

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดชนชาติเอเชียัน พร็อพเพอร์ตี้

(T-AsianProp)

รหัสกองทุน 3416

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2563 ถึง วันที่ 28 พฤษภาคม 2564

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชนชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ใ้ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุน เปิดตลาดเอเชียน พร็อพเพอร์ตี้ สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 29 พฤศจิกายน 2563 ถึง วันที่ 28 พฤษภาคม 2564 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

นับจากวันที่ 29 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 จนถึงวันที่ 28 พฤษภาคม พ.ศ. 2564 ดัชนี FTSE EPRA/NAREIT Asia Total Return Index ได้ปรับตัวจาก 3353.50 เป็น 3766.63 เป็น Sector ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 รุนแรงที่สุดเมื่อเทียบกับ Asset Class อื่นแต่ได้มีการปรับตัวขึ้นมาแล้วในช่วงปี 2564 และได้รับผลกระทบและมีเหตุการณ์สำคัญต่างๆดังนี้

1) แม้ว่าในช่วงปลายปีเศรษฐกิจจะเริ่มฟื้นฟูแล้วแต่ภาคอสังหาริมทรัพย์นั้นยังไม่สามารถฟื้นฟูได้เหมือน Sector อื่นแต่ถ้ามองลงไปในแต่ละ Sub-sector แล้วจะเห็นได้ว่ามีบาง Sector ที่ยัง perform อยู่เช่น Data Center REITs, Infrastructure REITs และ Industrial REITs

2) ราคาอสังหาริมทรัพย์ในภูมิภาคเอเชียนั้นราคาเริ่มปรับตัวขึ้นจาก Demand ที่สูงขึ้นแต่ก็มีบางประเทศ เช่นกันที่ราคาอสังหาริมทรัพย์ยังคงปรับตัวลง

3) TSEREIT Index ของญี่ปุ่นนั้นปรับตัวขึ้น 5.7% เมื่อเทียบกับตลาดรวมที่ปรับตัวขึ้น 2.8% นั้นแสดงให้เห็นถึงการ Rebound ในอสังหาริมทรัพย์ของ โชนเอเชียจากนโยบาย “Go To Travel” ของภาครัฐบาล

4) ในส่วนของสิงคโปร์ Subsector Retail และห้างนั้นมี V-shape Recovery จากการคลาย Lockdown ในไตรมาสที่ 3

5) การฉีดวัคซีนทั่วโลกทำให้ที่มีการเปิดเมืองทำให้มี Subsector ต่างๆใน Sector Real Estate นั้นเริ่มมีการกลับมาดำเนินกิจการได้อีกครั้ง

กองทุน T-AsianProp ลงทุนใน B&I Asian Real Estate Securities Fund A มีมูลค่าหน่วยลงทุนเติบโตค่อนข้างดีนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน แม้จะมีการผันผวนบางช่วงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากช่วงหลังการเลือกตั้ง สหรัฐฯ และการระบาดของเชื้อ COVID-19 อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานทยอยฟื้นตัวดีขึ้นหลังตลาดผ่อนคลายความกังวลและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของทางภาครัฐ ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุน ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และได้ทำการปรับสัดส่วนการปกป้องค่าเงินตามสถานการณ์ตลาด ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน 25 ก.พ. 64 ถึง 28 พ.ค. 64	ย้อนหลัง 6 เดือน 28 พ.ย. 63 ถึง 28 พ.ค. 64	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 28 พ.ค. 63 ถึง 28 พ.ค. 64	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ 28 พ.ค. 61 ถึง 28 พ.ค. 64	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ -	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ -	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹ 29 พ.ย. 59 ถึง 28 พ.ค. 64
T-AsianProp	2.00	8.89	23.00	2.88	-	-	4.43
Benchmark	4.88	14.15	25.69	3.06	-	-	3.55
Information Ratio ²	-0.26	-0.50	-0.26	-0.02	-	-	0.10
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	13.23	12.60	15.02	18.86	-	-	16.16

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

Benchmark คำนวณจาก ดัชนี FTSE EPRA/NAREIT Asia Total Return Index

ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดเดียวกับกองทุนหลัก

อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณ คือ ค่ากลางเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของธนาคารแห่งประเทศไทย

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) เท่ากับ 0.00 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถยื่นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุน ได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.ธนชาติ <https://www.thanachartfundeastspring.com> ในเมนูหัวข้อ “รู้จักบลจ.”

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 28 พฤษภาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	3,227.67	0.530%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	403.46	0.066%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	61.33	0.010%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นจากการลงทุนใน หลักทรัพย์ในต่างประเทศ	122.05	0.020%
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	45.52	0.007%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	3,860.03	0.633%

* รวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขาย
หลักทรัพย์

- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 28 พฤษภาคม 2564

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
1	นางสาวธีรนุช ธรรมภิมุขวัฒนา	12 มิถุนายน 2562

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาต
โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาต (<https://www.thanachartfundeastspring.com>) และสำนักงาน
คณะกรรมการ ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดธนชาตเอเซียเนชั่น พร็อพเพอร์ตี้

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนชาตเอเซียเนชั่น พร็อพเพอร์ตี้ ("กองทุน") ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 28 พฤษภาคม 2564

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นายจตุภูมิ ประทุมศรี)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย

ฝ่ายพัฒนามลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนามลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

วันที่ 1 มิถุนายน 2564

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทน ของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกริกอล คอร์ปอเรท แอนด์อินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟิเมอร์แกน เซส ธนาคารซีทีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารดอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอะรอยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนาชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พารีบาส์ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	<p>ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูล ในการตัดสินใจลงทุน</p>

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2564

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	25,252,399.64	4.83%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือ ไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)/ มูลค่าหน่วยหัว (ล้านบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ							497,223.56	100.00	497,223.56	95.03	
หน่วยลงทุน							497,223.56	100.00	497,223.56	95.03	
อสังหาริมทรัพย์							497,223.56	100.00	497,223.56	95.03	
BIARESA						59.25	497,223.56	100.00	497,223.56	95.03	
B&I Asian Real Estate Securities Fund A											
เงินฝากธนาคาร									25,252.40	4.83	
ประเภทออมทรัพย์									25,250.40	4.83	
BANK DEPOSIT-USD	BANK DEPOSIT-USD				Aa2*		20,986.44		20,956.27	4.01	
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA*	F1+(tha)*	BBB+*	Baa1*		4,285.92		4,294.13	0.82	
ประเภทกระแสรายวัน									2.00	0.00	
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA*	F1+(tha)*	BBB+*	Baa1*		2.00		2.00	0.00	
การป้องกันความเสี่ยงของรายการในอนาคต โดยใช้สัญญาล่วงหน้า									1,582.60	0.31	
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า									(185.57)	(0.04)	
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า									1,768.16	0.35	
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น									(877.18)	(0.17)	
หนี้สินอื่น									(877.18)	(0.17)	
รวมทั้งสิ้น							497,223.56	100.00	523,181.38	100.00	

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไรขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(32,487.10)	(0.01%)	(32,487.10)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	(153,080.65)	(0.03%)	(153,080.65)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์		AA+*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	1,232,792.34	0.24%	1,232,792.34
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย		AA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	85,746.77	0.02%	85,746.77
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	ป้องกันความเสี่ยง	449,625.81	0.09%	449,625.81

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds)
B	B (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
C	CCC, CC, C (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมากที่สุด และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้	
D	DDD, DD, D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

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

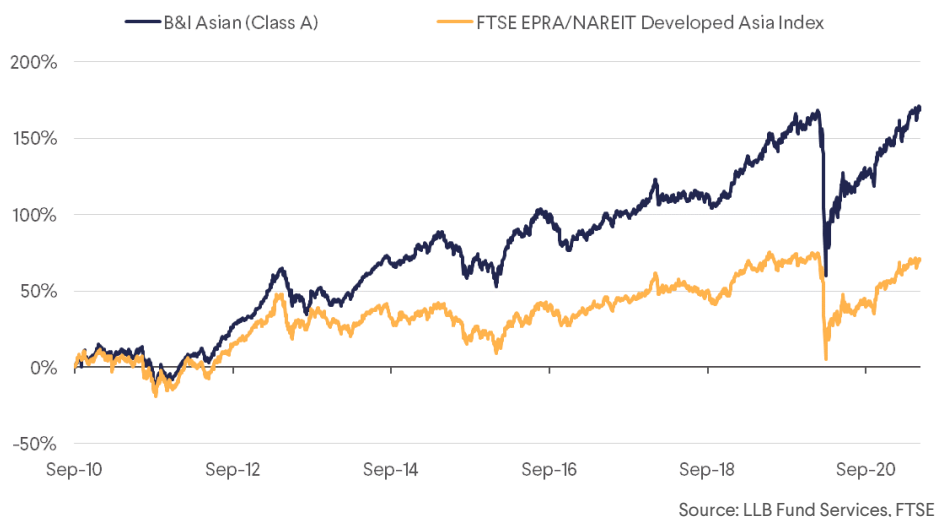
กองทุนเปิดชนชาติเอเชียัน พรีเมียมเพอร์ดี
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2564 และวันที่ 28 พฤศจิกายน 2563
(หน่วย:บาท)

	28 พฤษภาคม 2564 (ยังไม่ได้สอบทาน)	28 พฤศจิกายน 2563 (ตรวจสอบแล้ว)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	497,223,561.88	666,803,894.75
เงินฝากธนาคาร	25,244,186.29	10,010,776.24
ลูกหนี้		
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	8,213.35	14,801.32
จากการขายสัญญาอนุพันธ์	1,768,164.92	24,418,284.34
สินทรัพย์อื่น	-	103.05
รวมสินทรัพย์	524,244,126.44	701,247,859.70
หนี้สิน		
เจ้าหนี้		
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	236,772.74	31,563.80
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	185,567.75	744,050.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	623,205.47	812,015.69
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,232.00	2,220.20
หนี้สินอื่น	15,965.32	19,818.16
รวมหนี้สิน	1,062,743.28	1,609,667.85
สินทรัพย์สุทธิ	523,181,383.16	699,638,191.85
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	500,388,003.32	728,659,033.01
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	70,758,370.58	69,325,409.33
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(47,964,990.74)	(98,346,250.49)
รวมสินทรัพย์สุทธิ	523,181,383.16	699,638,191.85
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	10.4555	9.6017
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ สิ้นงวด (หน่วย)	50,038,800.3320	72,865,903.3007

กองทุนเปิดธนชาตเอเซียเชียน พร็อพเพอร์ตี้
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 28 พฤษภาคม 2564 และ 2563
(หน่วย:บาท)

	28 พฤษภาคม 2564 ยังไม่ได้สอบทาน	28 พฤษภาคม 2563 ยังไม่ได้สอบทาน
รายได้		
รายได้ดอกเบี้ย	9,243.20	42,148.67
รายได้อื่นๆ	30,341.75	307,077.95
รวม รายได้	<u>39,584.95</u>	<u>349,226.62</u>
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	3,227,669.85	5,425,483.51
ค่าธรรมเนียมดูแลผลประโยชน์	61,325.75	103,084.15
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	403,458.73	678,185.42
ค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและอื่นๆ	122,054.26	1,002,680.73
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	17,656.24	17,704.08
ค่าใช้จ่ายในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	2,125.00	1,805.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	25,744.11	61,826.37
รวม ค่าใช้จ่าย	<u>3,860,033.94</u>	<u>7,290,769.26</u>
รายได้(ขาดทุน)สุทธิ	<u>(3,820,448.99)</u>	<u>(6,941,542.64)</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	28,032,475.41	(6,413,496.97)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	43,057,666.72	(185,040,872.53)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	4,316,351.83	(68,973,395.00)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(22,091,637.17)	(112,898.35)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	888,238.43	173,685.99
รวม รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น	<u>54,203,095.22</u>	<u>(260,366,976.86)</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้	50,382,646.23	(267,308,519.50)
หัก ภาษีเงินได้	(1,386.48)	(6,389.91)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	<u>50,381,259.75</u>	<u>(267,314,909.41)</u>

ข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละยี่สิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ของ
กองทุนเปิดธนาชาติเอเชีย น พรีอเพอร์ตี



The Fund is designed as a UCITS compliant fund giving investors a means to replicate the risk-adjusted returns of multi-class Real Estate ownership in Asia via the REIT and Developer markets. It builds on B&I Pan-Asian (fund for Qualified Investors) but offers daily liquidity and a distributing share class. Our goal is to provide a long term, superior risk-adjusted total return strategy through a combination of high, stable, and growing dividends as well as significant opportunity for capital appreciation.

The fund is classified as Article 8 ("light green") under the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Portfolio update: Total exposure decreased from 100.3% to 98.4%. Exposure to JPY was reduced. Exposure to Hong Kong was increased, while exposure to Japan was decreased. Exposure to Diversified REITs was reduced. For the portfolio, one year forward gross yield was broadly unchanged at 3.7%. The average yield of the fund's REIT holdings was broadly unchanged at 4.2%. The average P/NAV (REITs) was broadly unchanged at 1.19.

Share Classes 31/05/2021	A Reinvesting	B Distributing	C EUR-hedged	Fund Data	
Net NAV	USD 270.38	USD 202.51	EUR 175.83	Fund Size	USD 263m
Inception Date	24/09/2010	15/03/2011	11/04/2014	Firm AUM	USD 1'729m
NAV at Inception	USD 100	USD 100	EUR 100	Dealing / NAV	Daily
Since Inception	170.38%	170.01%	75.83%	Legal Fund Type	UCITS V
TER (fixed)	1.3% pa	1.3% pa	1.3% pa	Fund Manager	B&I Capital AG
ISIN	LI0115321320	LI0115321346	LI0236509225	Minimum Investment	1 share
Valor	11532132	11532134	23650922	Benchmark	FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia NTR (USD)
Bloomberg	BIARES LE	BIARESB LE	BIARESC LE	Performance Fee	20% over BM pa net, highwater

Performance	A	B	C	Index *
May	1.41%	1.41%	1.17%	1.03%
YTD	8.74%	8.69%	10.91%	9.01%
1 Year	27.71%	27.56%	21.51%	26.60%
3 Years	26.17%	25.59%	21.49%	9.93%
5 Years	43.98%	44.07%	31.62%	31.14%
10 Years	141.97%	142.30%	-	59.18%
Inception **	170.38%	170.01%	75.83%	70.11%
CAGR **	9.75%	10.22%	8.23%	5.10%
Volatility ***	14.01%	14.04%	13.86%	16.70%
Sharpe ***	1.94	1.92	1.57	1.61

* FTSE EPRA/NAREIT Asia Index TR (USD) until 11.09.2017, FTSE EPRA/NAREIT Asia Index Net TR (USD) since 12.09.2017

** Share class inception, A class inception for index

*** 1 year swing-adjusted

Performance is calculated net of all fees

YTD and monthly performance are unaudited

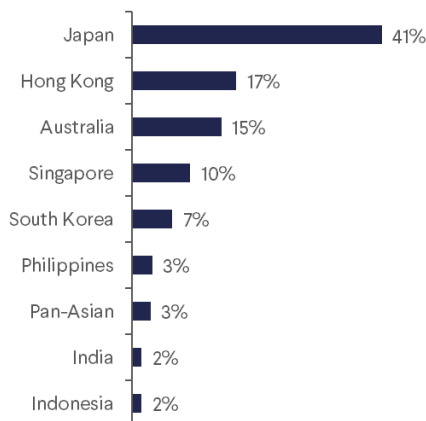
Portfolio Characteristics	
Open Longs	35
Gross Yield (REITs)	4.2%
Gross Yield (portfolio)	3.7%
P/NAV (REITs)	1.19
Liquidity Days	1.28
Top 5 as % NAV	20.9%
Active Share	67.9%
Total Net Exposure	98.4%

Market Capitalization

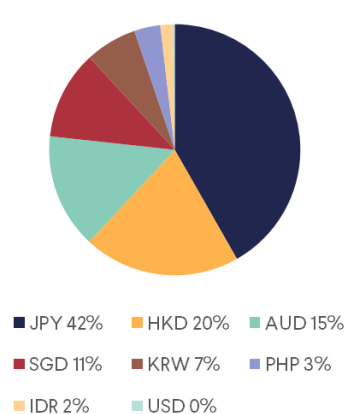
■ >\$5bn ■ \$1-5bn ■ <\$1bn



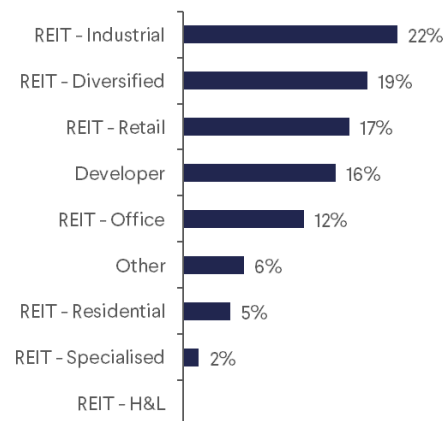
Market Exposure



Net FX Exposure



Sector Exposure



Market Commentary

Regional: REITs in Asia delivered positive returns in May, but not without some volatility. As is often the case, higher yields due to rising inflation concerns following the strong CPI increase in the US helped to trigger weakness in the first half of May, but by month end REITs had recovered and made slight gains. Increasing Covid cases leading to stricter measures in Singapore and Japan may have also hurt sentiment. Developers, generally seen as beneficiaries of reflation, had stronger performance and as a result the FTSE EPRA NAREIT Asia Net TR USD rose by 1.03% vs. a 0.38% gain for the REITs only index, the FTSE EPRA/NAREIT Asia REITs TR USD. Developers have been helped across Asia by strong residential sales and increasing commitments to higher returns via increasing dividends and buybacks now that earnings visibility has improved. SF Real Estate, the first Industrial REIT to list in Hong Kong, fell in its first day of trading and still remains below IPO price despite strong sponsor support and limited leasing risk. GLP, one of the world's largest owners of modern logistics RE, announced its intention to list a USD 3-4bn REIT in HK by the end of the year which we hope helps to kick start life into the HK REIT market which has lagged Singapore and Japan in its development.

Japan: The TSREIT rose 0.47% (+0.71% TR) in May, underperforming the TOPIX which rose 1.30% (1.38% TR). The REITs underperformed the Developers as investors look through the extension of the state of emergency, with expectation that vaccination pace will pick up and bring about more normalization. The Suga government is targeting 1m vaccinations per day (currently 300k-600k/day) and to complete vaccination of the elderly by mid-July with the domestically unpopular Olympics looming. The state of emergency was extended for a second time to June 20th in 9 prefectures, including Tokyo, Osaka, and Kyoto. The impact of this state of emergency on private consumption (April-September) is estimated by SMBC Nikko to be about JPY 2tn, or 1/6 of the impact of the lockdown last year. April retail sales fell 4.5% MoM, below consensus of -1.7%, mainly due to the restrictions imposed in Tokyo and the Kansai region starting on April 5th resulting in fall in auto sales, as well as sales at apparel retailers and department stores. Restaurant sales, however, was up 2.1%. Despite the extension of the state of emergency, mobility has started rising again after bottoming out in the run up to the Golden Week holidays in May, leading to expectations that private consumption might also see a recovery starting in mid-May. Tokyo office vacancy continued to rise to 5.65% (+0.23ppt MoM) in April, and rents fell 0.6% MoM (-6.2% YoY) to JPY 21,415/tsubo (3.3sqm) as net demand fell on lease terminations due to consolidations. The hospitality sector continued to suffer with Japan Hotel REIT (8985) and Invincible (8963) reporting April revPAR down 76% and 72% compared to 2019 respectively and are also expecting similar levels for May. May saw a secondary offering for Heiwa REIT (8966), as well as the announcement of an IPO by Tokaido REIT expecting to raise c.JPY 17bn and start trading at the end of June. With the general recovery of unit prices, more REITs are now trading at or above NAV and we are expecting to see more secondary offerings in the next few months. The battle to take Invesco Office (3298) private continues with Starwood increasing their offer to JPY 22,500/unit to match the sponsor's opposing bid and reducing the threshold of outstanding units to be acquired from 49.3% to 44.0%.

Singapore: SREITs were down 1.50% in May, with Singapore returning to semi-lockdown until mid-June. The defensive REITs outperformed while, not surprisingly, Hospitality and Retail lagged. Three REITs announced major overseas acquisitions. Mapletree Industrial Trust (MINT) was the largest, announcing the purchase of a 29 US data center portfolio for SGD 1.8bn (USD 1.3bn) on a 5.1% NPI yield. It was partially funded by an SGD 800m equity placement and takes the REIT's DC exposure to 53%. Frasers Logistics & Commercial (FLCT) announced a SGD 550m acquisition of 4 German/Dutch warehouses from their sponsor and a UK business and logistics park from a third-party vendor. The blended NPI yield was 5.2% broken down to 4.4% for the German/Dutch warehouses, 6.3% for the UK business park and 4.3% for the UK warehouses. The acquisition, partially funded by a SGD 360m private placement, will be 2% DPU accretive, 1% NTA accretive (the placement was 1.2x NTA) and gearing will rise 70bps to just above 36%. At the end of the month, Mapletree North Asian Trust (MAGIC) announced a SGD 475m acquisition of the Hewlett-Packard Japan headquarters in Tokyo. The single tenant property was bought from Hulic on a 3.6% NPI yield (no annual escalation) and 8.8-year WALE. MAGIC, which is trading at a 20% discount to NTA and 6% yield, does not have the cost of equity to finance the purchase through a placement, so will issue debt and perpetuals, increasing gearing to 42% (one of the highest among SREITs) and Japanese assets now represent 27% of NPI. Singapore's revised 1Q21 GDP growth surprised on the upside at +1.3% YoY vs. the initial estimate of 0.2%. Despite the beat, the government kept the full year GDP forecast at +4 to 6%.

Australia: AREITs were +2.0% for May, with Mirvac outperforming among the large caps after guiding for strong residential sales in FY 2H21; while the large cap Retail REITs underperformed. M&A deals continued during the month with Dexus proposing an AUD 320m all cash pay-out for APN Property Group (APD), representing a 50% premium to its prior price. The bid values the real estate securities and REIT manager at 20x EV/EBITDA and 5% of AUM. The bidding war for agricultural REIT Vitalharvest (VTH) continues with ROC Partners topping the Macquarie Infrastructure (MIRA) bid at AUD 1.29/share, up over 30% from the initial MIRA bid of 98c in November. The manager of VTH, Primewest Group (PWG) has its own friendly takeover from Centuria Capital (CNI) which announced a AUD 660m cash and share deal last month; the deal now has 13% minority shareholder approval and with 53% of PWG held by the founders who have indicated they will sell into the deal, the merger is on track to complete by July. Sydney residential prices were +3% MoM in May and now +14% since September 2020. Overall housing prices were +2.3% MoM in May (accelerating from April's +1.7%) and now +11% YoY. Despite the national house price acceleration, the RBA's June 1st meeting remained dovish with QE continuing and any cash rate increase "unlikely to be until 2024 at the earliest." We still view a risk of housing macro-prudential measures (i.e., LTV or ICR tightening) being imposed before year end by the Australian Prudential Regulation Authority (APRA).

Hong Kong: Smaller cap REITs Prosperity (+9.7%) and Fortune (5.5%) outperformed Link REIT (+0.60%) this month, while developers outperformed the non-REIT commercial landlords. CK Asset (CKA) announced on May 27th that it had received a tender of 411m shares for its announced HKD 380m buyback at HKD 51/share, meaning the buyback and share cancellation would commence. CKA finished the month at 51.40/share, +8.6% MoM. Central office rents continue to fall, down 3.3% QoQ in Q1 and vacancy has stayed elevated at 7%+. On a positive note, the decentralised office landlord Prosperity REIT (808) repurchased 115,000 shares at HKD 2.73 on May 24th; only the second HK listed REIT (other being Link; CKA is not a REIT) to do a buyback and though negligible, it represents a good use of capital when trading at a 40% discount to book.

Monthly Performance		Class	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2021	A USD		-0.52%	3.06%	1.49%	3.05%	1.41%								8.74%*
	B USD		-0.60%	3.08%	1.51%	3.05%	1.41%								8.69%*
	C EUR		0.41%	3.66%	3.78%	1.48%	1.17%								10.91%*
2020	A USD		0.38%	-7.34%	-20.49%	6.81%	1.86%	1.19%	1.26%	4.28%	-0.08%	-3.23%	9.44%	3.88%	-5.51%*
	B USD		0.37%	-7.37%	-20.21%	6.45%	1.73%	1.24%	1.12%	4.43%	-0.16%	-3.25%	9.50%	3.79%	-5.71%*
	C EUR		1.32%	-6.58%	-20.05%	4.63%	2.52%	0.67%	-0.43%	2.21%	2.23%	-5.09%	7.77%	2.27%	-11.08%*
2019	A USD		7.56%	-0.09%	4.25%	-1.11%	0.40%	4.20%	0.07%	1.35%	2.11%	3.47%	-1.52%	1.38%	23.99%
	B USD		7.56%	-0.10%	4.26%	-1.07%	0.35%	4.23%	0.06%	1.29%	2.08%	3.44%	-1.52%	1.35%	23.82%
	C EUR		6.17%	1.10%	4.06%	-0.83%	-0.14%	3.14%	1.12%	1.39%	2.74%	2.95%	-0.68%	-0.15%	22.70%
2018	A USD		4.52%	-3.53%	-0.89%	0.16%	1.65%	-2.05%	2.55%	-0.95%	-0.60%	-3.26%	3.10%	0.40%	0.77%
	B USD		1.31%	-3.52%	-0.90%	3.37%	1.65%	-2.04%	2.52%	-0.97%	-0.60%	-3.30%	3.14%	0.38%	0.75%
	C EUR		2.23%	-4.02%	-1.14%	1.55%	1.74%	-0.45%	2.79%	-0.61%	-0.03%	-2.60%	2.06%	-0.66%	0.62%
2017	A USD		4.39%	0.66%	-0.59%	1.71%	3.69%	-0.48%	2.90%	-0.58%	-1.01%	1.50%	2.82%	1.37%	17.45%
	B USD		4.40%	0.71%	-0.59%	1.69%	3.67%	-0.49%	2.95%	-0.51%	-1.02%	1.48%	2.79%	1.37%	17.55%
	C EUR		1.89%	0.01%	-1.04%	1.87%	2.52%	-0.60%	0.94%	-0.76%	-0.14%	2.38%	1.75%	0.61%	9.74%
2016	A USD		-3.34%	6.86%	6.45%	3.04%	-1.34%	3.34%	4.25%	-2.10%	0.53%	-4.07%	-4.77%	-1.42%	6.72%
	B USD		-3.37%	6.86%	6.41%	2.90%	-1.30%	3.38%	4.30%	-2.08%	0.52%	-3.99%	-4.68%	-1.30%	6.99%
	C EUR		-2.89%	4.13%	3.15%	1.41%	0.95%	0.64%	3.32%	-1.35%	-0.35%	-2.34%	-1.10%	-0.22%	5.20%
2015	A USD		3.33%	1.50%	-0.01%	3.74%	-2.59%	-1.00%	-2.24%	-6.37%	-1.13%	4.80%	-2.41%	0.27%	-2.63%
	B USD		3.32%	1.59%	0.01%	3.74%	-2.58%	-1.00%	-2.24%	-6.39%	-1.10%	4.83%	-2.40%	0.32%	-2.44%
	C EUR		5.13%	1.65%	0.94%	1.46%	-0.97%	-0.93%	-0.97%	-5.89%	-1.06%	4.50%	-1.57%	-0.66%	1.16%
2014	A USD		-0.74%	3.28%	1.03%	3.56%	4.03%	1.96%	2.45%	2.38%	-2.80%	1.51%	1.37%	0.19%	19.60%
	B USD		-0.75%	3.28%	1.03%	3.56%	4.03%	1.96%	2.45%	2.39%	-2.80%	1.51%	1.38%	0.19%	19.59%
	C EUR						3.88%	1.49%	3.31%	2.76%	0.18%	2.37%	3.75%	1.25%	23.65%
2013	A USD		6.08%	4.48%	6.85%	2.90%	-6.96%	-4.44%	-1.79%	-4.55%	8.33%	2.57%	-3.08%	-2.14%	7.05%
	B USD		6.08%	4.48%	6.85%	2.93%	-6.96%	-4.44%	-1.79%	-4.55%	8.33%	2.56%	-3.08%	-2.13%	7.08%
2012	A USD		8.12%	5.95%	-0.89%	3.82%	-5.31%	4.57%	6.70%	2.54%	6.03%	1.94%	1.77%	1.21%	42.14%
	B USD		8.12%	5.95%	-0.89%	3.81%	-5.32%	4.58%	6.69%	2.54%	6.04%	1.94%	1.77%	1.21%	42.12%
2011	A USD		0.05%	-1.59%	0.22%	2.90%	0.08%	-3.00%	4.25%	-7.42%	-14.24%	10.90%	-6.32%	1.74%	-13.76%
	B USD					2.90%	0.08%	-3.00%	4.25%	-7.42%	-14.24%	10.90%	-6.32%	1.74%	-13.76%

Performance is calculated net of all fees, * Unaudited

B Class Distributions	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Distribution	-	2.58	3.2	3.18	4.5	4.72	4.96	5.66	6.22	6.68	7.08
Yield	-	2.32%	2.07%	2.16%	2.55%	2.73%	2.91%	3.19%	3.16%	4.15%	3.43%

Distribution in USD/unit Yield calculated as distribution divided by NAV/share on day prior to distribution

Administrator: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein
Tel: +423 236 9400 Email: fundservices@llb.li www.llb.li/fundservices

Disclaimer: This is promotional material. The current document is intended for information purposes only and shall not be used as recommendation or offer to buy and/or sell shares. In or from Switzerland this Fund may only be distributed to qualified investors within the meaning of Art. 10 Para. 3, 3bis and 3ter CISA. The Fund is domiciled in Liechtenstein. In Switzerland, the Representative is LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8024 Zurich, whilst the Paying agent is Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH - 8730 Uznach. In respect of units distributed in Switzerland, the competent Courts shall be at the registered office of the Representative in Switzerland. The Prospectus, the Key Investor Information Document, other applicable documents as well as the annual reports may be obtained free of charge at the office of the Swiss Representative. **The performance shown does not take account of any commissions and costs charged when subscribing to and redeeming shares. Past performance may not be a reliable guide to current or future performance.** The distribution of the Fund's prospectus and the offering of shares may be restricted in certain jurisdictions, persons into whose possession this document comes are required to inform themselves of and observe such restrictions. It is the responsibility of potential subscribers to the Fund to inform themselves as to the legal requirements, possible tax consequences, and any foreign exchange restrictions or exchange control requirements which they might encounter under the laws of the countries of their citizenship, residence, incorporation or domicile and which might be relevant to the subscription, holding, or redemption of the Fund. Units of the funds may not be offered, sold or otherwise transferred within the United States or to or for the account or benefit of US persons (as defined in the United States Securities Act 1933). This factsheet contains confidential information and may not be made available, whether direct or indirect, to any third party without the explicit written permission of B&I Capital AG. The information contained herein was collected by B&I Capital AG with the greatest care. Despite this, B&I Capital AG makes no guarantee, implied or otherwise, that the information is accurate or complete. Total portfolio value, including income from portfolio holdings, may fall as well as rise. The portfolio consists of assets denominated in various currencies and therefore movements in these currencies will affect total portfolio value. In the United Kingdom this document is communicated only to persons who have professional experience in matters relating to investments and who are investment professionals within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005. Any investment or investment activity to which it relates is available only to such persons or will be engaged in only with such persons. Persons who do not have professional experience in matters relating to investments should not rely on it. Source: London Stock Exchange Group plc and its group undertakings, including FTSE International Limited (collectively, the "LSE Group"), European Public Real Estate Association ("EPRA"), and the National Association of Real Estate Investment Trusts ("Nareit") (and together the "Licensor Parties"). © LSE Group 2021. FTSE Russell is a trading name of certain LSE Group companies. "FTSE®" and "Russell®" are trade mark(s) of the relevant LSE Group companies and are used by any other LSE Group company under license. "Nareit®" is a trade mark of Nareit, "EPRA®" is a trade mark of EPRA and all are used by the LSE Group under license. All rights in the FTSE EPRA Nareit INDEXES or data vest in the Licensor Parties. The Licensor Parties do not accept any liability for any errors or omissions in the indexes or data and no party may rely on any indexes or data contained in this communication. No further distribution of data from the LSE Group is permitted without the relevant LSE Group company's express written consent. The Licensor Parties do not promote, sponsor or endorse the content of this communication.

B&I Capital

contact@bnicapital.com
bnicapital.com

B&I Capital AG

Talacker 35
8001 Zurich
Switzerland
+41 44 215 2888

B&I Capital Pte Ltd

160 Robinson Road, #16-07
SBF Centre
Singapore 068914
+65 6911 4660