulars

Fund Size	US\$7,297.0 million
Base Currency	US\$
Denominations	US\$ / GBP / EUR
Fund Structure	Open-ended UCITS
Domicile	Dublin, Ireland
Listing	Irish Stock Exchange
Launch Date	19 October 2001
Management	Polar Capital LLP

Fund Managers



Nick Evans

Partner

Nick has managed the Fund since he joined Polar Capital in 2007 and has 23 years of industry experience.



Ben Rogoff

Partner

Ben has managed the Fund since he joined Polar Capital in 2003 and has 25 years of industry experience.

Fund Profile

Investment Objective

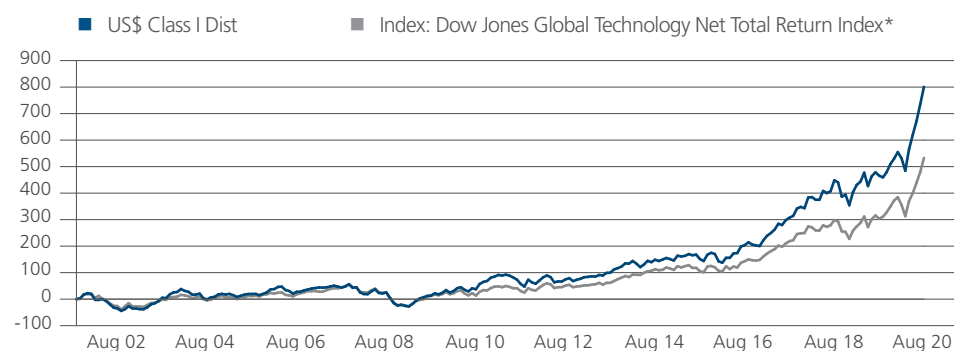
The Fund aims to achieve long-term capital appreciation through investing in a globally-diversified portfolio of technology companies.

Key Facts

- Team of 9 sector specialists
- The team has 130+ years of combined industry experience
- Typically 60-85 positions
- No benchmark or tracking error constraints
- Fundamentally-driven analysis and stock selection

Share Class Performance

Performance Since Launch (%) ¹



	Since Launch								
	1 month	3 month	YTD	1 year	3 years	5 years	10 years	Ann.	Cum.
US\$ Class I Dist	7.93	25.17	43.04	59.14	121.24	258.33	556.88	12.33	797.86
Index	9.32	26.58	34.13	56.87	98.57	207.82	457.30	10.27	532.82

Discrete Annual Performance (%)

12 months to	28.08.20	30.08.19	31.08.18	31.08.17	31.08.16
US\$ Class I Dist	59.14	3.23	34.66	34.04	20.84
Index	56.87	1.23	25.04	31.05	18.29

Source: Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Ltd, monthly percentage growth, US\$ and has been calculated to account for the deduction of fees. Fund performance does not take account of any commissions or costs incurred by investors when subscribing for or redeeming shares. The US\$ Class I Dist was launched on 04 September 2009. The index performance figures are sourced from Bloomberg and are in US\$ terms. These figures refer to the past. Investments in funds are subject to risk. **Past performance is not a reliable indicator of future returns.** The money invested in a fund can increase and decrease in value and past performance is not a reliable indicator that you will get back the full amount invested. The performance calculation is based on US\$. If the currency in which the past performance is displayed differs from the currency of the country in which you reside, then you should be aware that due to exchange rate fluctuations the performance shown may increase or decrease if converted into your local currency. Please see the Important Information on the last page of this document for further information on the risks to your investment.

1. Performance is representative of the Institutional US\$ share class which launched on 4 September 2009. Prior to this the performance figures are representative of the US\$ share class which launched on 19 October 2001.

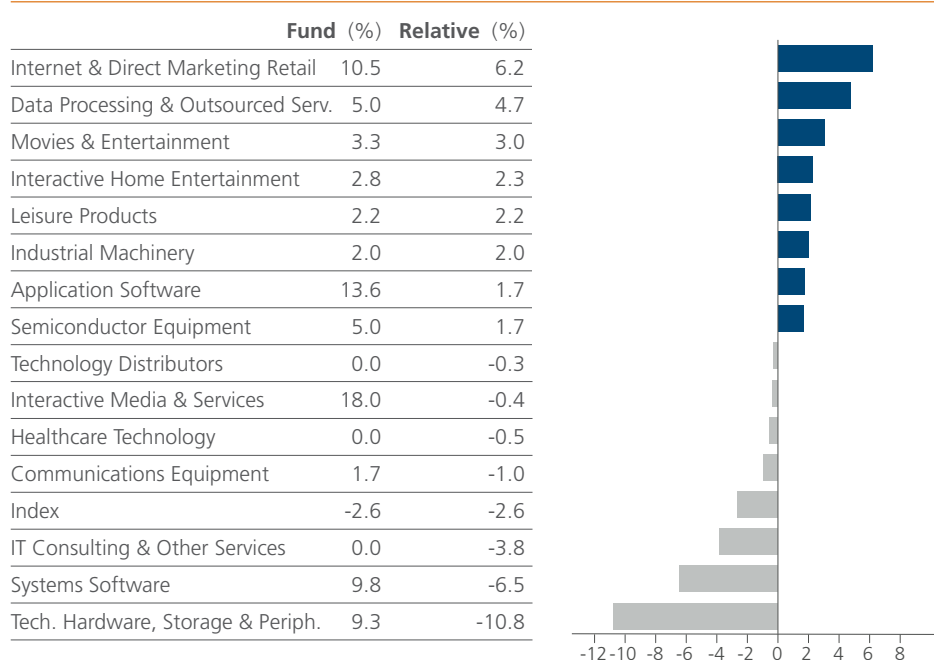
*Net Total return data shown from 01/02/2013 as prior to this date only the price index data is available.

Polar Capital Funds plc - Global Technology Fund

Portfolio Exposure

As at 28 August 2020

Sector Exposure - Top Overweights & Underweights Relative to Index (%)



The column headed "Fund (%)" refers to the percentage of the Fund's assets invested in each sector. The column headed "Relative (%)" refers to the extent to which the Fund is overweight or underweight in each sector compared (relative) to the index.

Top 10 Positions (%)

Apple*	6.2
Facebook*	6.0
Microsoft*	6.0
Alphabet	3.8
Alibaba Group Holding	3.6
Tencent	3.3
Advanced Micro Devices	3.0
Amazon	3.0
Adobe Systems	2.6
TSMC	2.5

Total **40.0**

Total Number of Positions **74**

Active Share **58.16%**

Market Capitalisation Exposure (%)

Mega Cap (>US\$50 billion)	65.7
Large Cap (US\$10 billion - US\$50 billion)	22.7
Mid Cap (US\$1 billion - US\$10 billion)	11.5
Small Cap (<US\$1 billion)	0.0

Geographic Exposure (%)

US & Canada	72.2
Asia Pac (ex-Japan)	14.7
Japan	6.3
Europe	6.1
Middle East & Africa	0.7

Cash **13.6%**

Options (%)*

	Premium	Delta Adj. Exp.
Index Put	0.25	-2.34
Single Stock Call	0.65	5.13

*The Fund may hold call and/or put options for Efficient Portfolio Management. When applicable all exposures are calculated using delta adjusted weights.

Administrator Details

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Ltd	
Telephone	+353 1 434 5007
Fax	+353 1 542 2889
Dealing	Daily
Cut-off	15:00 Dublin time

Note: Totals may not sum due to rounding. It should not be assumed that recommendations made in future will be profitable or will equal performance of the securities in this document. A list of all recommendations made within the immediately preceding 12 months is available upon request.

Share Class Information

Unhedged Share Class	Bloomberg	ISIN	SEDOL	OCF
EUR Class R Acc	POCGTRE ID	IE00BM95B621	BM95B62	1.63%
US\$ Class R Dist	POLGTRU ID	IE00B433M743	B433M74	1.63%
GBP Class R Dist	POLGTRS ID	IE00B42N8Z54	B42N8Z5	1.63%
EUR Class R Dist	POLGTRE ID	IE00B4468526	B446852	1.63%
EUR Class I Acc	POCGTIE ID	IE00BM95B514	BM95B51	1.13%
US\$ Class I Dist	POLGTIU ID	IE00B42NVC37	B42NVC3	1.13%
GBP Class I Dist	POLGTIS ID	IE00B42W4J83	B42W4J8	1.13%
EUR Class I Dist	POLGTIE ID	IE00B42N9552	B42N955	1.13%
US\$ Class Dist*	POCFGU ID	IE0030772275	3077227	1.63%
GBP Class Dist*	POCFGTS ID	IE0030772382	3077238	1.63%
EUR Class Dist*	POCFGTE ID	IE00B18TKG14	B18TKG1	1.63%
Hedged at Share Class level ¹	Bloomberg	ISIN	SEDOL	OCF
EUR Class R Dist Hedged	POLRHEU ID	IE00BTN23623	BTN2362	1.63%
EUR Class R Acc Hedged	POLGRHE ID	IE00BZ4D7648	BZ4D764	1.63%
CHF Class R Dist Hedged	POLRHCH ID	IE00BTN23516	BTN2351	1.63%
GBP Class I Dist Hedged	POLGIGH ID	IE00BW9HD621	BW9HD62	1.13%
EUR Class I Dist Hedged	POLGIHE ID	IE00BZ4D7085	BZ4D708	1.13%
CHF Class I Dist Hedged	POLRHRI ID	IE00BVB30C68	BVB30C6	1.13%

1. Currency exposures hedged at the share class level to the extent it's practicable. Gives substantially similar currency exposures as a US\$ investor investing in the unhedged base currency (US\$) share class.

Minimum Investment: Class I Shares; US\$1 million (or its foreign currency equivalent).

Class R Shares; No minimum subscription. *These share classes are closed to new investors.

Performance Fee 10.00% of outperformance of Dow Jones Global Technology Net Total Return Index.

Ongoing Charges Figure (OCF) is the latest available, as per the date of this factsheet.

Glossary of Terms

Please refer to the Prospectus for further information on these definitions. This is a guide to investment terms for Polar Capital Funds plc. Some of the terms listed will not be relevant for every sub-fund. This document is intended for use by individuals who are familiar with investment terminology. Please contact your financial adviser if you need an explanation of the terms used.

Acc/Accumulation Class

Any share which accumulates all the net investment income and net realised capital gains and does not declare dividends.

Active Positions

Percentage weighting in the fund of a position above or outside of the benchmark as at the date indicated.

Active Share

Active Share is a measure of the percentage of stock holdings in a fund that differ from the benchmark index.

Alpha

The excess return on an investment in the fund compared to the benchmark.

Annual Fee

A charge made each year to cover the expenses associated with running the fund. Although it is expressed in annual percentage figures it is usually split into 12 monthly amounts and taken from the fund monthly.

Ann/Annualised

The amount the Fund has gained or lost over a rolling 12 month period as a percentage after fees.

AUM

Assets under management.

Base Currency

The currency in which the net asset value of each portfolio is calculated.

Beta

A statistical estimate of the fund's volatility in comparison to its benchmark.

Beta Adjusted Net

(Beta of long positions X long position weighting) - (beta of short positions X short position weighting)

Bloomberg

A financial data and news company headquartered in New York. Traders, fund managers or analysts use Bloomberg terminals to extract data, securities prices and other financial information.

Bond

A debt investment where an investor loans money to an entity which borrows the funds for a defined period of time at a variable or fixed interest rate. Owners of bonds are creditors of the issuer.

Bottom Up Stock Selection/Portfolio Construction

An investing approach which focuses on the analysis of individual stocks rather than the broader market and economic environment.

Capital Structure

A capital structure is a mix of a company's long-term debt, specific short-term debt, common equity and preferred equity. The capital structure is how a firm finances its overall operations and growth by using different sources of funds.

Cum/Cumulative

The total amount the Fund has gained or lost in the period specified as a percentage after fees.

Convertible (Bonds)

Convertible Bonds are securities that can be converted into ordinary shares of the underlying company, typically at the investors discretion.

Cut-Off

The specified end of the trading day to accurately define settlement periods with respect to buying and selling trades.

Dealing

Arranging the sale and purchase of units or shares in the Fund.

Delta

The ratio comparing the change in the price of the underlying asset to the corresponding change in the price of a derivative.

Discrete Annual Performance

Discrete performance is calculated between two fixed specific time and static dates.

Dist/Distributing Class

Any share class which can declare and distribute dividends.

Domicile

The geographical location where a fund is incorporated.

Effective Method

The practice of accounting for the discount at which a financial asset is bought as interest income over the relevant period.

Equity/Security

The percentage of the fund that is currently invested in the equity market.

Financial Derivatives Instruments

A financial contract whose value is related to the underlying asset or financial index. Derivatives may be used by fund managers to manage risk in their portfolios, for greater flexibility to lower costs and to enhance returns.

Fixed Income

Any type of investment under which the borrower or issuer is obliged to make payments of a fixed amount on a fixed schedule.

Geographic Exposure

The geographical location in which the holdings of the Fund are listed. Exposure represents the relative risk particular to the percentage of investment in that particular geographic location.

Hedged class

A share class which is denominated in a currency other than the base currency of the portfolio. The investment manager employs techniques and instruments to protect against fluctuations between the class and the base currency of the portfolio.

Hedged Mandatories/Hedged Mandatory Delta

A package of long Mandatory Convertibles and short Equity so that the position has a low sensitivity to the underlying stock.

High water mark

A high water mark is the highest peak in value that an investment fund or account has reached in the context of a specified period of time.

Historic Yield

A measure of the dividend return of a fund. It is calculated by dividing the dividend per share for a particular period of time by the NAV per share at a particular date and multiplying by 100.

Index

The benchmark the fund has used to track performance. Further details of this are contained in the important information section of this document.

ISIN

International Securities Identification Number.

A unique international code which identifies a securities issue. Each country has a national numbering agency which assigns ISIN numbers for securities in that country.

KIID

Key Investor Information Document.

Leverage

The extent to which the Fund's investments exceed the Fund's assets.

LMV

Long Market Value. The aggregate worth of a group of securities calculated using the prior trading day's closing prices of each security in the portfolio.

Long

Buying stocks/shares and other securities with the aim of generating capital gains and income from positive performance of those assets.

Mandatory Convertible

Bond or preferred share that on maturity must convert into a specified equity.

Market Capitalisation Exposure

The percentage of the fund's assets that are invested in companies having market capitalisation of a particular size.

Monthly Distribution

Refers to income paid out to investors of a fund on a monthly basis.

NAV per Share

Is an expression for net asset value that represents a fund's value per share. It is calculated by dividing the total net asset value of the fund or company by the number of shares outstanding.

Ongoing Charges Figure (OCF)

This is a figure representing all annual charges and other payments taken from the fund.

Open-Ended UCITS

An open-ended fund is a fund which does not have restrictions on the amount of shares that the fund will issue. A UCITS is an undertaking for collective investment in transferable securities, within the UCITS regulations.

Outperformance

Where an equity or financial instrument has performed better than the market return.

Overweight

Where the fund has more of a particular security when compared to the security's weight in the underlying benchmark portfolio.

Performance Attribution

The difference between the portfolio return and the benchmark return. The Top Contributors to the Fund reflect the portfolio holdings which most contributed to positive performance in the Fund. The Top Detractors indicate which holdings in the portfolio influenced underperformance in the fund against the benchmark.

Performance Fee

A fee charged on any returns that, subject to a High Water Mark, the fund achieves above its performance fee benchmark. Please refer to the prospectus for further information.

Portfolio

A grouping of financial assets such as stocks, bonds and cash equivalents, managed by a financial professional.

Sector Exposure

The percentage of the fund's assets which are invested in a particular sector or industry. Exposure represents the relative risk particular to the percentage of investment in that particular sector.

SEDOL

Stock Exchange Daily Official List. A SEDOL number is a unique code used in the UK and Ireland to identify securities.

Share class

Share class is a designation applied to a share in a fund. Different share classes within the same fund will confer different rights on their owners.

Sharpe Ratio

A measure of risk adjusted performance. The higher the ratio, the better risk adjusted performance has been.

Short

Borrowing shares to sell in the open market with the goal of buying these shares back at lower prices in the future, and at that time returning the shares to the lender.

Tracking Error

Measures how closely the fund's performance follows the benchmark.

Underperformance

Where an equity or financial instrument has performed worse than the market return.

Underweight

Where the fund has less of a particular security when compared to the security's weight in the underlying benchmark portfolio.

Valuation

The worth of an asset company based on its current price.

Volatility of Returns

Volatility is a measure of how quickly the value of an investment rises and falls over time and is a term applied to single shares, markets and collective investments schemes.

YTD

Year-to-Date. Refers to the amount the Fund has gained or lost since the first day of the calendar year.

Polar Capital Funds plc - Global Technology Fund

Important Information

Important Information: Global Technology Fund (the "Fund") is a sub-fund of Polar Capital Funds plc - which is authorised by the Central Bank of Ireland as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities under the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (S.I. 352/2011), as amended. This document has been prepared by Polar Capital for informational purposes only for the sole use of the intended recipient. It does not seek to make any recommendation to buy or sell any particular security (including shares in the Fund) or to adopt any specific investment strategy. This document does not contain information material to an investor's decision to invest in the Fund. Shares in the Fund are offered only on the basis of information contained in the prospectus, key investor information document ("KIID"), and the latest annual audited accounts. Copies are available free of charge from Polar Capital at the below address or on www.polarcapital.co.uk. The KIID is available in Danish, Dutch, English, French, German, Italian, Norwegian, Spanish and Swedish. The prospectus is available in English.

Regulatory Status: Polar Capital LLP is a limited liability partnership (OC314700), authorised and regulated by the UK Financial Conduct Authority and is registered as an investment adviser with the US Securities & Exchange Commission. A list of members is open to inspection at 16 Palace Street, London, SW1E 5JD.

Data/Holdings: Polar Capital LLP makes no express or implied warranties or representations with respect to the accuracy and completeness of any data. Data should not be relied upon as such information is subject to change, without notice, at the discretion of Polar Capital LLP. The holdings may represent only a small percentage of the aggregate portfolio holdings, are subject to change without notice, and may not represent current or future portfolio composition. Information on particular holdings may be withheld if it is in the Fund's best interest to do so.

Benchmark: The Fund is actively managed and uses the Dow Jones Global Technology Net Total Return Index as a performance target and to calculate the performance fee. The benchmark has been chosen as it is generally considered to be representative of the investment universe in which the Fund invests. The performance of the Fund is likely to differ from the performance of the benchmark as the holdings, weightings and asset allocation will be different. Investors should carefully consider these differences when making comparisons. Further information about the benchmark can be found <http://www.djindexes.com>. The benchmark is provided by an administrator on the European Securities and Markets Authority (ESMA) register of benchmarks which includes details of all authorised, registered, recognised and endorsed EU and third country benchmark administrators together with their national competent authorities.

Performance: The performance shown has been calculated to account for the deduction of fees and expenses and includes the reinvestment of dividends and capital gain distributions. £ or GBP/US\$/JPY/EUR/CHF = Currency abbreviations of: British Pound sterling/US Dollar/Japanese Yen/Euro/Swiss Franc, respectively.

Risk: Factors affecting fund performance may include changes in market conditions (including currency risk) and interest rates, as well as other economic, political, or financial developments. The Fund's investment policy allows for it to enter into derivatives contracts. Leverage may be generated through the use of such financial instruments and investors must be aware that the use of derivatives may expose the Fund to greater risks, including, but not limited to, unanticipated market developments and risks of illiquidity, and is not suitable for all investors. Past performance is not a guide to or indicative of future results. Future returns are not guaranteed and a loss of principal may occur. Polar Capital may also receive a performance fee based on the appreciation in the NAV per share and accordingly the performance fee will increase with regard to unrealised appreciation, as well as realised gains. The performance fee may create an incentive for Polar Capital to make investments for Polar Capital Funds plc which are riskier than would be the case in the absence of a fee based on the performance of Polar Capital Funds plc.

Country Specific Disclaimers: It is the responsibility of any person/s in possession of this document to inform themselves of, and to observe, all applicable laws and regulations of any relevant jurisdiction. Neither Polar Capital nor Polar Capital Funds plc shall be liable for, and accept no liability for, the use or misuse of this document. If such a person considers an investment in Shares of the Fund, they should ensure that they have been properly advised about the suitability of an investment. Please be aware that not every sub-fund of Polar Capital Funds plc or share class is available in all jurisdictions.

United States: The Fund shall only be available to or for the account of U.S. persons (as defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act")) who are "qualified purchasers" (as defined in the United States Investment Company Act of 1940, as amended (the "Company Act")) and "accredited investors" (as defined in Rule 501(a) under the Securities Act). The Fund is not, and will not be, registered under the Securities Act or the securities laws of any of the states of the United States and interests therein may not be offered, sold or delivered directly or indirectly into the United States, or to or for the account or benefit of any US person, except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of such securities laws. The securities will be subject to restrictions on transferability and resale. The Fund will not be registered under the Company Act. Investments are not insured by the FDIC (or any other state or federal agency), or guaranteed by any bank, and may lose value. No investment process or strategy is free of risk and there is no guarantee that the investment process or strategy described herein will be profitable. It should not be assumed that recommendations made in future will be profitable or will equal performance of the securities in this document. A list of all recommendations made within the immediately preceding 12 months is available upon request.

Australia: Neither Polar Capital LLP nor Polar Capital Funds plc are registered as a foreign company in Australia. The provision of this document to any person does not constitute an offer of shares of Polar Capital Funds plc to any person or an invitation to any person to apply for shares of Polar Capital Funds plc. Any such offer or invitation will only be extended to a person in Australia if that person is a sophisticated or professional investor for the purposes of section 708 of the Corporations Act 2001 of Australia ("Corporations Act") and a 'wholesale client' for the purposes of section 761G of the Corporations Act. This document is not intended to be distributed or passed on, directly or indirectly, to any other class of persons in Australia. This document is not a disclosure document under Chapter 6D of the Corporations Act or a Product Disclosure Statement under Part 7.9 of the Corporations Act. It is not required to, and does not, contain all the information which would be required in a disclosure document or a Product Disclosure Statement. It has not been lodged with the Australian Securities and Investments Commission. Any person to whom shares of Polar Capital Funds plc are issued or sold must not, within 12 months after the issue, offer, transfer or assign those shares to investors in Australia except in circumstances where disclosure to investors is not required under the Corporations Act.

Hong Kong: The Fund is a collective investment scheme as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) (the "SFO") but is not authorised under Section 104 of the SFO by the Securities and Futures Commission of Hong Kong ("SFC"). This document does not constitute an offer or invitation to the public in Hong Kong to acquire interests in the Fund. In addition, this document has not been approved by the SFC nor has a copy of it been registered with the Registrar of Companies in Hong Kong, and therefore may only be issued or possessed for the purpose of issue to persons who are "professional investors" under the SFO and any rules made under that Ordinance or as otherwise permitted by the SFO.

The Netherlands: This factsheet is for professional client use only in the Netherlands and it is intended that the Fund will only be marketed to professional clients in the Netherlands. Polar Capital Funds plc is authorized to offer shares in the Global Technology Fund to investors in the Netherlands on a cross border basis and is registered as such in the register kept by the Dutch Authority for the Financial Markets ("AFM") www.afm.nl.

Spain: The Fund is registered in Spain with the Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") under registration number 771.

Switzerland: The principal fund documents (the prospectus, KIIDs, memorandum and articles of association, annual report and semi-annual report) of the Fund may be obtained free of charge from the Swiss Representative. In respect of the shares distributed in Switzerland, the place of performance and the place of jurisdiction is at the registered office of the Swiss Representative. The Fund is domiciled in Ireland. The Swiss representative and paying agent is BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, Switzerland.

Austria / Denmark (professional only) / Finland / Germany / Ireland / Italy (professional only) / Luxembourg / Norway / Spain / Sweden and the United Kingdom: The Fund is registered for sale to all investors in these countries. Investors should make themselves aware of the relevant financial, legal and tax implications if they choose to invest.

European Representatives

Austria - Paying Agent

UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1,
a-1020 Vienna, Austria

Germany - Paying and Information Agent

Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12,
D-60325 Frankfurt am Main, Germany

France - Centralising Agent

BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin,
FR-75002 Paris, France

Luxembourg - Paying and Information Agent

Northern Trust Global Services Limited, Luxembourg Branch,
6 rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Luxembourg

Switzerland - Paying Agent and Representative

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich,
Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, Switzerland