

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ดรากอน โกรท เอพีไอเอฟ (KWI DRAGON)

เคดับบลิวไอ ดรากอน โกรท เอพีไอเอฟ (MS-CHINA VALUE)

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุน

นโยบายการลงทุน: เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Manulife Global Fund-Dragon Growth Fund (Class AA) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	มูลค่าโครงการ: 2,000 ล้านบาท	อายุโครงการ: ไม่กำหนด	AIMC Category Performance Report: Greater China Equity
ประเภทกองทุน: กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (fund of fund) ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ระดับความเสี่ยงกองทุน: ระดับ 6 : เสี่ยงสูง	ความเสี่ยง: Market, Credit, Exchange Rate, Political, Liquidity, Settlement and Derivative Risks	การจัดอันดับ Morningstar: ข้อมูล ณ วันที่ 30/09/2564 กองทุนได้เรตติ้ง 4 ดาว (Morningstar Rating Overall) สำหรับประเทศไทย Thailand Fund China Equity
นโยบายการจ่ายปันผล: ไม่มีนโยบายการจ่ายปันผล	ผู้ดูแลผลประโยชน์: ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	นายทะเบียนหน่วยลงทุน: ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	Bloomberg Ticker: MANSCVF:TB
วันที่จดทะเบียน: 1 มิถุนายน 2550			

30/09/2564	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
KWI DRAGON	230,158,364.42	19.8122

กราฟแสดงการเปรียบเทียบจากเงินลงทุน 100 บาท ตั้งแต่วันที่จัดตั้งกองทุน



ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน (%)

	ตั้งแต่ตั้ง	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
KWI DRAGON	-3.28	-12.75	-7.90	5.35	9.22	10.08	9.56	4.89
เกณฑ์มาตรฐาน [^]	-4.65	-13.60	-8.02	5.74	10.09	12.39	9.56	5.07
Standard Deviation ของกองทุน	26.93	34.37	27.46	25.16	22.98	20.37	19.06	21.04
Standard Deviation ของเกณฑ์มาตรฐาน	26.19	28.88	24.33	24.61	23.32	20.62	19.12	21.10

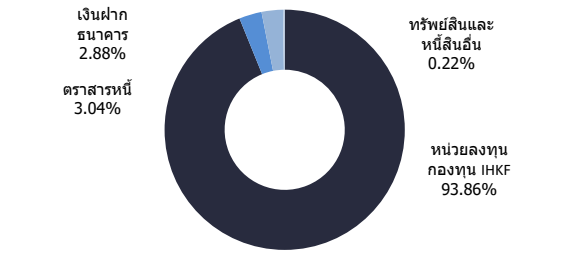
ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทิน (%) ต่อปี

ปี	KWI DRAGON	เกณฑ์มาตรฐาน [^]	Standard Deviation ของกองทุน	Standard Deviation ของเกณฑ์มาตรฐาน
2555	8.90	9.68	14.14	14.22
2556	15.53	18.15	14.33	14.20
2557	6.37	6.67	12.31	12.67
2558	3.04	3.23	22.14	23.13
2559	-4.60	-11.89	16.38	12.92
2560	38.26	41.60	12.87	13.27
2561	-17.09	-16.64	21.26	22.03
2562	13.18	11.85	16.85	17.65
2563	36.33	42.22	24.50	24.97
2564*	-3.28	-4.65	26.93	26.19

*แสดงผลการดำเนินงานตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 30 กันยายน 2564
[^]ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (past performance of master fund) สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน โดยกองทุนได้เปลี่ยนมาใช้เกณฑ์มาตรฐานดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2564 เป็นต้นไป

การนำเสนอผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาดังกล่าว 1 ปี ห้ามแปลงเป็นอัตราเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return) ที่มา: Morningstar
 เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)



การเสนอขาย รับซื้อคืน และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน
การเสนอขาย: ทุกวันทำการซื้อขายก่อนเวลา 15.30 น.
การรับซื้อคืน/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน: ทุกวันทำการซื้อขายก่อนเวลา 15.30 น. (ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูตารางแสดงวันทำการซื้อ/ขายคืน/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ที่ www.kwiam.com)

มูลค่าสั่งซื้อขั้นต่ำครั้งแรก: 10,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำการสั่งขายคืน: ไม่กำหนด
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ตัดจากรวันที่คำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน (T+5)
ค่าธรรมเนียม (รวม VAT)
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน
 (% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดที่ช่วยลดหรือขอลงทุน) ซึ่งเมื่อรวมกับค่าธรรมเนียมการจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ และนายทะเบียนหน่วยลงทุน ณ วันที่คำนวณ)
ค่าธรรมเนียมการจัดการ:
 ≤ 1.87% ต่อปี (ค่าธรรมเนียมการจัดการที่กองทุนหลักเรียกเก็บจากกองทุนในปัจจุบันนี้จะถูกคิดบางส่วนในกองทุนนี้เป็นรายเดือน (โดยคิดเป็นเงินลดหรือขอลงทุน) ซึ่งเมื่อรวมกับค่าธรรมเนียมการจัดการของ บริษัทจัดการเองและกองทุนหลักแล้วจะไม่เกินอัตราร้อยละ 1.87 ต่อปี)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์: ≤ 0.06% ต่อปี (ปัจจุบันเก็บ 0.04%)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน: ≤ 0.11% ต่อปี (ปัจจุบันเก็บ 0.05%)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)
ค่าธรรมเนียมการขาย: ไม่เกิน 1.50%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน:
 กรณีลงทุนน้อยกว่า 2 ปี : ไม่เกิน 1.00% (ปัจจุบัน: ยกเว้น)
 กรณีลงทุน 2 ปี ขึ้นไป : ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน: ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย: ไม่เกิน 200 บาทต่อรายการ
ข้อมูลกองทุนหลัก MGF-Dragon Growth Fund (Class AA)[^]
วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน:
 กองทุนนี้เป้าหมายที่จะสร้างมูลค่าเงินลงทุนให้เติบโตโดยพิจารณาการลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศที่มีผลประโยชน์ทางธุรกิจที่สำคัญในฮ่องกง และ/หรือประเทศจีน โดยตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนนี้รวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิและใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง
อายุโครงการ: ไม่กำหนด
ค่าธรรมเนียมการจัดการ: 1.50% ต่อปีของ NAV
Front-end Fee: ไม่เกิน 5% ของราคาซื้อหน่วยลงทุน (ได้รับยกเว้น)
Back-end Fee: ไม่มี
Switching Fee: 1% ของราคาการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
แหล่งข้อมูล: ดูรายละเอียดของกองทุนหลักได้ที่ www.manulife.com.hk

[^]กองทุนหลักมีการควบคุม share class A (USD) เข้ากับ AA (USD) โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 24 มิถุนายน 2564 เป็นต้นไป

@ สงวนลิขสิทธิ์ 2021 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย ข้อมูลนี้ (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) ของวงสิทธิในการลอกเลียน หรือเผยแพร่ (3) ของวงสิทธิที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ค่าธรรมเนียม และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต/ การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

บริษัท ดิง ใจ แอปพลิเคชัน ได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นหลักของ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด (บริษัทฯ) ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2564 ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนแปลงออกจากกลุ่มแมนูไลฟ์เพื่อเข้าเป็นส่วนหนึ่งของ บริษัท ดิง ใจ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ดิง ใจ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มุ่งมั่นที่จะสร้างระบบนิเวศทางธุรกิจในการให้บริการทางการเงินที่ครบวงจรโดยมีลูกค้าเป็นศูนย์กลาง ทั้งการประกันชีวิต การประกันวินาศภัยทั่วไป การบริหารจัดการสินทรัพย์ และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ อย่างบูรณาการด้วยการทำงานร่วมกันของกลุ่มธุรกิจเพื่อส่งมอบผลิตภัณฑ์และบริการที่ดีที่สุดให้กับลูกค้าทุกคน

■ www.kwiam.com
■ E-mail: marketing@kwgasset.com
■ Tel. (66) 2844-0123
■ Fax. (66) 2129-5921



KWI Dragon Growth FIF (KWI DRAGON)

Renamed from Manulife Strength-China Value Foreign Investment Fund (MS-CHINA VALUE)

As of 30 September 2021

Fund Investment

Investment Policy: Mainly invest in units of a foreign fund named Manulife Global Fund-Dragon Growth Fund (Class AA) at least 80% of the fund's Net Asset Value in any accounting period.	Registered Size: 2,000 Million Baht	Fund Maturity: Indefinite	AIMC Category Performance Report: Greater China Equity
Fund Type: Open-ended Feeder Fund, Foreign Investment Fund	Risk Level: Level 6 : High Risk		Morningstar Rating™: As of Sep 30, 2021 the fund received a 4-star Overall Morningstar Rating for Thailand Fund China Equity category
Dividend Policy: None	Risk: Market, Credit, Exchange Rate, Country&Political, Liquidity, Settlement and Derivative Risks		
Inception Date: 1 June 2007	The Fund's Custodian: Bank of Ayudhya PCL.	The Fund's Registrar: Bank of Ayudhya PCL.	Bloomberg Ticker: MANSCVF:TB

30/09/2021	Net Asset Value (Baht)	NAV per unit (Baht)
KWI DRAGON	230,158,364.42	19.8122

Performance chart of the investment amount of THB 100 from the inception date



Fund Performance (%)	YTD	3 Mths	6 Mths	1 Y	3 Ys	5 Ys	10 Ys	Since Inception
KWI DRAGON	-3.28	-12.75	-7.90	5.35	9.22	10.08	9.56	4.89
Benchmark [^]	-4.65	-13.60	-8.02	5.74	10.09	12.39	9.56	5.07
Fund's Standard Deviation	26.93	34.37	27.46	25.16	22.98	20.37	19.06	21.04
Benchmark's Standard Deviation	26.19	28.88	24.33	24.61	23.32	20.62	19.12	21.10

Calendar Year (%) Annualized

Year	KWI DRAGON	Benchmark [^]	Fund's Standard Deviation	Benchmark's Standard Deviation
2012	8.90	9.68	14.14	14.22
2013	15.53	18.15	14.33	14.20
2014	6.37	6.67	12.31	12.67
2015	3.04	3.23	22.14	23.13
2016	-4.60	-11.89	16.38	12.92
2017	38.26	41.60	12.87	13.27
2018	-17.09	-16.64	21.26	22.03
2019	13.18	11.85	16.85	17.65
2020	36.33	42.22	24.50	24.97
2021*	-3.28	-4.65	26.93	26.19

*Performance as of 1 Jan - 30 Sep 2021

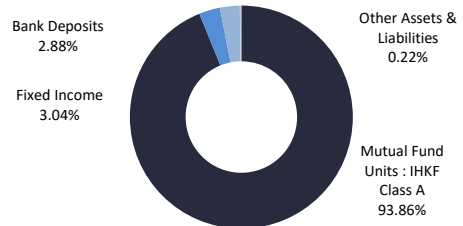
[^]Benchmark changes to 100% performance of Manulife Global Fund-China Value Fund Class AA from Jun 1, 2007 to Mar 22, 2016 and changed to Manulife Global Fund-Dragon Growth Fund Class AA (Master Fund) in USD term and is converted into Thai Baht-denominated on the date calculating returns of the Fund, effective from August 2, 2021 onwards.

For the period less than 1 year, the fund performance shall not calculated to annualized return.

Source : Morningstar

The fund performance document is prepared in accordance with AIMC standards.

Asset Allocation (as % of NAV)



Subscription Redemption and Switching Period

Subscription Period: Before 3.30 p.m. of every trading day
Redemption/Switching Period: Before 3.30 p.m. of every trading day (Investors can check schedule of trading day for subscription/redemption and switching at www.kwiam.com)

Min. Initial Subscription: 10,000.00 Baht

Min. Subsequent Subscription: Not specified

Min. Redemption: Not specified

Min. Balance Account: Not specified

Period of Payment: 5 business days from the date which NAV is calculated. (T+5)

Fees (include VAT)

Chargeable to the Fund

(% of total asset value deducted per annum for total liabilities excluding the Management Fee, Trustee Fee and Registrar Fee)

Management Fee:

≤ 1.87% per annum*

* (The investment manager of the Master Fund grants a rebate to the Fund in the form of cash or additional units in the Fund such that there is no double charging of management fees.)

Custodian Fee:

≤ 0.06% per annum (Current charge 0.04%)

Registrar Fee:

≤ 0.11% per annum (Current charge 0.05%)

Chargeable to the Unitholders (% of NAV per unit)

Front-end Fee: ≤ 1.50%

Back-end Fee: In case of holding < 2 years: ≤ 1.00% (Currently waived)
 In case of holding ≥ 2 years: None

Switching Fee:

None

Transfer Fee:

Not exceeding 200 Baht per transaction

Master Fund Information

Manulife Global Fund-Dragon Growth Fund (Class AA)[^]

Objective and Investment Policy: The Fund aims to achieve capital growth by investing in a diversified portfolio of equity and equity related securities of public companies which are listed in Hong Kong and/or, although not listed in Hong Kong, are listed on a stock exchange in any other jurisdiction and have substantial business interests in Hong Kong and/or China. Such equity and equity related securities include common stocks, preferred stocks and depositary receipts.

Fund Duration:

Indefinite

Management Fee:

1.50% of NAV

Front-end Fee:

Up to 5% (waived)

Back-end Fee:

None

Switching Fee:

Up to 1% of total redemption price

Source: For more information of Master Fund, please go to www.manulife.com.hk

[^]The Master Fund has merged share class A (USD) with share class AA (USD), effective from June 24, 2021 onwards.

©2021 Morningstar, Inc. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

Please consider the product features, conditions, risks and returns before making an investment decision.

Past performance/ performance comparison relating to a capital market product is not a guarantee of future results.

The value of investment units may go down as well as up due to exchange rate fluctuation and investors may not get back their original investment.

Manulife Asset Management Thailand Limited (the "Company") was acquired by King Wai Capital Limited on 31 March 2021 and is now part of King Wai Group (Thailand) Public Company Limited. Consequently, the Company is no longer part of the Manulife group on and from 1 April 2021.

King Wai Group (Thailand) Public Company Limited by its subsidiary is determined to develop a business ecosystem in life insurance, general insurance, asset management and real estate where synergies are being created to offer clients holistic products and services with the customer-centric philosophy.



Factsheet

Manulife Global Fund - Dragon Growth Fund

Investment Objective

The Fund aims to achieve capital growth by investing at least 70% of its net assets in a diversified portfolio of equity and equity related securities of public companies which are listed in Hong Kong and/or, although not listed in Hong Kong, are listed on a stock exchange in any other jurisdiction and have substantial business interests in Hong Kong and/or China. Such equity and equity related securities include common stocks, preferred stocks and depository receipts.

Fund Information

Fund Size	USD 565.50 million
Base Currency	USD
Dealing Frequency	Daily
Benchmark**	MSCI AC Zhong Hua NR USD index
Investment Manager	Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited

Fund Performance



Returns (%)

	1 month	3 months	Year-to-Date	1 year [‡]	3 years [‡]	Since Inception [‡]	Calendar Year				
							2020	2019	2018	2017	2016
Class AA											
Fund (NAV to NAV)	-1.94	-12.77	-10.16	2.26	10.45	15.27	42.30	21.58	-16.56	55.55	N/A
Fund (Offer to Bid)*	-6.84	-17.14	-14.65	-2.86	8.58	14.02	35.18	15.50	-20.73	47.78	N/A
Benchmark	-0.10	-12.45	-9.61	-2.06	7.00	11.42	25.13	20.71	-16.25	49.35	N/A
Class AA (USD) MDIST (G)											
Fund (NAV to NAV)	-1.94	-12.78	-10.16	2.26	N/A	15.31	42.29	21.57	N/A	N/A	N/A
Fund (Offer to Bid)*	-6.84	-17.14	-14.65	-2.86	N/A	13.15	35.18	15.49	N/A	N/A	N/A
Class AA (SGD Hedged) MDIST (G)											
Fund (NAV to NAV)	-2.01	-12.97	-10.50	1.72	N/A	25.74	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Fund (Offer to Bid)*	-6.91	-17.33	-14.97	-3.37	N/A	21.13	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Fund Characteristics[^]

Sector Allocation	%	Geographical Allocation	%
Consumer Discretionary	24.83	China	84.55
Financials	14.61	Hong Kong	13.18
Communication Services	12.92	Cash & Cash Equivalents	2.27
Industrials	9.13		
Materials	9.01		
Healthcare	8.23		
Information Technology	6.79		
Real Estate	5.98		
Utilities	3.55		
Consumer Staples	2.67		
Cash & Cash Equivalents	2.27		

** Please refer to Class AA for the benchmark returns.

[‡] Annualised for periods over one year with net income & dividends reinvested.

* The Offer to Bid performance includes the effect of an assumed current maximum front end load, which the investor might or might not pay. NAV to NAV figures reflect the Fund's investment performance.

[^] Figures may not sum to 100 due to rounding.

Source: Manulife Investment Management (Singapore) Pte.Ltd.

Manulife Global Fund - Dragon Growth Fund

Fund Characteristics^

Top Holdings	%
TENCENT HOLDINGS LTD.	6.66
ALIBABA GROUP HOLDING LTD.	5.42
AIA GROUP LIMITED	4.78
MEITUAN	3.78
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD.	3.44
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	2.86
GANFENG LITHIUM CO. LTD.	2.32
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.	2.24
I-MAB SPONSORED ADR	2.22
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	2.10

Class Information

Class	Currency	NAV Per Unit	Bloomberg Ticker	ISIN Code	Inception Date	Management Fee (%p.a.)
AA	USD	USD 1.939	MADRGRA LX	LU1328277881	13 Dec 2016	1.50
AA (USD) MDIST (G)	USD	USD 1.421	MLHEAUM LX	LU1813983027	14 Dec 2018	1.50
AA (SGD Hedged) MDIST (G)	SGD	SGD 1.356	MLHESHG LX	LU2039709279	16 Apr 2020	1.50

Important Information

This document is for the exclusive use of the intended institutional investor and may not be transmitted, reproduced or used in whole or in part for any other purpose, nor may it be disclosed or made available, directly or indirectly, in whole or in part, to any other person without the prior written consent of Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd.

This document has not been reviewed by, and is not registered with any securities or other regulatory authority. The distribution of the information contained in this document may be restricted by law and persons who access it are required to comply with any such restrictions. The contents of this document are not intended for distribution to, or use by, any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use would be contrary to any applicable laws or regulations. By accepting this material you confirm that you are aware of the laws in your own jurisdiction relating to the provision and sale of the funds, portfolios or other investments discussed in this presentation and you warrant and represent that you will not pass on or utilize the information contained in the document in a manner that could constitute a breach of such laws by any Manulife entity or any other person.

The information provided herein does not constitute financial advice, an offer or recommendation with respect to the Fund. The information and views expressed herein are those of Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd. and its affiliates ("Manulife") as of date of this document and are subject to change based on market and other conditions. Manulife expressly disclaims any responsibility for the accuracy and completeness of, and the requirement to update, such information.

Investments in the Fund are not deposits in, guaranteed or insured by Manulife and involve risks. The value of units in the Fund and any income accruing to it may fall or rise. Past performance of the Fund is not necessarily indicative of future performance. Opinions, forecasts and estimates on the economy, financial markets or economic trends of the markets mentioned herein are not necessarily indicative of the future or likely performance of the Fund. **The Fund may use financial derivative instruments for efficient portfolio management and/or hedging.** Investors should read the prospectus and seek financial advice before deciding whether to purchase units in the Fund. A copy of the prospectus can be obtained from Manulife or its distributors. In the event an investor chooses not to seek advice from a financial adviser, he should consider whether the Fund is suitable for him.

Distributions are not guaranteed. Investors should refer to the prospectus for the distribution policy of the Fund. The Directors of the Company shall have the absolute discretion to determine whether a distribution is to be made in respect of the Fund as well as the rate and frequency of distributions to be made. Distributions may be made out of (a) income, or (b) net capital gains, or (c) capital of the Fund, or (d) gross income while charging all or part of the fees and expenses to capital, or (e) any combination of (a), (b), (c) and/or (d). Past distribution yields and payments are not necessarily indicative of future distribution yields and payments. Any payment of distributions by the Fund is expected to result in an immediate decrease in the net asset value per share of the Fund.