



กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet

ข้อมูล ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2566

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

IPO 7 - 14 พฤศจิกายน 2566

## กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี ยูโรเปียน ไพรวาทเครดิต 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

### MFC European Private Credit Fund 1 Not for Retail Investors

MEUCRED1-UI

#### ประเภทกองทุนรวม/กลุ่มกองทุนรวม

- ประเภทกองทุน : กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)/ กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

#### นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Barings Perpetual European Direct Lending Fund (กองทุนหลัก) ในสกุลเงินยูโร โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก และเป็น Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) ประเภท Reserved Alternative Investment Fund (RAIF) ในรูปแบบของ special limited partnership (SCSp) กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Baring International Fund Managers (Ireland) Limited
- กองทุนหลักเน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยจะลงทุนในการให้กู้ยืมแก่บริษัทที่มีการดำเนินงานธุรกิจหรือมีกระแสเงินสดส่วนใหญ่ในภูมิภาคยุโรป รวมถึงสหราชอาณาจักร และประเทศสวิตเซอร์แลนด์ โดยเน้นลงทุนในการให้กู้ยืมแบบไม่ด้อยสิทธิที่มีหลักประกัน (senior secured loans) ให้กับบริษัทขนาดกลาง (middle-market companies) หรืออาจลงทุนใน unitranche loans (โครงสร้างการให้กู้ยืมที่รวมทั้งการให้กู้แบบไม่ด้อยสิทธิแบบมีหลักประกัน และแบบไม่มีหลักประกัน ไว้ด้วยกัน), subordinate positions (ตราสารด้อยสิทธิ) และตราสารทุน (กรณีมีการปรับโครงสร้างหนี้โดยการแปลงหนี้เป็นทุน)
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) รวมถึงเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนอาจทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อการจัดการลงทุนของกองทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุนมีกลยุทธ์มุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit

#### ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)

-

#### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

-

#### ระดับความเสี่ยง

ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	8+	สูง
-----	---	---	---	---	---	---	---	---	----	-----

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

เน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit

#### ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	ภายใน 2 วันทำการหลังจากวันสุดท้ายของการ IPO
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ประมาณ 2 ปี 6 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 2 ปี 5 เดือน และไม่เกิน 2 ปี 7 เดือน

#### ผู้จัดการกองทุนรวม

- คุณชาญฉวี รุ่งแสงมณู : เริ่มบริหารจัดการตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุน
- คุณฉัตรแพรว ศิริสกาเวล : เริ่มบริหารจัดการตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุน

#### ดัชนีชี้วัด :

ไม่มี เนื่องจากกองทุนหลักไม่มีดัชนีชี้วัด และลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit ซึ่งไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่สามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัดได้

#### คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 2 ปี 6 เดือนได้

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ  
บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง  
ได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.mfcfund.com

## การซื้อหน่วยลงทุน

## การขายคืนหน่วยลงทุน\*

วันทำการซื้อ:	ระหว่างวันที่ 7 – 14 พ.ย. 2566	วันทำการขายคืน:	รับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยอัตโนมัติปีละ 2 ครั้ง
เวลาทำการ:	08:30 – 15:30 น.	เวลาทำการ:	-
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ:	500,000 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ:	-
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ:	-	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ:	-
		ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน:	T+5 คือ 5 วันทำการนับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

\* หมายเหตุ:

บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามวิธีการต่อไปนี้

- (1) บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง
- (2) เมื่อครบกำหนดอายุโครงการ บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติทั้งหมดภายใน 2 วันทำการก่อนวันครบกำหนดอายุโครงการ และจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ โดยการนำเงินเข้าบัญชีเงินฝากประเภทออมทรัพย์หรือประเภทกระแสรายวันของผู้ถือหน่วยลงทุน ณ ธนาคารที่บริษัทจัดการกำหนด หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายผู้ถือหน่วยลงทุน ตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แจ้งความประสงค์ไว้

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400	1.6050
รวมค่าใช้จ่าย	4.8899	N/A

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.00	1.50
การรับซื้อคืน	2.00	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
การโอนหน่วย	50 บาท/รายการ	50 บาท/รายการ

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

## ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	N/A
Recovering Period	N/A
FX Hedging	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	N/A

## การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ\*

ประเทศ	% NAV

## ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก ของกองทุนหลัก\*

Holding	% NAV

\* ข้อมูลดังกล่าวเป็นการคาดการณ์การลงทุน ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน\*

Holding	% NAV

## ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก\*

Holding	% NAV

## การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% ของ NAV (กองทุนต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน	ISIN code	Bloomberg code
Barings Perpetual European Direct Lending Fund	N/A	N/A

กองทุนหลักมีการจำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุน กรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักไถ่ถอนหน่วยลงทุนในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนใดเกินกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักจะทำการเฉลี่ยตามสัดส่วน (pro rata) ของมูลค่าทรัพย์สินของหุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิดชอบร่วมกันที่ได้ยื่นขายคืนหน่วยลงทุนในรอบนั้นๆ โดยรายการที่เลือกลงจะถูกยกเลิกทั้งหมด และหุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิดชอบที่ประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หรือถูกยกเลิก หรือปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าว จะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งในรอบถัดไป

### คำอธิบาย

- **Maximum Drawdown** เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ใช้ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุน จากการลงทุนในกองทุนรวม
- **Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด
- **FX Hedging** เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- **อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว
- **Sharpe Ratio** อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน
- **Alpha** ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม
- **Beta** ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด
- **Tracking Error** อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น
- **Yield to Maturity** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 199 อาคารคอลลัมน์ทาวเวอร์ ชั้น จี และชั้น 21-23

ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์: 0-2649-2000 [www.mfcfund.com](http://www.mfcfund.com)

## รายละเอียดการลงทุนเพิ่มเติม:

## ลักษณะสำคัญของกองทุนหลัก

ชื่อกองทุนรวมต่างประเทศ	Barings Perpetual European Direct Lending Fund ซึ่งเป็นกองทุนย่อย (sub-fund) ของ Barings Umbrella Fund (LUX) SCSp SICAV-RAIF
นโยบายการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กองทุน Barings Perpetual European Direct Lending Fund มุ่งเน้นการสร้างผลตอบแทนหลังปรับด้วยความเสี่ยง (risk-adjusted returns) โดยจะลงทุนทางตรงหรือทางอ้อมผ่านเครื่องมือทางการลงทุนที่เป็นตัวกลางในพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงอย่างดี โดยลงทุนในการให้กู้ยืมแก่บริษัทที่มีการดำเนินงานหรือมีกระแสเงินสดส่วนใหญ่ในภูมิภาคยุโรป รวมถึงสหราชอาณาจักร และประเทศสวิตเซอร์แลนด์</li> <li>- กองทุนจะเน้นการให้กู้ยืมแบบไม่ด้อยสิทธิที่มีหลักประกัน (senior secured loans) ให้กับบริษัทขนาดกลาง (middle-market companies) โดยอาจจะลงทุนใน unitranche loans (โครงสร้างการให้กู้ยืมที่รวมทั้งการให้กู้แบบไม่ด้อยสิทธิแบบมีหลักประกัน และแบบไม่มีหลักประกัน ไปด้วยกัน), subordinate positions (ตราสารด้อยสิทธิ) และตราสารทุน (กรณีมีการปรับโครงสร้างหนี้โดยการแปลงหนี้เป็นทุน)</li> <li>- ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานของกองทุน หรือการรับประกันว่ากองทุนจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุนได้</li> </ul>
วันที่จัดตั้ง	26 กรกฎาคม 2566
ประเทศที่จัดตั้ง	ประเทศลักเซมเบิร์ก
สกุลเงิน	ยูโร (EUR)
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
Benchmark	ไม่มี
The General Partner (GP) (หุ้นส่วนที่ไม่จำกัดความรับผิด)	Barings Umbrella Fund (LUX) GP S.a.r.l. รับผิดชอบการบริหารจัดการกองทุน ในฐานะหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด มีหน้าที่ต่างๆ รวมถึง การแต่งตั้งผู้บริหารจัดการกองทุนของกองทุนย่อย (AIFM) และการกำกับดูแลกิจกรรมของ AIFM การจัดประชุมหุ้นส่วน การดำเนินการทำสัญญาจองซื้อหน่วยลงทุน และการแต่งตั้งผู้รับฝากทรัพย์สินร่วมกับ AIFM <b>หมายเหตุ:</b> กองทุน MEUCRED1-UI จะลงทุนในกองทุนหลักในฐานะหุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิด (Limited Partner)
Alternative Investment Fund Manager (AIFM) (ผู้บริหารจัดการกองทุน)	Baring International Fund Managers (Ireland) Limited ทำหน้าที่บริหารการลงทุนของกองทุน Barings Perpetual European Direct Lending Fund รวมถึงการบริหารความเสี่ยง การประเมินมูลค่าทรัพย์สิน การทำการตลาดและเสนอขายหน่วยลงทุน
Investment Manager (ผู้บริหารการลงทุน)	<ol style="list-style-type: none"> <li>(1) Baring Asset Management Limited บริษัทเอกชนจำกัดจัดตั้งในประเทศอังกฤษและเวลส์ และได้รับใบอนุญาตในฐานะบริษัทจัดการสินทรัพย์และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ UK Financial Conduct Authority; และ</li> <li>(2) Barings LLC. ที่ปรึกษาการลงทุนที่ขึ้นทะเบียนกับ SEC ในสหรัฐอเมริกา</li> </ol> <p>ซึ่งแต่งตั้งโดยผู้บริหารจัดการกองทุน (AIFM) โดยทำหน้าที่จัดการทรัพย์สินของกองทุนย่อยตามวัตถุประสงค์และกลยุทธ์การลงทุน ภายใต้ข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน</p>
การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนอย่างยั่งยืน ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (SFDR)	แม้กองทุนไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนได้มีการส่งเสริมด้านสังคมและสิ่งแวดล้อมตามมาตรา 8 (Article 8) ของ SFDR ตามกฎเกณฑ์ของสหภาพยุโรป ว่าด้วยเรื่องการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนในภาคบริการทางการเงิน โดยมีหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกสินเชื่อที่ไปลงทุนต้องสอดคล้องกับหลัก ESG โดยกองทุนจะมีการดำเนินการตรวจสอบสถานะด้านสังคม สิ่งแวดล้อม และการกำกับดูแล เพื่อประเมินความสามารถในด้าน ESG ของบริษัทผู้กู้ยืม และมีการให้คะแนนประกอบการประเมินในการคัดกรองบริษัทผู้กู้ยืมที่มีมาตรฐาน ESG เป็นบวกและมีพื้นฐานแข็งแกร่ง เช่น เครดิตที่แข็งแกร่งและมีกระแสเงินสดดี โดยสถานะ ESG ดังกล่าว จะได้รับการตรวจสอบตลอดอายุของการลงทุนในพอร์ตการลงทุนแต่ละรอบ ในกรณีที่คุณลักษณะของ ESG ของพอร์ตการลงทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ผู้บริหารการลงทุนจะหารือกับบริษัทผู้กู้ยืมที่มีส่วนเกี่ยวข้องในการลดลงของพอร์ตการลงทุนนั้น เพื่อทำความเข้าใจและหาแนวทางในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ ESG
ข้อจำกัดในการลงทุน	<ol style="list-style-type: none"> <li>(1) กองทุนจะไม่ลงทุนในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยอาจเพิ่มเป็นร้อยละ 7.5 ในกรณีมีการลงทุนเพิ่มในตราสารนั้นๆ</li> <li>(2) กองทุนจะไม่ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมใดกลุ่มอุตสาหกรรมหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน</li> <li>(3) กองทุนจะไม่ลงทุนในการกู้ยืมที่ไม่ใช่ first-lien (การมีสิทธิได้เงินคืนเป็นลำดับแรก) เกินกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน</li> </ol> <p>ทั้งนี้ อาจยกเว้นข้อจำกัดดังกล่าวข้างต้นเมื่อได้รับมติจากที่ประชุม</p>

	ข้อจำกัดดังกล่าวจะใช้ในการพิจารณาการลงทุนเพิ่มเติม ณ เวลานั้นๆ และจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของการลงทุนที่มีอยู่เดิม หรือการรับรู้ผลกำไรขาดทุน
การลงทุนขั้นต่ำ	1 ล้านยูโร
ค่าธรรมเนียมของกองทุนหลัก	<p>ค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Ongoing Fees)</p> <p>(1) ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ในอัตรา 1.25% ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิดแต่ละราย ณ วันที่ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน</p> <p>(2) ค่าธรรมเนียมการบริการ (Service Fee) (ถ้ามี) ในอัตราตามที่ได้มีการตกลงกันระหว่าง GP หุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิดและสถาบันการเงินที่เป็นตัวกลาง (Financial Intermediary)</p> <p>ค่าธรรมเนียมจากผลการดำเนินงาน (Performance Fee)</p> <p>(1) เมื่อผลตอบแทนรวมที่เกินกว่า Preferred Return (5% ต่อปี) โดย Preferred Return คือ การจัดสรรผลตอบแทนส่วนเกินจาก Hurdle rate</p> <p>(2) หลังจากนั้น หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกินเหลืออยู่ จะคิด 15% ของผลตอบแทนส่วนเกินที่ยังเหลืออยู่นั้น โดยมีเงื่อนไขว่าต้องเป็นผลตอบแทนส่วนเกินที่สูงกว่าจุดสูงสุดเดิมนับย้อนหลัง 3 ปี</p>
การซื้อหน่วยลงทุน	ทุกเดือน โดยต้องแจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันทำการ
การขายคืนหน่วยลงทุน	<p>ทุกไตรมาส โดยต้องแจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน</p> <p>กองทุนมีค่าธรรมเนียมการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิดที่ทำการขายคืนหน่วยลงทุนในรอบนั้น ในกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลา 12 เดือน</li> <li>- 2% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิดที่ทำการขายคืนหน่วยลงทุนในรอบนั้น ในกรณีขายคืนหน่วยลงทุนหลัง 12 เดือน แต่ไม่เกิน 24 เดือน</li> </ul>
เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate)	กองทุนมีการกำหนดเพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate) ไว้ที่ 5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมดของกองทุนในแต่ละไตรมาส โดยจะทำการเฉลี่ยตามสัดส่วน (pro rata) ของมูลค่าทรัพย์สินของหุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิดทุกรายรวมกันที่ได้ยื่นขายคืนหน่วยลงทุนในรอบนั้นๆ โดยรายการที่เหลือจะถูกยกเลิกทั้งหมด และหุ้นส่วนที่จำกัดความรับผิดที่ประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หรือถูกยกเลิก หรือปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าว จะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งในรอบถัดไป
Depository (ผู้รับฝากทรัพย์สิน)	The Bank of New York Mellon SAVV, Luxembourg branch

## - ความเสี่ยงของกองทุนหลัก

### (1) ความเสี่ยงโดยทั่วไปด้านตลาดและด้านเครดิตของสินเชื่อ (General Market and Credit Risk of Loans)

การลงทุนให้กู้ยืมมีความเสี่ยงด้านเครดิตและความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านเครดิต คือ โอกาสที่ผู้กู้ยืมจะผิดนัดชำระเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยเงินกู้ ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ความแข็งแกร่งทางการเงินและความสามารถในการชำระคืนหนี้ของผู้กู้ยืมเป็นปัจจัยหลักที่มีอิทธิพลต่อความเสี่ยงด้านเครดิต ปัจจัยต่างๆ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของผู้กู้ยืม และเป็นการเพิ่มความเสี่ยงด้านเครดิต

### (2) ข้อจำกัดในการควบคุมธุรกิจ/สินทรัพย์ของผู้กู้ยืม (Limited Control over Borrower's Assets/Business)

ความสามารถของผู้ให้กู้ในการควบคุมสินทรัพย์หรือกิจกรรมทางธุรกิจของผู้กู้ยืมนั้น มีน้อยกว่าการควบคุมของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กองทุนจะลงทุนในฐานะผู้ให้กู้เป็นหลักมากกว่าที่จะเข้าถือหุ้น กองทุนจึงมีความสามารถอย่างจำกัดในการควบคุมสินทรัพย์หรือกิจกรรมทางธุรกิจของผู้กู้ยืม

### (3) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประสานงานระหว่างผู้ให้กู้ยืม (Lender Co-ordination Risk)

เมื่อมีการให้กู้ยืมร่วมกัน ผู้ให้กู้อาจอยู่ไม่อยู่ในฐานะที่จะควบคุมการบังคับใช้และการดำเนินการอื่นๆ ที่จะต้องดำเนินการภายใต้การกู้ยืมร่วม ในบางกรณี ข้อตกลงในการให้กู้ยืมจะมีความซับซ้อนระหว่างผู้ให้กู้ยืม ซึ่งอาจหมายความว่า การแก้ไข การยกเว้น การยินยอม และความสามารถในการดำเนินการหรือการบังคับใช้ รวมถึงการเร่งชำระหนี้ จะอยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ให้กู้ยืมรายเดียว เนื่องจากการจัดหาเงินทุนอาจมีผู้ให้กู้ยืมที่หลากหลาย (รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ ผู้ถือหุ้นกู้สาธารณะ ธนาคาร สถาบันการเงิน ผู้ให้บริการป้องกันความเสี่ยง ผู้ให้กู้ข้ามชาติ และบริษัทประกัน) ที่มีลำดับการชำระหนี้ที่แตกต่างกัน ผลประโยชน์ของผู้ให้กู้ยืมภายใต้ข้อตกลงระหว่างผู้ให้กู้ยืมดังกล่าวอาจไม่สอดคล้องกัน ด้วยเหตุนี้ จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่าวัตถุประสงค์ของกองทุนและกลยุทธ์เพื่อบรรลุวัตถุประสงค์เหล่านั้นจะถูกนำไปใช้ในสถานการณ์ที่มีการให้กู้ยืมร่วมกัน

### (4) ความเสี่ยงในการชำระคืนเงินก่อนครบกำหนด (Prepayment Risk)

เงินกู้ยืมอาจอยู่ภายใต้ความเสี่ยงทางเศรษฐกิจที่หลากหลาย เช่น การไถ่ถอนก่อนกำหนด ทางเลือกในการรีไฟแนนซ์ ทางเลือกในการชำระคืนเงินล่วงหน้า หรือข้อกำหนดอื่นที่คล้ายกัน ซึ่งในแต่ละกรณีอาจส่งผลให้ผู้กู้ยืมชำระคืนเงินต้นเร็วกว่าที่คาดหวังไว้ ในกรณีที่การลงทุนได้รับการชำระล่วงหน้าก่อนวันครบกำหนด ผู้กู้ยืมอาจต้องชำระค่าธรรมเนียม

break fee เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับการชดเชยทั้งหมดหรือบางส่วนเมื่อมีการชำระคืนเงินล่วงหน้าเกิดขึ้น และในกรณีที่ไม่มีการจ่ายหรือไม่มีค่าธรรมเนียม break fee เมื่อมีการไถ่ถอนก่อนกำหนด อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่กองทุนได้รับจากการลงทุนนั้นๆ

**(5) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)**

เงินกู้ยืมมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นตามกำหนด การไม่ชำระคืนเงินจะส่งผลทำให้รายได้ของกองทุนลดลง มูลค่าของการลงทุนที่ไม่ได้รับการชำระคืนเงินจะลดลง และอาจส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลง

**(6) สภาพคล่องของการลงทุนในการให้กู้ยืม (Liquidity of Investments in Loans)**

เนื่องจากข้อตกลงของการให้กู้ยืมมีความเป็นเอกลักษณ์และถูกกำหนดขึ้นมาเป็นการเฉพาะ ซึ่งแสดงถึงประเภทของการให้กู้ยืมที่กองทุนคาดว่าจะลงทุนเป็นหลัก การให้กู้ยืมดังกล่าวจึงไม่สามารถซื้อหรือขายได้ง่ายเหมือนกับหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ แม้ว่านักลงทุนที่ลงทุนในการให้กู้ยืมจะเพิ่มขึ้นในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา แต่ก็ไม่สามารถรับประกันได้ว่าระดับอุปสงค์และอุปทานในอนาคตของการซื้อขายสินทรัพย์ให้กู้ยืมจะมีสภาพคล่อง นอกจากนี้ การกู้ยืมยังมีข้อจำกัดที่ไม่สามารถโอนโดยไม่ได้รับความยินยอมจากผู้กู้ยืมได้ และเมื่อตลาดมีสภาพคล่องน้อยอาจทำให้กองทุนประเมินมูลค่าของการให้กู้ยืมในพอร์ตการลงทุนมีความแม่นยำยากขึ้น

**(7) ผู้ร่วมให้กู้ยืม (Participants)**

กองทุนอาจลงทุนโดยตรงในการให้กู้ยืมหรือลงทุนทางอ้อมโดยการซื้อสิทธิการมีส่วนร่วมในการให้กู้ยืม หรือสิทธิการมีส่วนร่วมในการให้กู้ยืมย่อย จากสถาบันการเงินบางแห่ง ซึ่งจะแสดงถึงสิทธิในการได้รับส่วนแบ่งของเงินต้นและดอกเบี้ยทั้งหมดตามส่วนแบ่งดังกล่าว ซึ่งการเข้าซื้อสิทธิการมีส่วนร่วมในการให้กู้ยืม โดยปกติกองทุนจะมีความสัมพันธ์ตามสัญญาฉบับกับผู้ขายสิทธิการให้กู้ยืมร่วมเท่านั้น โดยไม่เกี่ยวข้องกับผู้กู้ยืม ดังนั้น เวลาลงทุนในสิทธิการมีส่วนร่วมดังกล่าว กองทุนมักไม่มีสิทธิโดยตรงที่จะบังคับให้ผู้กู้ยืมทำตามข้อตกลงในสัญญาผู้ยืม ไม่มีสิทธิที่จะยึดสินทรัพย์ของผู้กู้ยืมตามที่กำหนด และไม่มีสิทธิที่จะคัดค้านการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาผู้ยืมบางประการที่สถาบันผู้ขายสิทธิการมีส่วนร่วมในการให้กู้ยืมได้ตกลงไว้ นอกจากนี้ กองทุนอาจไม่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากหลักประกันที่สนับสนุนการกู้ยืมนั้น และอาจต้องยอมตามสิทธิการชดเชยที่ผู้กู้ยืมมี ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนทางอ้อมดังกล่าว (ตัวอย่างเช่น ผ่าน swap หรือตราสารอนุพันธ์อื่น) หรือธุรกรรมอนุพันธ์ จะไม่มีการรับรองว่าความสามารถของกองทุนในการรับรู้ผลจากการมีส่วนร่วมหรือการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ จะไม่ถูกยับยั้งหรือเสียหายในกรณีที่ผู้ออก ผู้กู้ยืม ผู้ถือหุ้นกู้ หรือคู่ค้าของกองทุน ที่เกี่ยวเนื่องกับการลงทุนทางอ้อมหรือธุรกรรมอนุพันธ์นั้นๆ ล้มละลายหรือมีหนี้สินล้มพันตัว

ในกรณีที่กองทุนลงทุนผ่านการมีส่วนร่วมในการให้กู้ยืม มีความเสี่ยงด้านเครดิตและการล้มละลายเพิ่มเติมของผู้มีส่วนร่วมโดยตรง/สถาบันผู้ขายสิทธิการมีส่วนร่วม และการไม่สามารถที่จะอธิบายถึงเงินที่เกี่ยวเนื่องกับการให้กู้ยืมดังกล่าวที่ได้รับจากกองทุน ในการวิเคราะห์การให้กู้ยืมหรือการมีส่วนร่วมแต่ละครั้ง หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด AIFM หรือผู้บริหารการลงทุน จะเปรียบเทียบความสำคัญของความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน

นอกจากนี้ ในกรณีที่สถาบันผู้ขายสิทธิการมีส่วนร่วมในการให้กู้ยืมมีหนี้สินล้มพันตัว ภายใต้กฎหมายของเขตอำนาจที่เกี่ยวข้อง กองทุนอาจถูกจัดเป็นเจ้าหนี้ทั่วไปของสถาบันที่ขายนั้น และอาจไม่มีสิทธิเรียกร้องแต่เพียงผู้เดียวหรือมีสิทธิเรียกร้องเหนือผู้อื่นในสิทธิประโยชน์ที่สถาบันผู้ขายได้รับจากการให้กู้ยืมหรือหลักประกันที่เกี่ยวข้อง หรือการเรียกร้องของกองทุนอาจทำให้เกิดอคติเชิงลบจากการต้องปฏิบัติตามกฎระเบียบ การที่เจ้าหนี้ต้องเข้าไปช่วยปรับโครงสร้างและร่วมรับรู้ความเสียหาย หรือกฎระเบียบที่คล้ายคลึงกันที่สถาบันผู้ขายต้องปฏิบัติตาม ดังนั้น กองทุนอาจเผชิญกับความเสี่ยงด้านเครดิตของสถาบันผู้ขาย รวมถึงของผู้กู้ยืม หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด AIFM หรือผู้บริหารการลงทุน อาจไม่ทำการวิเคราะห์เครดิตของสถาบันผู้ขายอย่างเป็นอิสระ ไม่มีการรับรองว่ากองทุนจะสามารถได้รับดอกเบี้ยและหรือเงินต้นทั้งหมดตามที่คาดการณ์ไว้

**(8) การลงทุนที่ไม่มีอำนาจควบคุม การมีส่วนร่วมของบุคคลที่สาม (Non-Controlling Investment Positions, Third-Party Involvement)**

กองทุนอาจลงทุนในการให้กู้ยืมร่วม (“Club” deal) และอาจเป็นส่วนน้อยในการให้กู้ยืมดังกล่าว ในสถานการณ์เช่นนี้ กองทุนอาจมีความสามารถในการใช้อำนาจขั้วงูที่จำกัดต่อการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงที่เกี่ยวข้องกับการให้กู้ยืมดังกล่าว หรือข้อจำกัดเกี่ยวกับความสามารถในการขายการให้กู้ยืมที่ถืออยู่เป็นส่วนน้อย ถึงแม้ว่า AIFM และผู้บริหารการลงทุนคาดหวังที่จะมีสิทธิที่เหมาะสมเพื่อปกป้องผลประโยชน์ของกองทุน กองทุนอาจมีข้อจำกัดในการดำเนินการตรวจสอบผู้ออกตราสารอ้างอิงก่อนทำการลงทุนดังกล่าว ประเด็นและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกตราสารดังกล่าวที่กองทุนลงทุนอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของการลงทุน

**(9) ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม (Lending Risks)**

หากกองทุนลงทุนในการให้กู้ยืมที่มีพันธะผูกพันตามสัญญาโดยตรงกับผู้กู้ยืม กองทุนจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม ตัวอย่างเช่น หากการให้กู้ยืมถูกยึดหลักประกัน กองทุนอาจกลายเป็นเจ้าของหลักประกันบางส่วนหรือทั้งหมด และจะต้องรับผิดชอบต้นทุนและหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับการเป็นเจ้าของและการขายหลักประกัน ดังนั้น กองทุนอาจขาดทุนจากการผิดนัดชำระหนี้และการยึดหลักประกัน ค่าใช้จ่ายหรือความล่าช้าใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลของการยึดหลักประกันของการให้กู้ยืมหรือการขายสินทรัพย์อ้างอิงจะทำให้รายได้ลดลง และทำให้ผลขาดทุนเพิ่มขึ้น

ไม่มีการรับประกันว่าหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด AIFM หรือผู้บริหารการลงทุนจะประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ที่เป็นหลักประกันของการให้กู้ยืมได้ถูกต้อง ในกรณีที่มีการปรับโครงสร้างองค์กรหรือดำเนินการชำระบัญชีที่เกี่ยวข้อง กองทุนอาจสูญเสียเงินบางส่วนหรือทั้งจำนวนที่ให้กู้ยืม รวมถึงความถูกต้องหรือความสามารถในการบังคับใช้เงินกู้ และการรักษาลำดับความสำคัญและความสมบูรณ์ของผลประโยชน์ของหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ไม่มีหลักประกันว่าจะไม่มีการใช้สิทธิเรียกร้องที่อาจจะแทรกแซงการบังคับใช้สิทธิของกองทุน

**(10) สิทธิของผู้กู้ยืมและการบังคับใช้หลักประกัน (Creditors' Rights and Enforceability of Security)**

เงินกู้ยืมจะอยู่ภายใต้กฎหมายต่างๆ เพื่อคุ้มครองผู้กู้ยืม และจะต้องอยู่ภายใต้เขตอำนาจศาลที่ดำเนินธุรกิจของผู้กู้ยืม ซึ่งหากผู้กู้ยืมดำเนินธุรกิจหรือถือสินทรัพย์ต่างเขตอำนาจศาลกับผู้กู้ยืมนั้น อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถหรือภาระผูกพันของผู้กู้ยืมในการชำระเงินเต็มจำนวนหรือตามกำหนดเวลา โดยเฉพาะอย่างยิ่ง กระบวนการมีหนี้สินล้มพันตัวไม่สามารถชำระหนี้ได้ที่ใช้กับผู้กู้ยืมแต่ละรายจะแตกต่างกันไปขึ้นอยู่กับประเทศที่ผู้กู้ยืมหรือทรัพย์สินของผู้กู้ยืมตั้งอยู่ และอาจแตกต่างกันขึ้นอยู่กับสถานะทางกฎหมายของผู้กู้ยืม หากมีการเริ่มกระบวนการมีหนี้สินล้มพันตัวไม่สามารถชำระหนี้ได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้กู้ยืมรายใด ความสามารถในการรับรู้สินทรัพย์ที่มีหลักประกันอาจล่าช้า และ/หรือมูลค่าของสินทรัพย์ที่มีหลักประกันเหล่านั้นด้อยคุณภาพ นอกจากนี้ กองทุนอาจไม่ได้รับการปฏิบัติที่เอื้ออำนวยภายใต้กระบวนการทางกฎหมายในการได้รับชำระหนี้ รวมถึงในกรณีที่กองทุนพยายามที่จะบังคับใช้หลักประกันใดๆ ก็ตามที่กองทุนอาจมีอยู่

การให้กู้ยืมยังอาจมีความเสี่ยงต่อผู้กู้ยืมอื่นๆ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง (ก) ความเป็นไปได้ที่ธุรกรรมการลงทุนใดเป็นโมฆะ เนื่องจากเป็น “การโอนทรัพย์สินโดยมีเจตนาโกงหนี้” ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับสิทธิของผู้กู้ยืม (ข) สิ่งที่เรียกว่า การเรียกร้องความรับผิดชอบของผู้กู้ยืมโดยผู้กู้ยืม และ (3) ความรับผิดชอบสภาพแวดล้อมที่อาจเกิดขึ้นเกี่ยวกับหลักประกันที่ใช้ในการกู้ยืม

**(11) ลักษณะการลงทุนในการให้กู้ยืมที่มีหลักประกัน (Nature of Investments in Secured Loans)**

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนโดยจะเน้นการให้กู้ยืมแบบไม่ต้องยืมสิทธิที่มีหลักประกัน ซึ่งปัจจัยที่ส่งผลต่อการให้กู้ยืมที่มีหลักประกันและโครงสร้างเงินทุนโดยรวมนั้นมีความซับซ้อน ตราสารหนี้ที่มีหลักประกันค้ำประกันใดๆ จะถูกค้ำประกันเฉพาะในขอบเขตของภาระผูกพันและเฉพาะในขอบเขตของมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น ไม่ได้หมายความว่า การให้กู้ยืมที่มีหลักประกันทั้งหมดจะมีสิทธิเหนือกว่าสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกันของผู้กู้ยืม ตัวอย่างเช่น การให้กู้ยืมที่มีหลักประกันบางประเภทอาจมีภาระผูกพันเฉพาะในทรัพย์สินที่ระบุของผู้กู้ยืมเท่านั้น หรือภาระผูกพันหลักอาจเรียกเก็บจากหลักประกันของกองทุน

สินทรัพย์อ้างอิงมีความเสี่ยงด้านเครดิต สภาพคล่อง และอัตราดอกเบี้ย ถึงแม้ว่ากองทุนอาจลงทุนตามที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ AIFM หรือผู้บริหารการลงทุนเชื่อว่าหลักประกันเป็นหลักประกันเฉพาะ แต่ก็ไม่สามารถรับประกันได้ว่า การขายหลักประกันใดๆ ดังกล่าว จะเป็นตามภาระผูกพันของผู้กู้ยืมในกรณีที่ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นตามกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว หรือรับประกันว่าหลักประกันดังกล่าวจะสามารถขายได้ทันที

ในกรณีที่ผู้กู้ยืมล้มละลาย กองทุนอาจประสบกับความล่าช้าหรือข้อจำกัดเกี่ยวกับความสามารถในการรับรู้ประโยชน์ของหลักประกันในการลงทุน โดยบางสถานการณ์ หลักประกันการลงทุนอาจถูกปล่อยโดยไม่ได้รับความยินยอมจากกองทุน นอกจากนี้ การลงทุนในการให้กู้ยืมที่มีหลักประกันอาจไม่สมบูรณ์แบบด้วยเหตุผลหลายประการ รวมถึงการที่ผู้กู้ยืมไม่ทำการยื่นคำร้อง และส่งผลให้กองทุนอาจไม่ได้รับการจัดลำดับความสำคัญเหนือเจ้าหนี้อื่นตามที่คาดไว้

**(12) การลงทุนในการให้กู้ยืมแก่บริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก (Investments in loans to small and mid-market companies)**

กองทุนอาจให้กู้ยืมแก่บริษัทขนาดกลาง ซึ่งอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมเมื่อเปรียบเทียบกับ การให้กู้ยืมแก่บริษัทขนาดใหญ่ โดยความเสี่ยงดังกล่าวอาจรวมถึงความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- (ก) บริษัทขนาดกลางอาจมีทรัพยากรทางการเงินที่จำกัด จึงอาจไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนได้ ซึ่งอาจมาพร้อมกับมูลค่าของหลักประกันที่ลดลง
- (ข) บริษัทขนาดกลางอาจมีประวัติการดำเนินธุรกิจสั้นกว่า สายผลิตภัณฑ์แคบกว่า และส่วนแบ่งตลาดน้อยกว่าบริษัทขนาดใหญ่ ทำให้มีความเสี่ยงจากคู่แข่ง สภาพตลาด และภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ
- (ค) บริษัทขนาดกลางอาจพึ่งพาความสามารถในการบริหารจัดการของบุคคลกลุ่มเล็กๆ ดังนั้น การลาออกหรือเลิกจ้างของบุคคลใดบุคคลหนึ่ง อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการลงทุนของกองทุนที่เกี่ยวข้องกับบริษัทดังกล่าว
- (ง) บริษัทขนาดกลางบางแห่งอาจมีการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะน้อย AIFM และ/หรือผู้บริหารการลงทุนอาจไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลที่สำคัญทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเหล่านั้น ทำให้ไม่สามารถตัดสินใจลงทุนด้วยข้อมูลที่ครบถ้วน และทำให้กองทุนสูญเสียเงินจากการลงทุน
- (จ) บริษัทขนาดกลางมีผลการดำเนินงานที่สามารถคาดการณ์ได้น้อยกว่าบริษัทขนาดใหญ่ และอาจต้องใช้เงินทุนเพิ่มจำนวนมากเพื่อสนับสนุนการดำเนินงาน รักษาตำแหน่งในการแข่งขัน หรือขยายการดำเนินงานทางการเงิน
- (ฉ) บริษัทขนาดกลางอาจประสบปัญหาในการเข้าถึงตลาดทุนเพื่อตอบสนองความต้องการเงินทุนในอนาคต และ
- (ช) บริษัทขนาดกลางอาจใช้เอกสารจากการเจรจาส่วนตัวซึ่งไม่ได้ขึ้นอยู่กับมาตรฐานอุตสาหกรรมใดๆ (เช่น Loan Market Association หรือ Loan Syndicate Trading Association)

**(13) การพึ่งพาผู้กู้ยืม (Reliance on Loan Borrower)**

กองทุน หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ AIFM หรือผู้บริหารการลงทุน ไม่ได้มีความตั้งใจที่จะควบคุมการดำเนินงานของบริษัทใดๆ ที่กองทุนทำสัญญาให้กู้ยืมเงิน ซึ่งบริษัทที่กองทุนให้กู้ยืมเงินอาจบริหารจัดการบริษัทเหล่านั้นในลักษณะที่กองทุน หรือ หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ AIFM หรือผู้บริหารการลงทุนไม่ได้คาดการณ์ไว้

การลงทุนในการให้กู้ยืมมีความเป็นไปได้ที่ผู้กู้ยืมจะบิดเบือนหรือไม่เปิดเผยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ความไม่ถูกต้องหรือความไม่สมบูรณ์ดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อประเมินมูลค่าหลักประกันของการให้กู้ยืม หรืออาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนในการปรับปรุงหรือบังคับใช้หลักประกันของการให้กู้ยืมที่มีหลักประกัน ทั้งนี้ กองทุน

จะพึงพาความถูกต้องและครบถ้วนสมบูรณ์ตามที่ผู้กู้ยืมได้นำเสนอตามขอบเขตที่เหมาะสม แต่ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องหรือครบถ้วนของการรับรองดังกล่าวได้ นอกจากนี้คุณสมบัติของการลงทุนยังขึ้นอยู่กับความถูกต้องของการรับรองของผู้กู้ยืมที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากระบบที่ใช้โดยหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด AIFM และผู้บริหารการลงทุน หรือผู้ให้กู้อื่น ในการควบคุมความถูกต้องแม่นยำดังกล่าวตามความเหมาะสม

#### (14) การขายคืนหน่วยลงทุน (Redemptions)

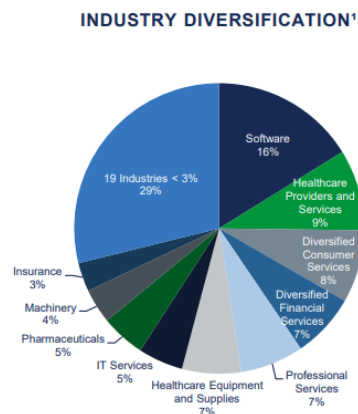
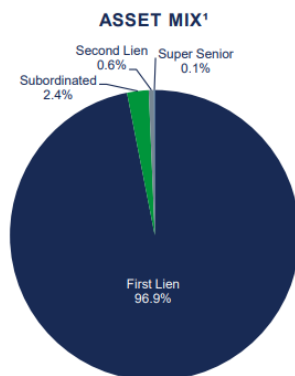
กองทุนหลักมีกำหนดระยะเวลาขายคืนหน่วยลงทุนได้ไตรมาสละครั้ง รวมถึงต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนทำการสั่งขายคืนหน่วยลงทุนแล้วจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ ดังนั้น ในกรณีที่ภายหลังจากการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนแล้ว เกิดสภาวะตลาดผันผวนและ/หรือไม่ปกติอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความเสี่ยงด้านราคาที่จะลดลงช่วงที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้

- สัดส่วนการลงทุนของกองทุน Barings Perpetual European Direct Lending Fund (กองทุนหลัก)

### BPED Portfolio Overview—June 30, 2023

The BPED portfolio is fully-funded with a diverse pool of private loans comprising 86 issuers

PORTFOLIO METRICS		COUNTRY OF RISK EXPOSURE <sup>1</sup>			
Portfolio Current Par Value	€269.2 MM	Great Britain	34.9%	Austria	2.2%
Current Issuers	86	France	33.6%	Sweden	1.4%
Wtd. Average EBITDA	€30.3 MM	Netherlands	8.6%	United States	1.3%
Wtd. Avg. Net Leverage	4.9x	Germany	7.8%	Norway	1.1%
Wtd. Avg. Net LTV	37.5%	Belgium	6.6%	Luxembourg	0.3%
		Ireland	2.2%		



Portfolio data as of June 30, 2023. Weighted averages provided are based on carrying value in EUR and based on financials at close. Please note: Data provided is preliminary and is subject to change when official quarterly reporting is published.

1. Breakdown by percentage of carrying value in EUR. Sectors shown are S&P Category 3 classifications as per fund reporting documents.

**PAST PERFORMANCE IS NOT NECESSARILY INDICATIVE OF FUTURE RESULTS.**

For investment professionals only

**BARINGS**

Barings-Client

20-1442962

หมายเหตุ: กองทุน Barings Perpetual European Direct Lending Fund (กองทุนหลัก) จัดตั้งเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2566 จึงยังไม่มีผลการดำเนินงานย้อนหลัง