

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

กองทุนเปิดเคเคที CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
KKP CAT BOND FUND - USD NOT FOR RETAIL INVESTORS

หน่วยลงทุนชนิดทั่วไป
KKP CAT-USD-UI

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

กองทุนรวมตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Cat Bonds) กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

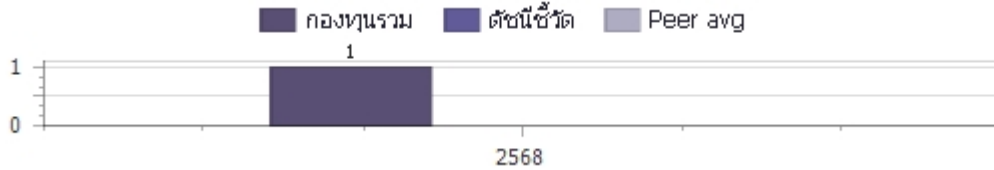
นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Fermat UCITS Cat Bond Fund ("กองทุนหลัก") โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Cat Bonds) โดยสามารถลงทุนได้ทั่วโลกและลงทุนในสกุลเงินใดก็ได้
- กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited ซึ่งมีการมอบหมายหน้าที่ในการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนให้แก่ผู้จัดการกองทุน (Investment Manager) คือ Fermat Capital Management, LLC
- กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน กองทุนอาจพิจารณา ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยน เงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ (ระหว่างร้อยละ 0-105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่)
- กองทุนอาจทำธุรกรรมการกู้ยืมเงิน หรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อการจัดการลงทุนของกองทุนรวมไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund) ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด
- กลยุทธ์การลงทุน: กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการลงทุนแบบเชิงรุก (active investment) (กองทุนสามารถลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ ตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุน รวมถึงประเภทหลักทรัพย์ ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน โปรดศึกษารายละเอียดทั้งหมดเพิ่มเติม <https://am.kkpfq.com>)

หมายเหตุ: ตั้งแต่วันที่ 16 เม.ย. 2569 เป็นต้นไป กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เป็น ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ (ระหว่างร้อยละ 0-105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่)

หมายเหตุ: ตั้งแต่วันที่ 3 กรกฎาคม 2569 เป็นต้นไป กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจาก Twelve Cat Bond Fund เป็น Fermat UCITS Cat Bond Fund

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน 1, 2, 3 (%ต่อปี) (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)



ผลการดำเนินการย้อนหลังแบบปีกลุ่ด 1, 4 (%)

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ⁴
กองทุนรวม	2.64%	1.34%	2.64%	
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	
ความผันผวนของกองทุน	0.90%	1.01%	0.90%	
	3 ปี ⁴	5 ปี ⁴	10 ปี ⁴	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนรวม				3.67%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน				N/A
ความผันผวนของกองทุน				0.90%

ระดับความเสี่ยง									
ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	8+ สูง
ความเสี่ยงมาอย่างมีนัยสำคัญ เน้นลงทุนในกองทุนหลักที่ลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Cat Bonds)									

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	: 10 ตุลาคม 2568
วันเริ่มต้น class	:
นโยบายจ่ายเงินปันผล	: ไม่จ่าย
อายุกองทุน	: ไม่กำหนด
การป้องกันความเสี่ยง FX	: ดุลยพินิจ

ผู้จัดการกองทุนรวม

1. น.ส.ณิชนันท์ จงสวัสดิ์ (ตั้งแต่ 10 ต.ค. 68)
2. นายศุภฤกษ์ วิริยะก้องกุล (ตั้งแต่ 10 ต.ค. 68)

ดัชนีชี้วัด* :

Secured Overnight Financing Rate (SOFR)

ทั้งนี้ กองทุนนี้กำหนดดัชนีชี้วัด (Benchmark) ตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักมีได้นำดัชนีชี้วัดดังกล่าวมาใช้ในการกำหนดสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลัก หรือผลการดำเนินงานเป้าหมายของกองทุนหลัก นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนทั้งหมดในหลักทรัพย์ที่มีได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีชี้วัดและดัชนีอ้างอิงดังกล่าวได้

หมายเหตุ ก่อนวันที่ 3 ก.ค. 2569 กองทุนนี้ไม่มีดัชนีชี้วัด (Benchmark)

*กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด สามารถดูรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

คำเตือน

- กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมประกันภัย (Insurance Industry) จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- กองทุนนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ ซึ่งมีลักษณะและความเสี่ยงที่แตกต่างจากตราสารทางการเงินทั่วไป ผู้ลงทุนต้องศึกษาทำความเข้าใจและสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้
- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต โปรดศึกษาคำเตือนที่สำคัญอื่นในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

1. เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
2. หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่จดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนจนถึงวันที่ทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก
3. หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เล็กกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันที่ทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เล็กกองทุน
4. % ต่อปี

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



การซื้อขายหน่วยลงทุน^{1, 2, 3}

วันทำการซื้อ	: ทุกวันจันทร์และวันสิ้นเดือน ^{4, 5}
เวลาทำการ	: 8.30 - 12.00 น.
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ	: 100 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ	: 100 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

การขายคืนหน่วยลงทุน³

วันทำการขายคืน	: ทุกวันจันทร์และวันสิ้นเดือน ^{4, 5}
เวลาทำการ	: 8.30 - 15.30 น.
การขายคืนขั้นต่ำ	: ไม่กำหนด
ยอดคงเหลือขั้นต่ำ	: 10 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา / 1 หน่วย
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	: ภายใน 13 วันทำการ ⁶ (ปัจจุบัน T+7 วันทำการ) ⁷

หมายเหตุ

- ในการสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ผู้ลงทุน/ผู้จองซื้อต้องแจ้งบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่บริษัทจัดการก่อนการลงทุนในกองทุนนี้
 - บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินโอนเท่านั้น ทั้งนี้ บัญชีต้นทางต้องเป็นบัญชี FCD ของ KKP Bank เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น
 - กองทุนนี้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและคืนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) ซึ่งเป็นสกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน
 - ส่งคำสั่งล่วงหน้า ตามระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนดในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
 - ในกรณีที่วันจันทร์และวันสิ้นเดือนใด ๆ ตรงกับวันหยุดกองทุน จะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป
 - ภายใน 13 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่กองทุนต่างประเทศและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องส่งมอบเงินค่าขายคืนล่าช้า จนเป็นเหตุให้กองทุนไม่สามารถส่งมอบเงินค่าขายคืนดังกล่าวได้ตามกำหนด หรือในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมยังไม่สามารถชำระค่าขายคืนตามกำหนดเวลาดังกล่าว เนื่องจากจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาในการคำนวณ NAV บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ขยายระยะเวลาการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยออกไปจากระยะเวลาเดิมที่กำหนดไว้ โดยผู้ถือหน่วย/ผู้ลงทุนจะได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการ นับแต่วันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าขายคืนจากกองทุนต่างประเทศและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการส่งมอบเงินค่าขายคืน หรือนับแต่วันคำนวณ NAV โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ
 - ปัจจุบัน T+7 โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ชำระเงินค่าขายคืนให้เฉพาะบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่เป็นบัญชี FCD ของ KKP Bank เท่านั้น เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น (รายละเอียดอาจมีการเปลี่ยนแปลง)
- T = วันทำการซื้อขาย โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ
- ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดกำหนดการการซื้อขายของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpf.com>
- บริษัทขอเรียนแจ้งว่า ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2568 เป็นต้นไป บริษัทจะไม่ได้ให้บริการขายหน่วยลงทุนผ่านผู้แนะนำการลงทุนของบริษัท ไม่รับคำสั่งซื้อ/คำสั่งสับเปลี่ยนเข้าโดยตรงกับท่านผู้ถือหน่วยลงทุน และผู้สนใจลงทุนที่สำนักงานของบริษัทในทุกช่องทาง
- ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpf.com/th/news/2025033149952>

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (%ต่อปี ของ NAV)

(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.6750 %	0.8025 %
รวมค่าใช้จ่าย	4.8150 %	0.9363 %

หมายเหตุ

- เนื่องจากกองทุนจัดตั้ง/เปิดให้บริการหน่วยลงทุนยังไม่ครบรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน ดังนั้น หัวข้อ "รวมค่าใช้จ่าย" จะแสดงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงจากกองทุน (%ต่อปี) คือ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยอัตราที่แสดงยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ (%ต่อปี) (ค่าใช้จ่ายอื่น (%ต่อปี) จะแสดงในรายงานรอบระยะเวลาบัญชี)
- ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
- ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนข้อมูลกองทุน ได้ที่ <https://am.kkpf.com>
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
- ปัจจุบันกองทุนไม่ได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนหลักและ/หรือบริษัทจัดการของกองทุนหลัก (Rebate fee)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (%ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.0000 %	1.0000 %
การรับซื้อคืน	2.0000 %	ปัจจุบันยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.0000 %	ยังไม่เปิดให้บริการ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.0000 %	สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า
		ยังไม่เปิดให้บริการ
		สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	50 บาท ต่อ 1 รายการ

หมายเหตุ

- ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
- บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และ/หรือปิดประกาศที่สำนักงานของบริษัทจัดการ
- ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ กองทุนต้นทาง และกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย (front-end fee) และค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน (back-end fee) ซ้ำซ้อนกัน และรวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทาง อาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
- ค่าใช้จ่ายในการซื้อ - ขายหลักทรัพย์ เมื่อสั่งซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ไม่เกินร้อยละ 2.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน (ปัจจุบันยกเว้น)

ข้อมูลเชิงสถิติ	
(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)	
Maximum Drawdown	-0.04%
FX Hedging	0.00%
Recovering Period	2 วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	4.59 เท่า

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)	
ประเภททรัพย์สิน	%NAV
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	100.36
เงินฝาก, บัตรเงินฝาก	3.19
สินทรัพย์และหนี้สินอื่น	-3.55

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)	
ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
TWELVE CAT BOND FUND SI1 USD ACC (TWCBSA1 ID)	100.36

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ	
(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)	
ประเทศ	%NAV
IRELAND	100.36

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และหรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน	TWELVE CAT BOND FUND
ISIN code	IE00BJVR1109
Bloomberg code	TWCBSA1 ID

หมายเหตุ:ในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป บริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของ ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศ การเปลี่ยนแปลง และแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ ครั้งถัดไป คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลง และเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าว ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในระยะเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เพอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการ ลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลา นานเท่าใด

FX Hedging เพอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่า การซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณา เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของ กองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราค่าเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ค่า หมายถึง กองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการ สร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคต ตลอดอายุตราสารและเงินต้น ที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของ ตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทน ระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด
โทรศัพท์ (66) 2305 9800 โทรสาร (66) 2305 9803-4 website : <https://am.kkpfgr.com>
ที่อยู่ : 209 อาคารเคเคพี ทาวเวอร์ เอ ชั้นที่ 17 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก)
แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

รอบ/ ครั้งที่	วันทำการซื้อ - ขายคืน หน่วยลงทุน (ทุกวันจันทร์ และวันสิ้น เดือน)	การซื้อ (Subscription)	การขายคืน (Redemption)		หมายเหตุ (วันหยุดกองทุน)
		ช่วงเวลาที่เปิดให้สามารถส่งคำสั่งล่วงหน้า	ช่วงเวลาที่เปิดให้สามารถส่งคำสั่งล่วงหน้า	วันที่ได้รับเงินค่าขายคืน (T+7)	
24	จ. 22 มิ.ย. 2569	-	จ. 8 มิ.ย. 2569 - ศ. 12 มิ.ย. 2569	จ. 6 ก.ค. 2569	ศ. 19 มิ.ย. 2569 อ. 23 มิ.ย. 2569 ศ. 3 ก.ค. 2569
25	ศ. 26 มิ.ย. 2569	-	จ. 15 มิ.ย. 2569 - พฤ. 18 มิ.ย. 2569	พฤ. 9 ก.ค. 2569	ศ. 3 ก.ค. 2569
26	จ. 6 ก.ค. 2569	-	ศ. 19 มิ.ย. 2569 - ศ. 26 มิ.ย. 2569	พฤ. 16 ก.ค. 2569	ศ. 3 ก.ค. 2569
27	จ. 13 ก.ค. 2569	จ. 6 ก.ค. 2569 - ศ. 10 ก.ค. 2569	จ. 29 มิ.ย. 2569 - พฤ. 2 ก.ค. 2569	พ. 22 ก.ค. 2569	
28	จ. 20 ก.ค. 2569	จ. 13 ก.ค. 2569 - ศ. 17 ก.ค. 2569	ศ. 3 ก.ค. 2569 - ศ. 10 ก.ค. 2569	ศ. 31 ก.ค. 2569	อ. 28 ก.ค. 2569 พ. 29 ก.ค. 2569
29	จ. 27 ก.ค. 2569	จ. 20 ก.ค. 2569 - ศ. 24 ก.ค. 2569	จ. 13 ก.ค. 2569 - ศ. 17 ก.ค. 2569	จ. 10 ส.ค. 2569	อ. 28 ก.ค. 2569 พ. 29 ก.ค. 2569 จ. 3 ส.ค. 2569
30	ศ. 31 ก.ค. 2569	จ. 27 ก.ค. 2569 - พฤ. 30 ก.ค. 2569	จ. 20 ก.ค. 2569 - พฤ. 23 ก.ค. 2569	พฤ. 13 ส.ค. 2569	อ. 28 ก.ค. 2569 พ. 29 ก.ค. 2569 จ. 3 ส.ค. 2569 พ. 12 ส.ค. 2569
31	อ. 4 ส.ค. 2569	ศ. 31 ก.ค. 2569 - ศ. 31 ก.ค. 2569	ศ. 24 ก.ค. 2569 - ศ. 24 ก.ค. 2569	ศ. 14 ส.ค. 2569	อ. 28 ก.ค. 2569 พ. 29 ก.ค. 2569 จ. 3 ส.ค. 2569 พ. 12 ส.ค. 2569
32	จ. 10 ส.ค. 2569	จ. 3 ส.ค. 2569 - ศ. 7 ส.ค. 2569	จ. 27 ก.ค. 2569 - พฤ. 30 ก.ค. 2569	พฤ. 20 ส.ค. 2569	พ. 12 ส.ค. 2569
33	จ. 17 ส.ค. 2569	จ. 10 ส.ค. 2569 - ศ. 14 ส.ค. 2569	ศ. 31 ก.ค. 2569 - ศ. 7 ส.ค. 2569	พ. 26 ส.ค. 2569	พ. 12 ส.ค. 2569
34	จ. 24 ส.ค. 2569	จ. 17 ส.ค. 2569 - ศ. 21 ส.ค. 2569	จ. 10 ส.ค. 2569 - ศ. 14 ส.ค. 2569	พ. 2 ก.ย. 2569	
35	จ. 31 ส.ค. 2569	จ. 24 ส.ค. 2569 - ศ. 28 ส.ค. 2569	จ. 17 ส.ค. 2569 - ศ. 21 ส.ค. 2569	พฤ. 10 ก.ย. 2569	จ. 7 ก.ย. 2569
36	อ. 8 ก.ย. 2569	จ. 31 ส.ค. 2569 - ศ. 4 ก.ย. 2569	จ. 24 ส.ค. 2569 - ศ. 28 ส.ค. 2569	พฤ. 17 ก.ย. 2569	จ. 7 ก.ย. 2569
37	จ. 14 ก.ย. 2569	จ. 7 ก.ย. 2569 - ศ. 11 ก.ย. 2569	จ. 31 ส.ค. 2569 - พฤ. 3 ก.ย. 2569	พ. 23 ก.ย. 2569	
38	จ. 21 ก.ย. 2569	จ. 14 ก.ย. 2569 - ศ. 18 ก.ย. 2569	ศ. 4 ก.ย. 2569 - ศ. 11 ก.ย. 2569	พ. 30 ก.ย. 2569	
39	จ. 28 ก.ย. 2569	จ. 21 ก.ย. 2569 - ศ. 25 ก.ย. 2569	จ. 14 ก.ย. 2569 - ศ. 18 ก.ย. 2569	พ. 7 ต.ค. 2569	
40	พ. 30 ก.ย. 2569	จ. 28 ก.ย. 2569 - อ. 29 ก.ย. 2569	จ. 21 ก.ย. 2569 - อ. 22 ก.ย. 2569	ศ. 9 ต.ค. 2569	
41	จ. 5 ต.ค. 2569	พ. 30 ก.ย. 2569 - ศ. 2 ต.ค. 2569	พ. 23 ก.ย. 2569 - ศ. 25 ก.ย. 2569	จ. 19 ต.ค. 2569	จ. 12 ต.ค. 2569 อ. 13 ต.ค. 2569 ศ. 16 ต.ค. 2569
42	พ. 14 ต.ค. 2569	จ. 5 ต.ค. 2569 - ศ. 9 ต.ค. 2569	จ. 28 ก.ย. 2569 - ศ. 2 ต.ค. 2569	พ. 28 ต.ค. 2569	อ. 13 ต.ค. 2569 จ. 12 ต.ค. 2569 ศ. 16 ต.ค. 2569 ศ. 23 ต.ค. 2569 จ. 26 ต.ค. 2569
43	จ. 19 ต.ค. 2569	จ. 12 ต.ค. 2569 - พฤ. 15 ต.ค. 2569	จ. 5 ต.ค. 2569 - ศ. 9 ต.ค. 2569	ศ. 30 ต.ค. 2569	อ. 13 ต.ค. 2569 ศ. 16 ต.ค. 2569 ศ. 23 ต.ค. 2569 จ. 26 ต.ค. 2569
44	อ. 27 ต.ค. 2569	จ. 19 ต.ค. 2569 - พฤ. 22 ต.ค. 2569	จ. 12 ต.ค. 2569 - พฤ. 15 ต.ค. 2569	พฤ. 5 พ.ย. 2569	ศ. 16 ต.ค. 2569 ศ. 23 ต.ค. 2569 จ. 26 ต.ค. 2569
45	จ. 2 พ.ย. 2569	จ. 26 ต.ค. 2569 - ศ. 30 ต.ค. 2569	จ. 19 ต.ค. 2569 - พฤ. 22 ต.ค. 2569	พฤ. 12 พ.ย. 2569	ศ. 23 ต.ค. 2569 พ. 11 พ.ย. 2569
46	จ. 9 พ.ย. 2569	จ. 2 พ.ย. 2569 - ศ. 6 พ.ย. 2569	จ. 26 ต.ค. 2569 - ศ. 30 ต.ค. 2569	พฤ. 19 พ.ย. 2569	พ. 11 พ.ย. 2569
47	จ. 16 พ.ย. 2569	จ. 9 พ.ย. 2569 - ศ. 13 พ.ย. 2569	จ. 2 พ.ย. 2569 - ศ. 6 พ.ย. 2569	พ. 25 พ.ย. 2569	
48	จ. 23 พ.ย. 2569	จ. 16 พ.ย. 2569 - ศ. 20 พ.ย. 2569	จ. 9 พ.ย. 2569 - ศ. 13 พ.ย. 2569	พฤ. 3 ธ.ค. 2569	พฤ. 26 พ.ย. 2569
49	จ. 30 พ.ย. 2569	จ. 23 พ.ย. 2569 - ศ. 27 พ.ย. 2569	จ. 16 พ.ย. 2569 - พฤ. 19 พ.ย. 2569	ศ. 11 ธ.ค. 2569	จ. 7 ธ.ค. 2569 พฤ. 10 ธ.ค. 2569
50	อ. 8 ธ.ค. 2569	จ. 30 พ.ย. 2569 - ศ. 4 ธ.ค. 2569	ศ. 20 พ.ย. 2569 - ศ. 27 พ.ย. 2569	ศ. 18 ธ.ค. 2569	จ. 7 ธ.ค. 2569 พฤ. 10 ธ.ค. 2569
51	จ. 14 ธ.ค. 2569	อ. 8 ธ.ค. 2569 - ศ. 11 ธ.ค. 2569	จ. 30 พ.ย. 2569 - ศ. 4 ธ.ค. 2569	พ. 23 ธ.ค. 2569	จ. 7 ธ.ค. 2569 พฤ. 10 ธ.ค. 2569
52	จ. 21 ธ.ค. 2569	จ. 14 ธ.ค. 2569 - ศ. 18 ธ.ค. 2569	อ. 8 ธ.ค. 2569 - ศ. 11 ธ.ค. 2569	อ. 5 ม.ค. 2570	ศ. 25 ธ.ค. 2569 จ. 28 ธ.ค. 2569 พฤ. 31 ธ.ค. 2569 ศ. 1 ม.ค. 2570

รอบ/ ครั้งที่	หน่วยลงทุน (ทุกวันจันทร์ และวันสิ้น เดือน)	ช่วงเวลาที่เปิดให้สามารถส่งคำสั่งล่วงหน้า	ช่วงเวลาที่เปิดให้สามารถส่งคำสั่งล่วงหน้า	วันที่ได้รับเงินค่าขายคืน (T+7)	หมายเหตุ (วันหยุดกองทุน)
53	อ. 29 ธ.ค. 2569	จ. 21 ธ.ค. 2569 - พฤ. 24 ธ.ค. 2569	จ. 14 ธ.ค. 2569 - พฤ. 17 ธ.ค. 2569	จ. 11 ม.ค. 2570	จ. 28 ธ.ค. 2569 พฤ. 31 ธ.ค. 2569 ศ. 1 ม.ค. 2570
54	จ. 4 ม.ค. 2570	ศ. 25 ธ.ค. 2569 - พ. 30 ธ.ค. 2569	ศ. 18 ธ.ค. 2569 - จ. 21 ธ.ค. 2569	พ. 13 ม.ค. 2570	พฤ. 31 ธ.ค. 2569 ศ. 1 ม.ค. 2570

หมายเหตุ:

- 1) วันทำการซื้อ - ขายคืนหน่วยลงทุน (T) ตรงกับทุกวันจันทร์ และวันสิ้นเดือน ในกรณีที่วันจันทร์และวันสิ้นเดือนใด ๆ ตรงกับวันหยุดของกองทุน จะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป
- 2) การส่งคำสั่งซื้อ - ขายคืนหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนต้องแจ้งล่วงหน้า ภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนดข้างต้น
- 3) ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินคืนภายใน 7 วันทำการนับจากวันทำการขายคืน (T + 7BD) โดยดูวันหยุดประเทศไทย วันหยุดของกองทุนหลัก และวันหยุดสหรัฐอเมริกา (ทั้งนี้ จะไม่เกิน 13 วันทำการ หลังจากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่กองทุนต่างประเทศและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องส่งมอบเงินค่าขายคืนล่าช้า จนเป็นเหตุให้กองทุนไม่สามารถส่งมอบเงินค่าขายคืนดังกล่าวได้ตามกำหนด หรือในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมยังไม่สามารถชำระค่าขายคืนตามกำหนดเวลาดังกล่าวเนื่องจากจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาในการคำนวณ NAV บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิขยายระยะเวลาการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยออกไปจากระยะเวลาเดิมที่กำหนดไว้ โดยผู้ถือหน่วย/ผู้ลงทุนจะได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าขายคืนจากกองทุนต่างประเทศและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการส่งมอบเงินค่าขายคืน หรือนับแต่วันคำนวณ NAV โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ)
- 4) วันที่ตามตารางข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลง โดยบริษัทจัดการจะแจ้งประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่าน <https://am.kkpfj.com>

Fermat UCITS Cat Bond Fund M Class (Accumulation) Class USD

Marketing Communication for Professional Investors

Catastrophe Bonds

Data as of 30-Jun-2026

NAV per share USD 12.99

Commentary

Performance

June's performance was strong, which was a reflection of spread tightening across the entire cat bond market due to increased investor cash positions from both maturities and new inflows.

Portfolio Commentary

As expected, there was a large amount of turnover in the portfolio during the month of June. The new issuance pipeline has been active much deeper into June than typical, and several deals will end up closing in July. At the moment, there are still many day-to-day changes in the portfolio, but by the end of July, we should be able to give a good comparison of this year's portfolio risk profile vs. last year's.

Catastrophe Events

There were no catastrophic events in June which would affect the positions in the portfolio.

There were a few notable earthquake events in June including a Magnitude 7.8 earthquake that struck off the coast of the Philippines on June 8, 2026 and a rare M7.5 and M7.2 earthquake doublet that struck Venezuela near Yumare-Morón in Yaracuy state, on the Caribbean coast roughly 100 miles west of Caracas on June 24, 2026. All of these events caused a tremendous amount of damage to life and property but the impacted areas have very low insurance penetration and therefore the insured industry loss from these events is expected to be too low to impact the reinsurance markets.

June also marks the start of the hurricane season in the Atlantic and Pacific basins. The Eastern Pacific did see some activity with four storms reaching tropical cyclone intensity. We do not expect any portfolio impact from any of these Pacific storm events. The Atlantic basin has yet to show any significant activity.

Market Overview

\$2.4 billion of new issuance catastrophe bonds closed in June vs. \$5.6 billion of maturities. While many of the maturing bonds were held by non-ILS managers who did not seek to redeploy proceeds in the market, new money continued to enter the space, and increased demand pushed secondary spreads tighter.

The new issuance pipeline is starting to slow down, which is typical heading into hurricane season. We would expect demand for bonds to remain strong throughout the summer.

Commentary and data sources: Fermat Capital Management, LLC

Fund Facts

Investment Manager	Fermat Capital Management, LLC
Management Company	Carne Group
Fund Type	UCITS, Actively Managed
Fund Domicile	Ireland
Class Base Currency	USD
Currency Classes	CHF, EUR, GBP, JPY, USD
Fund Inception Date	12-Feb-2024
Class Inception Date	12-Feb-2024
Total Fund Assets	USD 2776 m
Benchmark	With Intelligence ILS Index: USD-Hedge
Min Investment	Available on request
Distribution Type	Accumulation
Dealing Days	Three times per month: the second and fourth Monday, and last business day of the month.
Manager Fee (%)	0.95
Performance Fee (%)	0.00
TER (%)	1.08
TER Date	01-Jan-2024
Bloomberg	FERUCMA ID
ISIN	IE000AR57GA1
Data Sources	Fermat, Bloomberg

Historical Monthly Net Returns (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2026	0.86	0.55	0.45	0.60	0.49	0.92							3.94
2025	-0.41	-0.19	1.01	0.19	0.36	1.10	1.26	1.54	2.21	1.16	1.05	0.82	10.56
2024		0.77*	0.90	0.44	-0.09	0.98	1.27	1.88	2.31	0.85	1.26	1.76	13.02

*Partial month performance from February 12, 2024.

Please refer to Key Risks on page 3 of this document. Performance data reflects the reinvestment of all dividends and income distributions. Past performance is not a reliable indicator of future performance or current or future trends. The performance values refer to the net asset value and are calculated without the commission and costs incurred on issue, redemption, or swapping (e.g. transaction and custody costs of the investor). The fund does not include the security of capital which is characteristic of a deposit with a bank or building society. The listed returns are based on the specific share class referenced at the top of this document. If the share class currency is different from the currency of the country in which the investor is resident, the return may increase or decrease as a result of currency fluctuations.

Fund Performance and Risk Analysis (All Figures Expressed in %)

Performance Summary¹ as at 30-Jun-2026

	Fund
1-Month Return	0.92
3-Month Return	2.03
12-Month Return	12.58
Return Since Inception	29.87
Annualized Return Since Inception	11.59
% Positive Months	90

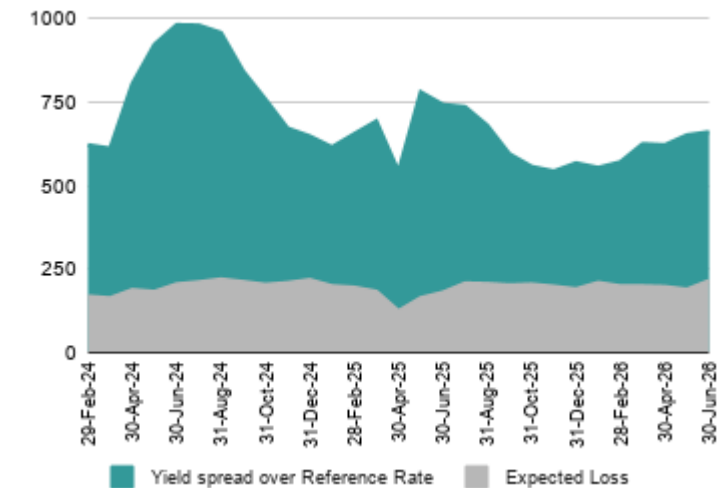
Risk Summary^{2,3} as at 30-Jun-2026

	1-Year		3-Year		5-Year	
	Fund	Index	Fund	Index	Fund	Index
Maximum Drawdown ⁴	0.00	0.00	N/A	N/A	N/A	N/A
Annualized StdDev	1.76	1.84	N/A	N/A	N/A	N/A
Downside Deviation	0.00	0.00	N/A	N/A	N/A	N/A

Past performance is not a reliable indicator of future performance.

Portfolio Analysis

Portfolio Yield Spread⁵ and Portfolio Expected Loss⁶

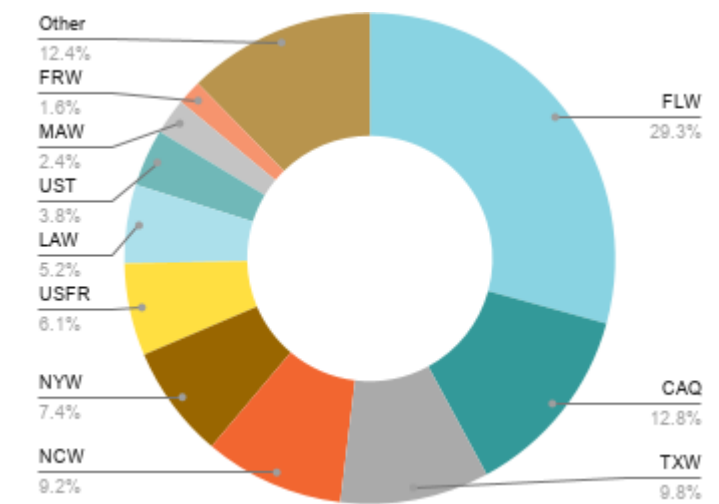


Portfolio Snapshot

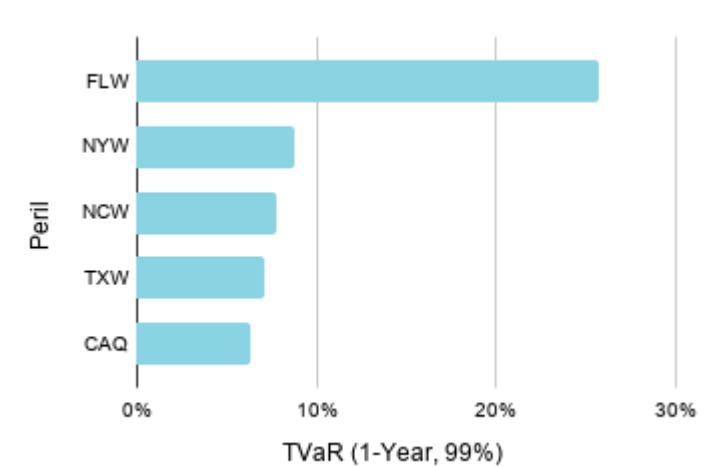
Portfolio Yield to Maturity (%) ⁷	Reference Rate ⁸ + 6.61
Portfolio Expected Loss (%)	2.14
Cash Holdings (%)	0.14
Weighted Average Maturity (Years) ⁹	2.31
Number of Positions ¹⁰	342
Public Cat Bond / Insurance Debt / Private ILS Mix (Market Value) (%) ¹¹	96 / 0 / 4
Max 1:100 Year Event Loss (%) ¹²	16.8, FLW

This chart shows the "Portfolio expected loss" and "Portfolio yield spread". Analysis is gross of fees and expenses charged at the class level.

Top 10 Contributors to Portfolio Expected Loss by Peril



Tail VaR (99%) by Peril (Top 5 Exposures)



¹ Partial month performance may be included.

² Metrics for the index used in this report have been prepared using index levels hedged to the base currency of the reporting share class by Fermat. Fermat's index currency hedging calculation is based on the quoted USD hedged index levels and quoted spot and forward rates. Details of Fermat's index currency hedging calculation process can be supplied upon request.

³ The Fund is actively managed; portfolio construction is not constrained by the benchmark, which is used solely for performance comparison.

⁴ The largest loss, peak to trough based on monthly data.

⁵ Portfolio yield spread. Portfolio yield to maturity minus the Reference Rate.

⁶ Portfolio expected loss. The long-term annual probability of loss of principal, severity weighted, as determined by the use of independent, commercial catastrophe models.

⁷ Portfolio yield to maturity. The total yield of a portfolio based on coupon and estimated collateral income and accretion/amortization, i.e. "pull to par"; quoted gross of fees and expenses charged at the class level but net of financing costs.

⁸ Reference Rate. Collateral yield, which varies by security and can be based on US Treasury Money Market rates, or 3 or 6 month LIBOR/EURIBOR rates.

⁹ Weighted average maturity (years). Capital-weighted years-to-maturity of portfolio investment holdings.

¹⁰ Number of positions. The number of individual securities held in the portfolio.

¹¹ The "Public cat bond" category is 144A deals, "insurance debt" is any private insurance debt issuance, and any other non-144A security types are in the "private ILS" category.

¹² Max 1:100 year event loss. Maximum loss to the portfolio produced by any single event with a 100 year 'return period' as modelled by Fermat Capital, based primarily on the use of independent commercial catastrophe models.

[^] Please note that the information in this section refers to the Fermat UCITS Cat Bond Fund (the "Fund") into which all share classes invest, and therefore does not reflect the effects of currency hedging (if applicable) or of fees charged at the class level.

^{^^} Please refer to the Peril code definitions below.

Source: Fermat Capital Management, LLC. Past performance is not a reliable indicator of future performance or current or future trends. The portfolio analysis information shown is gross of commissions, and fees and other charges which may have a negative effect on net results. Allocations and holdings are subject to change.

Peril Code Definitions

CAQ	California (CA) Earthquake	LAW	Louisiana (LA) Hurricane	NYW	New York (NY) Hurricane
FLW	Florida (FL) Hurricane	MAW	Massachusetts (MA) Hurricane	TXW	Texas (TX) Hurricane
FRW	France Windstorm	NCW	North Carolina (NC) Hurricane	UST	US Thunder, Tornado & Hailstorm
JPQ	Japan Earthquake	JPW	Japan Typhoon	CYB	Worldwide Cyber
USFR	US Wildfire	ROW	Rest of World		

KEY RISKS

- **Liquidity Risk:** some investments can be difficult to sell quickly which may affect the value of the Fund and, in extreme market conditions, its ability to meet redemption requests.
- **Credit Risk / Debt Securities:** bonds may be subject to significant fluctuations in value. Bonds are subject to credit risk and interest rate risk.
- **Insurance-Linked Securities Risk:** Cat bonds are exposed to catastrophes through which they may suffer substantial or total losses of amounts invested. In such an event or combination of events, which may happen at any time, the Fund's value may fall significantly and may not recover.
- **Credit Risk / Non-Investment Grade:** non-investment grade securities, which will generally pay higher yields than more highly rated securities, will be subject to greater market and credit risk, affecting the performance of the Fund.
- **Currency Risk - Non Base Currency Share Class:** non-base currency share classes may or may not be fully hedged to the base currency of the Fund. Changes in exchange rates will have an impact on the value of shares in the Fund which are not denominated in the base currency. Where hedging strategies are employed, they may not be fully effective. Costs may increase or decrease as a result of currency and exchange rate fluctuations.
- **Capital at Risk:** all financial investments involve an element of risk. Therefore, the value of the investment and the income from it will vary and the initial investment amount cannot be guaranteed.
- **Interest Rate Risk:** a rise or fall in interest rates causes fluctuations in the value of fixed income securities, which may result in a decline or an increase in the value of such investments.
- It is not expected that leverage (calculated using the Commitment Approach) arising as a result of using financial derivative instruments will exceed 20% of the Net Asset Value of the Fund. Leverage can increase potential returns and potential losses.

This is not an exhaustive list of risks. Other risks apply. Before making any investment decision, please read the Key Information Document (KID), the Fund Supplement and the Prospectus, in particular the risks and costs sections. The documents are available online at <https://funds.carnegroup.com/fermatucits>.

Contact Details

Fermat Capital Management, LLC
615 Riverside Avenue
Westport, Connecticut, USA
+1 203 454 6811

Dealing

Freephone: 0800 919 928 (UK only)
Tel: +353 (0) 1 6093974
Fax: +353 (0) 1 8290778

Key Information Document (KID) and Prospectus & Supplement (available in English)

Please refer to <https://funds.carnegroup.com/fermatucits>.

A summary of investor rights is available [here](#).

DISCLAIMER

THIS INFORMATION IS CONFIDENTIAL AND IS INTENDED SOLELY FOR THE INFORMATION OF THE PERSON TO WHOM IT HAS BEEN DELIVERED. THIS INFORMATION IS FOR DISCUSSION PURPOSES ONLY AND IS BEING FURNISHED TO YOU ON A CONFIDENTIAL BASIS TO PROVIDE SUMMARY INFORMATION REGARDING FERMAT CAPITAL MANAGEMENT, LLC AND THE INVESTMENT ADVISORY SERVICES IT OFFERS. THIS INFORMATION IS STRICTLY CONFIDENTIAL AND MAY NOT BE REPRODUCED OR TRANSMITTED, IN WHOLE OR IN PART, NOR MAY ITS CONTENTS BE DISCLOSED TO ANY THIRD PARTIES, WITHOUT THE PRIOR WRITTEN CONSENT OF FERMAT CAPITAL MANAGEMENT, LLC. ALL INFORMATION SHOULD BE READ IN CONJUNCTION WITH THE ENDNOTE HEREIN WHICH IS AN INTEGRAL PART OF THIS FACTSHEET. THE INFORMATION CONTAINED HEREIN IS BELIEVED TO BE ACCURATE AS OF THE DATE OF THIS DOCUMENT. ANY INVESTMENT DECISION IN CONNECTION WITH FERMAT'S FUNDS SHOULD BE MADE BASED ON THE INFORMATION CONTAINED IN THE PROSPECTUS AND SUPPLEMENT OF THE CORRESPONDING FUND. NOTHING CONTAINED HEREIN CONSTITUTES AN OFFER TO SELL, OR THE SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY, AN INTEREST IN ANY FUND. SUCH AN OFFER OR SOLICITATION MAY ONLY BE MADE BY DELIVERY OF A PROSPECTUS AND SUPPLEMENT AND SUBSCRIPTION DOCUMENTS THAT CONTAIN A MORE DETAILED DESCRIPTION OF ALL THE MATERIAL TERMS OF SUCH AN INVESTMENT, INCLUDING DISCUSSIONS OF CERTAIN SPECIFIC RISK FACTORS, TAX CONSIDERATIONS, FEES AND OTHER MATTERS RELEVANT TO PROSPECTIVE INVESTORS IN THAT FUND. THE INFORMATION HEREIN IS NOT INTENDED TO PROVIDE, AND SHOULD NOT BE RELIED UPON FOR, ACCOUNTING, LEGAL OR TAX ADVICE OR INVESTMENT RECOMMENDATIONS. YOU SHOULD CONSULT YOUR TAX, LEGAL, ACCOUNTING OR OTHER ADVISERS ABOUT THE MATTERS DISCUSSED HEREIN.

ANY OFFER OF AN ALTERNATIVE INVESTMENT MAY ONLY BE MADE BY A PROSPECTUS OR OFFERING MEMORANDUM THAT CONTAINS IMPORTANT INFORMATION REGARDING THE FUND'S INVESTMENT OBJECTIVES AND STRATEGY, AS WELL AS ATTENDANT RISKS, FEES AND EXPENSES. FOR INVESTORS IN THE US—FUNDS MAY NOT BE REGISTERED UNDER THE US SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "1933 ACT") OR THE SECURITIES LAWS OF ANY US STATE. SUCH SHARES MAY ONLY BE OFFERED OR SOLD DIRECTLY OR INDIRECTLY IN THE UNITED STATES OR TO ANY PERSON IN RELIANCE ON EXEMPTIONS FROM THE 1933 ACT AND SUCH LAWS. IN ADDITION, FUNDS MAY NOT BE AND WILL NOT BE REGISTERED AS AN INVESTMENT COMPANY UNDER THE INVESTMENT COMPANY ACT OF 1940, AS AMENDED. CERTAIN HEDGE FUNDS, PRIVATE EQUITY, AND PRIVATE REAL ESTATE FUNDS ARE AVAILABLE ONLY TO INVESTORS WHO QUALIFY AS "ACCREDITED INVESTORS" AS DEFINED IN THE REGULATION D UNDER THE 1933 ACT, AND "QUALIFIED PURCHASERS" AS DEFINED IN SECTION 2(A)(51) OF THE INVESTMENT COMPANY ACT OF 1940. AN INVESTMENT IN HEDGE FUNDS IS SPECULATIVE, INVOLVES A HIGH DEGREE OF RISK AND IS SUITABLE ONLY FOR "QUALIFIED PURCHASERS." NO ASSURANCE CAN BE GIVEN THAT A HEDGE FUND'S INVESTMENT OBJECTIVES WILL BE ACHIEVED, OR THAT INVESTORS WILL RECEIVE A RETURN OF ALL OR PART OF THEIR INVESTMENT. INVESTMENTS IN HEDGE FUNDS ARE SUITABLE ONLY FOR PERSONS WHO CAN AFFORD TO LOSE THEIR ENTIRE INVESTMENTS. BEFORE INVESTING, PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD CAREFULLY CONSIDER THESE RISKS AND OTHERS, SUCH AS LACK OF TRANSPARENCY, HIGHER FEES, ILLIQUIDITY, AND LACK OF REGISTRATION.

THIS DOCUMENT IS A FINANCIAL PROMOTION INTENDED FOR PROFESSIONAL CLIENTS ONLY. THIS FINANCIAL PROMOTION IS ISSUED AND APPROVED FOR USE IN THE UNITED KINGDOM BY PRIVIUM FUND MANAGEMENT (UK) LTD, WHICH IS AUTHORISED AND REGULATED BY THE FINANCIAL CONDUCT AUTHORITY. FERMAT CAPITAL IS REGISTERED WITH THE FINANCIAL CONDUCT AUTHORITY AS A TRADING NAME OF PRIVIUM FUND MANAGEMENT (UK) LIMITED. ALL REGULATED ACTIVITIES UNDERTAKEN BY FERMAT CAPITAL ARE UNDERTAKEN BY PRIVIUM FUND MANAGEMENT (UK) LIMITED TRADING AS FERMAT CAPITAL. PRIVIUM FUND MANAGEMENT (UK) LIMITED IS AUTHORISED AND REGULATED BY THE FINANCIAL CONDUCT AUTHORITY (FCA REFERENCE NUMBER: 471186).

The management company may decide to terminate the arrangements made for the marketing of the Fund in any country where it has been registered for marketing.

The Swiss representative is Carne Global Fund Managers (Switzerland) AG, Gartenstrasse 25, CH-8002 Zurich. The paying agent in Switzerland is Banque Heritage SA, Route de Chêne 61, CH-1208 Geneva. The relevant documents such as the prospectus, the key information document, the articles of association and the annual and semi-annual reports are available free of charge from the representative. The country of domicile of the fund is Ireland.

Twelve Cat Bond Fund SI1 USD

THIS IS A MARKETING DOCUMENT THAT ONLY OUTLINES CERTAIN KEY FEATURES OF THE PRODUCT. PLEASE ENSURE YOU READ THE PROSPECTUS, KEY INFORMATION DOCUMENT AND RELEVANT SUPPLEMENT BEFORE YOU MAKE A DECISION TO INVEST IN THE FUND.

Commentary

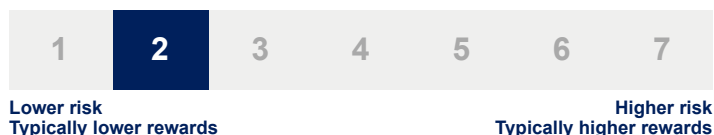
The Fund generated a positive return, broadly in line with the typical seasonal pattern during the US hurricane season.

Primary market activity remained sound, with opportunistic pricing for protection buyers, with some deals tightening materially during the book building process. A disciplined underwriting stance was maintained with a selective participation in transactions whereby the company accepted being priced out. Still, the Fund was able to participate across a broad range of issues and continued to put capital to work.

June also saw earthquakes in California and Japan, which did not generate losses of a magnitude affecting the portfolio, and a very severe event in Venezuela, which, while a human tragedy, did not impact performance as there is no relevant Cat Bond coverage in the portfolio.

For July a supportive return environment is expected, absent any major impacting event.

Risk & reward profile²



Performance development¹



Monthly returns¹

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2022	0.15%	0.04%	-0.05%	-0.11%	0.08%	-0.40%	0.06%	0.56%	-2.86%	0.13%	-0.76%	0.46%	-2.72%
2023	1.04%	1.06%	1.46%	1.54%	1.34%	1.84%	1.19%	1.56%	1.40%	1.46%	0.75%	0.96%	16.76%
2024	1.91%	1.32%	1.02%	0.43%	-0.77%	1.02%	1.55%	2.12%	2.19%	1.15%	1.34%	1.18%	15.42%
2025	0.01%	-0.19%	0.73%	0.09%	0.62%	0.79%	1.36%	1.45%	2.21%	0.90%	0.79%	0.48%	9.61%
2026	0.54%	0.45%	0.46%	0.42%	0.25%	0.90%							3.07%

Key Fund facts

ISIN	IE00BJVR1109
NAV/share	USD 167.40
Fund size	USD 4'589'365'597
Share class currency	USD
Distribution type	accumulating
Minimum investment	USD 20'000'000
Dealing frequency	weekly
Share class currencies	USD, EUR, CHF, GBP, AUD
Investment management fees	0.75%
TER	0.96%
TER date	31.03.2026
Subscription/redemption fee	none

Performance statistics¹

Month reported	0.90%	Best month	2.21%
Year to date	3.07%	Worst month	-2.86%
1 Year	10.69%	Positive months	88.10%
3 Years p.a.	11.93%	Max. drawdown	-4.42%
5 Years p.a.	8.46%	Volatility p.a. ³	2.29%
Since inception total	67.40%	Sharpe ratio	2.16
Since inception p.a.	7.69%		

Rolling performance¹

	06.2021	06.2022	06.2023	06.2024	06.2025
	06.2022	06.2023	06.2024	06.2025	06.2026
Share class	1.03%	5.94%	12.93%	12.18%	10.69%

¹ Past performance is not indicative of future returns. Performance figures are net of fees and costs

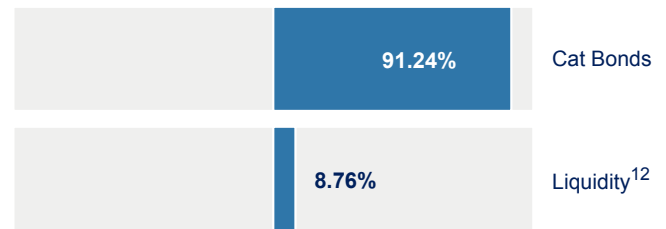
² The Fund's risk & reward profile shows the variations in value an investment in this Fund would have undergone over the past five years, whereby simulated performance data is used in the case of missing history. The Fund's risk rating may change in the future

³ The volatility calculation is based on the frequency of the NAV calculation and is calculated since inception of the share class

Portfolio characteristics

Gross yield in share class currency ⁴	8.40%
Average coupon	9.11%
Discount margin	4.84%
Expected loss at issuance ⁵	1.93%
Current excess spread ⁶	2.91%
Average bond price	101.63
Avg time to maturity (years)	2.10
Modified duration	0.09
Investment degree	91.24%
Number of positions	307

Asset allocation



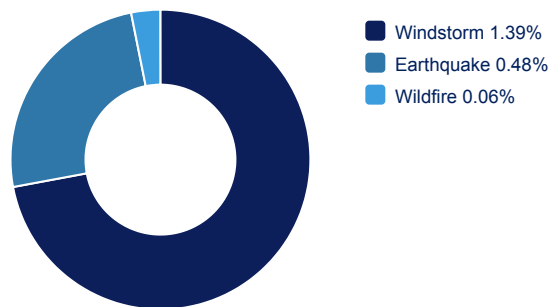
P&L exceedance⁷

95% TVaR	18.28%
99% TVaR	36.58%
95% VaR	3.94%
99% VaR	28.52%
99.5% VaR	35.51%
P<0	6.72%

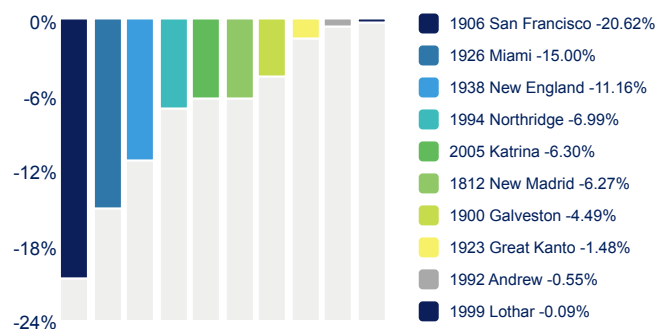
Expected loss bands⁸

EL	
0-1%	12.44%
1-2%	28.91%
2-3%	29.61%
3-5%	15.00%
5-10%	2.36%

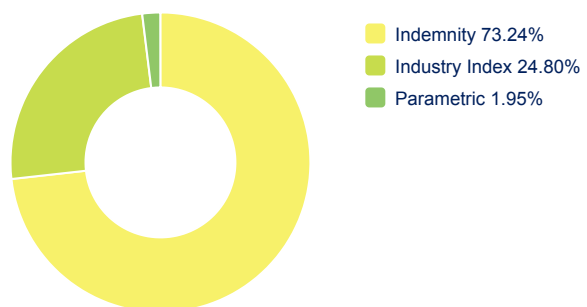
Expected loss contribution⁹



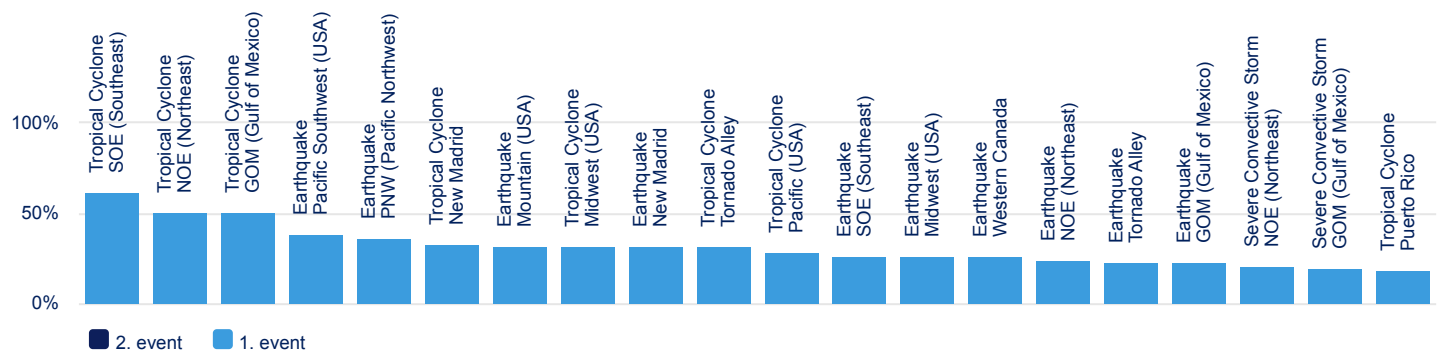
Historic drawdown simulations¹⁰



Trigger type¹¹



Peril exposure


⁴ Discount margin plus the USD SOFR 3M rate

⁵ This figure is a model-derived forward looking annualised expected loss rate and is based on a simulation of at least 10,000 years of stochastic events

⁶ This is the difference of the discount margin and expected loss at issuance

⁷ This shows the Fund's profitability at specific points on the percentile distribution of returns

⁸ The percentage (% of NAV) of positions which exhibit an expected loss within the relevant band

⁹ The contribution to the expected loss from different perils

¹⁰ Calculation based on data provided by AIR & RMS. Event sets of historical natural catastrophes run against current portfolio risks to generate loss estimates

¹¹ % of investment degree

¹² Liquidity: Liquidity includes cash, cash equivalents and FX related derivatives

Investment objective

The Fund is invested in a globally diversified portfolio of Cat Bonds covering a broad range of perils, event categories, trigger and contract types. Events covered include hurricanes and earthquakes, predominantly in the US, alongside other natural catastrophe and mortality risks (subject to a limit of 10%). Cat Bonds are publicly traded Insurance-Linked Securities (ILS), which provide coverage to the sponsoring firm against certain insured events.

Fund facts

Domicile	Ireland
Legal structure	ICAV UCITS
Inception date	19.07.2019
End of fiscal year	31.12.
Minimum investment	USD 20'000'000
Dealing frequency	weekly
Subscriptions	2pm IRL Time, 5 business days prior to the Valuation day
Redemptions	2pm IRL Time, 5 business days prior to the Valuation day
ISIN	IE00BJVR1109
Swiss Sec. No.	48592158
WKN	A2PQ4A
Bloomberg ticker	TWCBSA1 ID
Fund management company	UBS Asset Management (Europe) S.A.
Investment manager	Twelve Capital AG Dufourstrasse 101 8008 Zurich, Switzerland
Portfolio manager	Etienne Schwartz Partner, CIO Liquid Strategies

ESG

- The Fund promotes, among other characteristics, environmental and social characteristics (Art 8 SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation).
- The investment process incorporates sustainability considerations, first by applying exclusions and then integrating sustainability scores into portfolio construction to enhance risk-adjusted returns.
- More information can be found in the Annex of Annual Report available on <https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/fund-management-company-services.html>

Risk factors

An investment in the Fund is associated with various risks which include:

Concentration in one industry risk: When a portfolio is reliant on one industry or market segment (i.e., insurance industry), this creates concentration risk. Thus, it increases the likelihood that a single impact can have a big effect.

Event risk: Should an insured event occur and the defined threshold values be exceeded, then the value of a specific ILS instrument may decrease to the extent of a total loss.

Liquidity risk: Potentially, certain instruments may not be liquidated in a reasonable time frame.

Model risk: The calculated event probability of certain events is based on risk models. These only represent an approximation of reality and may be fraught with uncertainty and errors. Consequently, event risks can be significantly under- or overestimated.

Valuation risk: Due to a wide variety of market factors, there is no guarantee that the value determined by the Administrator will represent the value that can be realised on the eventual disposition of the investment or that would, in fact, be realised upon an immediate disposition of the investment.

Contact

info@twelvesecuris.com +41 (0)44 5000 120 twelvesecuris.com

Glossary

Max. drawdown is the maximum cumulative loss from the historical peak to the following historical trough.

Volatility is a commonly used risk measure in the financial markets. It indicates variability in the return of an investment.

The Sharpe ratio expresses how much higher (or lower) a return an investor can expect compared to the risk-free rate of interest per unit of risk. The risk-free rate of interest varies from currency to currency and is set to the current annualised 1-month interest rate.

VaR quantifies the risk level within a portfolio by estimating the maximum potential loss for a given probability over a specified time period (in this case, 1 year). It accounts for coupons paid up to the date of a loss or, in no-loss years, the full coupon payments, all in the local bond currency.

TVaR: Following on from the definition of VaR, the TVaR gives the expected value of the loss to the portfolio if the threshold loss value is exceeded.

Peril exposure: indicates what percentage of NAV is exposed to one particular risk in a certain region. As many cat bonds cover multiple risks in several geographic areas, these bonds are counted multiple times and the numbers add up to more than 100%.

The trigger type defines the circumstances under which a transaction is triggered;

- **The industry loss trigger** is based on the total insured loss of the entire industry. The industry loss data is typically provided by an independent company.
- **The indemnity trigger** is based on the actual loss experienced by the sponsor.
- **The parametric trigger** is based on measurable parameters such as wind speed or earthquake magnitude.
- **The modeled trigger** is based on the loss of the sponsor, calculated by an independent risk modeling company.

TER (Total Expense Ratio): The total annual costs of running the fund as a percentage of its average net asset value, shown as at the respective TER date.

This material has been prepared by Twelve Capital AG, Securis Investment Partners LLP, Twelve Capital (DE) GmbH or their affiliates (collectively, "Twelve Securis"). This material has been furnished solely upon request and is intended for the recipient personally and may not be reproduced or otherwise disseminated in whole or in part without prior written consent from Twelve Securis. It is expressly not intended for persons who, due to their nationality or place of residence, are not permitted access to such information under local law as the product may not be authorised or its offering may be restricted in certain jurisdictions. It is the responsibility of every investor to satisfy himself as to the full observance of such laws, regulations and restrictions of the relevant jurisdiction. This is an advertising document.

This information was produced by Twelve Securis to the best of its knowledge and belief. However, the information herein may be based on estimates and may in no event be relied upon. All information and opinions contained in this document at the time of writing are subject to change without notice and there is no obligation to update or remove outdated information. Twelve Securis' analyses and ratings, including Solvency II compliance analysis, Twelve Securis' Counterparty Credit Rating and Twelve Securis' Legal Rating, are statements of Twelve Securis' current opinions and not statements of fact. Source for all data and charts (if not indicated otherwise): Twelve Securis. Twelve Securis does not assume any liability with respect to incorrect or incomplete information (whether received from public sources or whether prepared by itself or not). This material does not constitute financial research or analysis, a prospectus, a request/offer, nor a recommendation of any kind, e.g. to buy/subscribe or sell/redeem investment instruments or to perform other transactions. It is not intended to be a final representation of the terms and conditions of any investment, security, other financial instrument or other product or service. The investment instruments mentioned herein involve significant risks including the possible loss of the amount invested as described in detail in the offering memorandum(s) for these instruments which will be available upon request. Investments in foreign currencies involve the additional risk that the foreign currency might lose value against the investor's reference currency. Investors should understand these risks before reaching any decision with respect to these instruments. The information does not take account of personal circumstances and therefore constitutes merely promotional communication for information purposes, and not investment advice. Consequently, Investors are advised to take all necessary legal, regulatory and tax advice on the consequences of an investment in the product, since this document is not intended to provide any such advice. The value of investments and the income derived from them can fall as well as rise, and you may not get back the full amount originally invested. Past performance is no indication or guarantee of future performance. The performance shown does not take account of any commissions and costs associated with subscribing to and redeeming shares.

This is marketing material in the meaning of FIDLEG.

This is marketing material in the meaning of MiFID II.

The subfund(s) on the Twelve Capital UCITS ICAV umbrella mentioned in this publication was/were issued in Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicles pursuant to the Irish ICAV Act of 2015.

The umbrella-fund is registered in Spain with the Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") under registration number 2052.

All transactions should be based on the most up-to-date prospectus, the relevant key information documents and all applicable local offering documents. These documents together with the articles of association as well as the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the legal representative, the fund manager or Twelve Securis' regional contact.

The fund manager is UBS Asset Management (Europe) S.A., registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number R.C.S. Luxembourg B154210, 33A Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. UBS Asset Management (Europe) S.A. and / or its affiliates have not sought to verify any information contained herein and make no representation or warranties as to the accuracy, completeness, or reliability of such information.

The sub-fund has been recognised in the UK under the Overseas Funds Regime but is not a UK authorised fund. UK investors should read the Appendix for UK investors together with the Fund's Prospectus. ACOLIN GROUP LIMITED, 4th Floor, Rex House 4-12, Regent Street London, SW1Y 4PE, UK has been appointed as Facilities Agent in the UK. Investors may contact the Facilities Agent to obtain information free of charge about the most recent prices, information about redemption and payment, the most-recent sales prospectus and key investor information documents, the fund's most recently published annual and semi-annual reports, the articles of association and how to make a complaint. A UK investor will not be able to submit a complaint against either the Management Company or the Depositary of the Fund to the UK's Financial Ombudsman Service. Claims against these entities will not be covered by the UK Financial Services Compensation Scheme and UK investors will not be able to seek redress. UK investors will not have a right to access a compensation scheme in Ireland and may have no or limited access to an alternative dispute resolution (ADR) mechanism outside the UK.

In Switzerland, the legal representative is Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zurich, whilst the Paying agent is UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich.

Note to Swiss investors: The collective investment scheme ("CIS") is considered a foreign investment scheme pursuant to Art. 119 of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes of 23 June 2006, as amended ("CISA"). The product has been licensed by the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA") for offering to non-qualified investors pursuant to Art. 120 para. 1 to 3 CISA.

Note to EEA investors: Within the EEA, this information has been distributed by Twelve Capital (DE) GmbH under its licence to provide investment brokerage services granted by the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin).

Note to US investors: Please note that the Securities have not been, nor will they be, registered or qualified under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "U.S. Securities Act") or any applicable securities laws of any state or other political sub divisions of the United States, and may not be offered, sold, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. Person, except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to the requirements of, the U.S. Securities Act and any applicable U.S. state securities laws. The Fund has not registered and does not intend to register under the U.S. Investment Company Act of 1940, as amended (the "Investment Company Act") in reliance on the exemption from such registration pursuant to Section 3(c)(7) thereunder and certain interpretations of Section 7(d) of the Investment Company Act by the staff of the U.S. Securities and Exchange Commission. Accordingly, the Interests are being offered and sold only: (i) outside the United States to persons other than U.S. Persons in offshore transactions that meet the requirements of Regulation S under the U.S. Securities Act; or (ii) to U.S. Persons who are (a) "accredited investors" as defined in Rule 501 of Regulation D promulgated under the U.S. Securities Act and (b) "qualified purchasers" within the meaning of Section 2(a)(51) of the Investment Company Act.

Twelve Securis intends to fulfil the prerequisites for treatment of the fund as so-called "transparent fund" pursuant to the German Investment Tax Act (Investmentsteuergesetz – InvStG). However, it cannot be guaranteed that the requirements will be met. Twelve Securis reserves the right to give up the "transparent status" and to not undertake the necessary publications. Taxation implications of an investment depend on specific situation of the individual investor and are subject to changes.

Twelve Capital AG is licensed as "Manager of collective investment schemes" by the Swiss regulator FINMA. Twelve Capital AG is incorporated in Switzerland, registered number 130.3.015.932-9, registered office: Dufourstrasse 101, 8008 Zurich. Securis Investment Partners LLP is registered in England & Wales: company no. OC312768. Registered office: 12th Floor, 110 Bishopsgate, London, EC2N 4AY. Securis Investment Partners LLP is authorised and regulated by the UK Financial Conduct Authority (FCA) and registered as an investment advisor by the US Securities and Exchange Commission (SEC). Twelve Capital (DE) GmbH is authorised and regulated by the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Germany. Twelve Capital (DE) GmbH is incorporated in Munich, Germany, commercial register number (registry court: Munich) HRB 252423, registered office: Rosental 5, 80331 Munich. Disclosure Brochures with further regulatory information about our entities can be found in the "Regulatory Disclosures" section on our website.

© 2026 Twelve Securis. All Rights Reserved

คำเตือน/ข้อแนะนำ

- กองทุนที่รับคำสั่งซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) ซึ่งเป็นสกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน
- การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้งก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลขาดทุนและความเสี่ยงได้สูง
- กองทุนที่เป็นกองทุนที่จัดตั้งในรูป Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนต่างประเทศ คือ Fermat UCITS Cat Bond Fund ("กองทุนหลัก") เพียงกองทุนเดียว ทั้งนี้ กองทุนไม่ได้เป็นกองทุนที่คุ้มครองเงินต้น และมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน และการเข้า – ออกของเงินลงทุน หรือกฎหมาย หรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินฝืดหรือเงินเฟ้อ รวมถึงความจำกัดของข้อมูลคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น
- กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) ทั่วโลก โดยตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) เป็นตราสารหนี้ที่ถ่ายโอนความเสี่ยงด้านเหตุการณ์ภัยพิบัติจากบริษัทประกันภัย บริษัทประกันภัยต่อ บริษัทเอกชน หน่วยงานภาครัฐ และองค์กรอื่น ๆ ไปยังตลาดทุน โดยผู้ลงทุนจะได้รับส่วนชดเชยความเสี่ยง (risk premium) ในรูปของผลตอบแทนเพื่อแลกกับการรับความเสี่ยงจากความเสี่ยงภัยพิบัติที่อาจเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ภัยพิบัติที่กำหนดไว้ล่วงหน้า ทั้งภัยพิบัติที่เกิดจากธรรมชาติและภัยพิบัติที่ไม่ได้เกิดจากธรรมชาติ เช่น แผ่นดินไหว พายุแลมเบร (windstorms) เหตุการณ์การเสียชีวิต (mortality) เหตุการณ์ด้านไซเบอร์ และเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับภัยพิบัติอื่น ๆ เป็นต้น โดยมูลค่าเงินต้นของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) อาจปรับลดลงบางส่วนหรือทั้งหมดหากเกิดเหตุการณ์ตามที่กำหนดไว้ในเงื่อนไขของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) นั้น ๆ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) ของกองทุนหลักมีความเสี่ยงที่แม้ว่าอาจเกิดขึ้นไม่บ่อยครั้ง แต่มีความรุนแรงสูงอันเป็นผลจากการเกิดเหตุการณ์ภัยพิบัติ โดยความเสี่ยงภัยร้ายแรงจากภัยพิบัติ หรือความเสียหายจากภัยพิบัติที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง อาจเกิดขึ้นได้เป็นครั้งคราว ซึ่งหากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหลัก และอาจทำให้กองทุนหลักได้รับผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงสูงที่จะสูญเสียเงินต้นบางส่วนหรือทั้งหมดในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัยตามเงื่อนไขที่กำหนด ดังนั้น ในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้
- เนื่องจากกองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) ซึ่งมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงที่แตกต่างจากการลงทุนในตราสารทางการเงินทั่วไป ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องศึกษาข้อมูลและมีความเข้าใจในลักษณะเฉพาะของตราสารหนี้ภัยพิบัติและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องทั้งหมด รวมถึงสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้ โดยการลงทุนในกองทุนนี้ควรเป็นเพียงส่วนหนึ่งของพอร์ตกระจายความเสี่ยงสำหรับพอร์ตการลงทุนโดยรวมของผู้ลงทุน และควรสอดคล้องกับระดับความเสี่ยงโดยรวมที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน
- ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ (Event Risk) เป็นลักษณะที่สำคัญของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) ซึ่งแตกต่างจากตราสารหนี้ทั่วไปที่ความเสี่ยงหลักขึ้นอยู่กับคุณภาพด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ภัยพิบัติที่ทำให้เกิดการจ่ายชดเชยเงินค่าสินไหมทดแทนตามกฎหมายมีประกันภัยและมูลค่าความเสียหายเกินกว่าระดับที่กำหนด มูลค่าของการลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติดังกล่าวอาจปรับลดลงจนถึงขั้นสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้
- การลงทุนของกองทุนหลักเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) เป็นหลัก กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงด้านประกันภัย (Insurance Risk) โดยการเกิดขึ้นของเหตุการณ์ที่ได้รับความคุ้มครอง (Covered Event) อาจทำให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนหลัก ซึ่งผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวมีความไม่แน่นอนและประเมินได้ยาก และอาจใช้เวลานานกว่าจะสามารถสรุปความเสียหายได้ แม้ว่ารายได้ของการเกิดเหตุการณ์ที่มีความเสี่ยงต่อตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) บางรายการจะเกิดขึ้นไม่บ่อย (เช่น เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในรอบหลายปี)

แต่หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น ก็อาจทำให้เกิดผลขาดทุนในระดับสูงได้ หากมีเหตุการณ์ที่มีความเสี่ยงซึ่งส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักหลายเหตุการณ์เกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ และแม้ว่าผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักจะพยายามกระจายการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายและข้อจำกัดด้านการลงทุนของกองทุนหลักโดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ภูมิภาค ประเภทของความเสี่ยงเหตุการณ์ภัยพิบัติ ผู้ออกตราสาร และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักมีการลงทุนหลักอยู่ในทรัพย์สินประเภทเดียว โดยผลการดำเนินงานของทรัพย์สินดังกล่าวจะมีความสัมพันธ์กันอย่างมาก ดังนั้น จึงไม่อาจถือได้ว่ากองทุนหลักมีพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายการลงทุน (diversified portfolio) อย่างเหมาะสมตามความหมายโดยทั่วไปของการกระจายการลงทุน นอกจากนี้ ณ ขณะใด ๆ กองทุนหลักอาจลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง หรือกลุ่มของผู้ออกตราสาร ซึ่งตราสารดังกล่าวใช้เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านประกันภัยต่อในตลาดภูมิภาค หรือภาคอุตสาหกรรมเดียวกัน และอาจเผชิญกับความเสี่ยงจากเหตุการณ์ความเสียหายและภัยพิบัติในลักษณะใกล้เคียงกัน ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักลงทุนในลักษณะดังกล่าว ระดับความเสี่ยงด้านความเสียหาย (casualty risk) ความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) และความเสี่ยงด้านตลาด (market risk) ที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกตราสาร ตลาด

- กองทุนหลักจะอิงการวิเคราะห์ความเสี่ยงและแบบจำลองที่จัดทำโดยหน่วยงานจัดทำแบบจำลองอิสระภายนอก หรือการวิเคราะห์ภายในโดยใช้แบบจำลองที่ได้รับอนุญาตให้ใช้จากหน่วยงานดังกล่าว รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนของกองทุนหลัก ตลอดจนศึกษาความน่าจะเป็นของการเกิดความเสียหาย ระดับความรุนแรงของความเสี่ยง และความสัมพันธ์ของความเสี่ยง (risk correlations) ภายในพอร์ตการลงทุน อย่างไรก็ตาม ความเสียหายที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากผลลัพธ์ที่ได้จากแบบจำลองดังกล่าว ทั้งนี้ การกระจายความน่าจะเป็นของความเสียหาย (loss distributions) ที่ได้จากแบบจำลองดังกล่าวเป็นเพียงค่าประมาณการความเสียหายภายใต้สมมติฐานที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม ประชากรศาสตร์ และต้นทุน โดยหลายปัจจัยเป็นการให้ชุดข้อมูลที่อาจมีความไม่แน่นอน และอยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้พัฒนาแบบจำลองนั้น ๆ นอกจากนี้ ความน่าจะเป็นของความเสียหายที่ได้จากแบบจำลองดังกล่าวไม่สามารถใช้คาดการณ์เหตุการณ์ภัยพิบัติในอนาคต หรือระดับความรุนแรงของความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ โดยความถี่ของเหตุการณ์ภัยพิบัติและความเสียหายที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากที่ได้ประมาณการไว้โดยแบบจำลองดังกล่าว
- ราคาตลาดของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) อาจขึ้นอยู่กับความเคลื่อนไหวของตลาด (market movement) ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและคาดเดาไม่ได้ รวมถึงอาจขึ้นอยู่กับ การเปลี่ยนแปลงของสภาพคล่อง ความผันผวน
- ของราคาที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย และส่วนต่างระหว่างราคาซื้อ-ขาย (bid-ask spread) ของทรัพย์สิน ที่อาจกว้างกว่าหลักทรัพย์สินอื่น ๆ ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักมีความผันผวน รวมถึงในบางสถานการณ์ ปริมาณการซื้อขาย ความผันผวนของราคา และสภาพคล่องของหลักทรัพย์สินอาจเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งทำให้การซื้อหรือขายหลักทรัพย์สินในราคาที่ตั้งใจจากตลาดต่าง ๆ หรือราคาประเมินในตลาดรองทำได้ยาก นอกจากนี้ ความสามารถของผู้ออกตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) ในการจ่ายผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่คาดหวัง และความสามารถในการไถ่ถอนตราสารที่ออก หรือคืนเงินต้นนั้น ส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับ การลงทุนของผู้ออกตราสารดังกล่าว ซึ่งอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (credit default risk) และความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (interest rate risk) และความเสี่ยงด้านการลงทุนอื่น ๆ ตลอดจนความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญาของสัญญาสวอป (Swaps) ที่อาจเกี่ยวข้องกับธุรกรรมตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) ดังกล่าวย รวมถึงตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) อาจได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำ หรืออาจไม่ได้รับการจัดอันดับจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ดังนั้นตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) จึงอาจมีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ และอาจได้รับผลกระทบจากกระแสข่าวหรือมุมมองของผู้ลงทุนในเชิงลบ ซึ่งอาจส่งผลให้ราคาของตราสารดังกล่าวปรับตัวลดลง และไม่สามารถรับประกันได้ว่าสภาพคล่องในตลาดรองของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) จะคงอยู่ในระดับเดิมอย่างต่อเนื่อง และกองทุนหลักอาจมีความจำเป็นต้องจ่ายเงินลงทุนในราคาที่ไม่เหมาะสม (unfavorable prices) ตลอดจนการชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์สินอาจประสบกับความเสี่ยงหรือความไม่แน่นอนในการดำเนินการ รวมถึงเมื่อมีเหตุการณ์ที่ได้รับความคุ้มครอง (Covered Event) เกิดขึ้น ตราสารที่ได้รับผลกระทบอาจมีสภาพคล่องที่จำกัดอย่างมาก ซึ่งในบางกรณีอาจส่งผลให้มีการระงับการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน (NAV per share) ของกองทุนหลัก และ/หรือระงับการเสนอขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- หากเกิดกรณีกองทุนหลักปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเป็นการชั่วคราวครั้งใด และ/หรือจำกัดคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หรือปฏิเสธที่จะรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หรือระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนของ

คำเตือน/ข้อแนะนำ

กองทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ บริษัทจัดการของสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธและ/หรือระงับการรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนและ/หรือคำสั่งเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนใด ๆ และ/หรือจัดสรรหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อและ/หรือเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนเข้าเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนจากกองทุนหลัก หรือตามจำนวนที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

- กองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากข้อจำกัดในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก กองทุนหลักอนุญาตให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักสามารถส่งขายคืนทุกวันจันทร์และวันทำการสุดท้ายของทุกเดือน (ข้อมูล ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2569) รวมถึงกองทุนหลักจำกัดการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate) ไว้ไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ วันทำการ (Dealing Day)ใด ๆ ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนได้รับการยอมรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลักให้แก่ผู้ส่งขายคืนหน่วยลงทุนตามสัดส่วน (pro rata) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) และในกรณีที่มิได้หลีกเลี่ยงจากการจัดสรร บริษัทจัดการของสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการตามวิธีการที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนออกส่วนที่เหลือจะถูกนำไปทำรายการในวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรืออาจพิจารณาดำเนินการเพื่อลดคล่องตัวกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้อาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรรับความเสี่ยงได้สูงมาก และมีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่าการลงทุนในกองทุนนี้มีสภาพคล่องที่จำกัดกว่ากองทุนอื่นที่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ และผู้ลงทุน ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น จึงเหมาะกับเงินลงทุนที่ไม่ต้องการสภาพคล่อง
- กองทุนนี้มุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของกองทุนนี้อาจแตกต่างจากกองทุนหลัก และอาจทำให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ไม่ได้เคลื่อนไหวตามกองทุนหลักอย่างสมบูรณ์ เนื่องจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายของกองทุน ปริมาณการซื้อขายของผู้ลงทุน และการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงการดำรงทรัพย์สินบางส่วนเพื่อเป็นสภาพคล่องของกองทุนนี้ เป็นต้น
- เนื่องจากกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active management) ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงจากการตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้
- กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ซึ่งได้แก่ (i) เพื่อลดความเสี่ยง (ii) เพื่อลดต้นทุน หรือ (iii) เพื่อสร้างผลตอบแทนหรือรายได้ส่วนเพิ่มในระดับที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักคาดว่าจะระดับการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) จากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่คำนวณด้วยวิธี Commitment Approach จะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ดังนั้น การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ของกองทุนหลักข้างต้นอาจส่งผลให้ขาดทุนมากขึ้น และในกรณีที่เหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อการลงทุนของกองทุนหลัก กองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากการขยายฐานเงินลงทุน (leveraged) มากกว่าการลงทุนโดยไม่ได้ขยายฐานเงินลงทุน
- ผลตอบแทนของกองทุนนี้ขึ้นอยู่กับกองทุนหลักที่กองทุนลงทุน โดยหากผลตอบแทนของกองทุนหลักได้รับผลกระทบในทางลบจากปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลตอบแทนของกองทุนนี้ และผู้ลงทุนอาจมีโอกาสดำเนินเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของกองทุนนี้อาจน้อยกว่ากองทุนหลัก ได้เนื่องจากความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุนที่เกิดขึ้น
- กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) โดยอาจมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ตราสารทุน ตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ตัวสัญญาใช้เงิน บัตรเงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารทุนหรือตราสารหนี้ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน เครดิต ดัชนีเงินเฟ้อ ทองคำ น้ำมันดิบ ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ และ/หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นสินค้าหรือตัวแปรตามที่ระบุข้างต้นหรือมีองค์ประกอบเป็นดัชนีตามที่ระบุข้างต้น ทั้งนี้ การทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีต้นทุนและมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ เช่น ความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาผิดนัดชำระหนี้ หรือไม่สามารถส่งมอบ (delivery failure) หรือไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงได้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในการซื้อขายหรือไม่สามารถปิดสถานะได้ (close out position) เป็นต้น โดยบริษัทจัดการจะกำหนดกลยุทธ์ในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลอดจนจัดให้มีระบบที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และติดตาม

สถานะหรืออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างระมัดระวังและสม่ำเสมอ และหากมีการปรับตัวในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์ เพื่อลดความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถทำตามสัญญาตามที่ตกลงกันไว้

- ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลดความเสี่ยงโดยสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นไม่ใช่อุปสงค์เดียวกับทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยง บริษัทจัดการจะใช้ข้อมูลในอดีตในการคำนวณค่าสัมบูรณ์ของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Absolute correlation coefficient) กองทุนรวมจึงมีความเสี่ยง หากสินค้าหรือตัวแปรที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิง (Underlying) และทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยงเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีต ซึ่งอาจส่งผลให้การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ
- กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในเครื่องมือไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ (ระหว่างร้อยละ 0-105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่) ดังนั้น กองทุนจึงยังอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงไว้จากการลงทุนดังกล่าว ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ นอกจากนี้ การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนอาจทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินหรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เพื่อการจัดการลงทุนของกองทุนรวม โดย ณ ขณะที่จัดตั้งกองทุนนี้ บริษัทจัดการมีความมุ่งหมายที่จะใช้การกู้ยืมเงินเฉพาะเมื่อมีเหตุจำเป็นและหรือเมื่อมีเหตุปัจจัยอื่นที่ควบคุมไม่ได้และหรือเพื่อแก้ปัญหาในขณะนั้น ๆ อาทิ กรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ และผู้จัดการกองทุนทำการไถ่ถอนเงินลงทุนในกองทุนหลักเพื่อนำเงินมาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าว แต่ในช่วงเวลานั้น ๆ เกิดความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักและหรืออัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลให้จำนวนเงินที่จะได้จากการขายคืนเงินลงทุนในต่างประเทศและหรืออัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องคลาดเคลื่อนไปจากที่ผู้จัดการกองทุนประเมินไว้ และส่งผลให้เกิดส่วนต่างระหว่างจำนวนเงินที่ได้รับจากการไถ่ถอนเงินลงทุนของกองทุนหลักและจำนวนเงินที่จะต้องชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน ทำให้บริษัทจัดการกองทุนความจำเป็นต้องใช้การกู้ยืมเพื่อเหตุดังกล่าว ทั้งนี้ ผลกระทบต่อกองทุนจากการทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินข้างต้น คือ ต้นทุนหรือดอกเบี้ยของการกู้ยืมเงินซึ่งขึ้นอยู่กับจำนวนเงิน อัตราดอกเบี้ย และระยะเวลาในการกู้ยืมเงินดังกล่าว หรือกรณีที่กองทุนได้เข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) เพื่อป้องกันความเสี่ยงและเมื่อครบกำหนดสัญญา กองทุนอาจมีผลขาดทุน ทำให้ต้องมีภาระส่งคำสั่งขายคืนกองทุนหลัก เพื่อนำมาชำระผลขาดทุนจากการทำสัญญาดังกล่าว ทั้งนี้หากมีเหตุปัจจัยที่กองทุนหลักไม่สามารถคืนตามที่ต้องการได้ หรืออัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ จนส่งผลให้จำนวนเงินที่จะได้จากการขายคืนไม่เพียงพอในการชำระผลขาดทุนจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่มีต่อคู่ค้ารายใดรายหนึ่ง หรือหลายรายรวมกัน บริษัทจัดการอาจมีความจำเป็นต้องใช้การกู้ยืมเพื่อเหตุดังกล่าว ทั้งนี้ ผลกระทบต่อกองทุนจากการทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินข้างต้น คือ ต้นทุนหรือดอกเบี้ยของการกู้ยืมเงินซึ่งขึ้นอยู่กับจำนวนเงิน อัตราดอกเบี้ย และระยะเวลาในการกู้ยืมเงินดังกล่าว
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้ (Cross Investing Fund) ตามอัตราส่วนที่บริษัทจัดการกำหนด ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนรวมต้นทางและกองทุนรวมปลายทาง ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่ <https://am.kkpfund.com>
- กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียด หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขการใช้งานของแต่ละเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในรายละเอียดโครงการ และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ที่ <https://am.kkpfpg.com>

กลุ่มเครื่องมือที่ส่งผ่านภาระค่าใช้จ่ายให้ผู้ลงทุน

1. ค่าธรรมเนียมการรักษาสภาพคล่อง (Liquidity Fee)

เครื่องมือที่สะท้อนต้นทุนของกองทุนที่เกิดขึ้นในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูงหรือมีการขายคืนหน่วยลงทุนหรือมีการปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกของกองทุนนั้น ๆ สูงเกินกว่าปกติ โดยจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเฉพาะ “ผู้ขาย” หรือผู้ปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกในจำนวนที่เกินกว่าปริมาณและ/หรือ ก่อนระยะเวลาที่กำหนด และเป็นการเรียกเก็บเข้ากองทุน

2. การปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Swing Pricing)

เครื่องมือใช้ปรับมูลค่าหน่วยลงทุน เพื่อให้สะท้อนต้นทุนการซื้อขายของกองทุนในภาวะที่ตลาดมีความผันผวน โดยเพิ่มตัวแปร (Swing Factor) ที่ช่วยสะท้อนต้นทุนค่าใช้จ่ายและใช้ตัวแปรนั้นช่วยในการปรับมูลค่าหน่วยลงทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจเลือกใช้ Swing Pricing เฉพาะช่วงเวลาที่มีการซื้อขายสุทธิเกินกว่าที่กำหนดไว้ (Partial swing pricing) หรือสามารถใช้ทุกวันในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน (Full swing pricing) ขึ้นอยู่กับการกำหนดเงื่อนไขในการใช้เครื่องมือตามลักษณะสินทรัพย์หรือต้นทุนที่เกิดขึ้นกับกองทุนรวมนั้น ๆ

3. การเพิ่มค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-Dilution Levies - ADLs)

เครื่องมือที่ทำให้การซื้อขายหน่วยลงทุนสะท้อนต้นทุนที่เกี่ยวข้องจากการปรับพอร์ตของกองทุน ในภาวะตลาดผันผวนสูงผิดปกติหรือสภาพคล่องผิดปกติ หรือเกิดเหตุการณ์อื่นที่อาจจะกระทบต่อต้นทุนและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม โดยกองทุนจะกำหนดมูลค่าซื้อขายสุทธิเป็นเกณฑ์ของเครื่องมือ ถ้ามีการซื้อขายหรือปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกินกว่าระดับที่กำหนด กองทุนจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมเข้ากองทุน และการคิดค่าธรรมเนียมอาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากผู้ซื้อ/ปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือจาก ผู้ขาย/ปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกก็ได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขที่ บลจ. กำหนด

กลุ่มเครื่องมือที่จำกัดคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

4. ระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice Period)

เครื่องมือที่จะกำหนดระยะเวลาในการส่งคำสั่งเพื่อทำการขายคืนหรือปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกไว้ล่วงหน้าหากผู้ถือหน่วยทำการที่เกินกว่าปริมาณที่กำหนด เพื่อให้กองทุนมีเวลาในการเตรียมขายสินทรัพย์เพื่อมาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

5. เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate)

เป็นเครื่องมือที่กำหนดเพดานมูลค่าที่จะให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนหรือปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกได้ในแต่ละกองทุน เมื่อเกิดสถานการณ์ไม่ปกติ หรือประเมินว่าสถานการณ์อาจจะไม่ปกติ โดย บลจ. จะใช้วิธีการชำระคืนตามสัดส่วน หรือที่เรียกว่า Pro rata สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนหรือปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่เหลือ จะทำการขายคืนให้ในวันทำการถัดไป หากวันทำการถัดไป บลจ. ยังคงใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามวิธี Pro rata โดยไม่มีการจัดลำดับก่อนหลัง แต่หากวันทำการถัดไปกองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ ทำให้ บลจ. ไม่ต้องใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามรายการขายคืนหน่วยลงทุนหรือปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่ได้รับไว้ทั้งหมด

6. การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล (Side Pocket)

เครื่องมือที่ทำให้กองทุนรวมสามารถแยกสินทรัพย์ที่มีปัญหาด้านสภาพคล่อง ออกจากทรัพย์สินโดยรวมของกองทุน โดยในวันที่ บลจ. ดำเนินการแยกทรัพย์สินดังกล่าว บลจ. จะทำหน้าที่เป็นผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันทำการนั้น เพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับการคืนเงินที่ บลจ. อาจได้รับจากทรัพย์สินที่ติดปัญหาด้านสภาพคล่องข้างต้นในอนาคต

7. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (Suspension of dealings)

การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นการชั่วคราวเพื่อลดผลกระทบต่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุน และโดยเฉพาะเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหารุนแรงมากขึ้นจนถึงขั้นปิดกอง จัดเป็นเครื่องมือที่มีผลกระทบสูง การใช้เครื่องมือถูกควบคุมดูแลจากสำนักงาน ก.ล.ด. เงื่อนไขของการนำมาใช้จะต้องคำนึงถึงประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ เมื่อกองทุนหลักมีการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุน

ข้อมูลนโยบายการลงทุน และความเสี่ยงของกองทุน

กองทุนเปิดเคที CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Femat UCITS Cat Bond Fund (“กองทุนหลัก”) โดยกองทุนเปิดเคที CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับนักลงทุนที่ยอมรับผลตอบแทนและความเสี่ยงได้สูง โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Cat Bonds) ซึ่งเป็นตราสารหนี้ที่ถ่ายโอนความเสี่ยงด้านเหตุการณ์ภัยพิบัติจากบริษัทประกันภัย บริษัทประกันภัยต่อ บริษัทเอกชน หน่วยงานภาครัฐ และองค์กรอื่น ๆ ไปยังตลาดทุน โดยผู้ลงทุนจะได้รับส่วนชดเชยความเสี่ยง (risk premium) ในรูปของผลตอบแทนเพื่อแลกกับการรับความเสี่ยงจากความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ภัยพิบัติที่กำหนดไว้ล่วงหน้า ที่แม้ว่าอาจเกิดขึ้นไม่บ่อยครั้ง แต่มีความรุนแรงสูงอันเป็นผลจากการเกิดเหตุการณ์ภัยพิบัติ โดยความเสียหายร้ายแรงจากภัยพิบัติหรือความเสียหายจากภัยพิบัติที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง อาจเกิดขึ้นได้เป็นครั้งคราว ซึ่งหากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหลัก และอาจทำให้กองทุนหลักได้รับผลตอบแทนอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องศึกษาข้อมูลและมีความเข้าใจในลักษณะเฉพาะของตราสารหนี้ภัยพิบัติและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องทั้งหมด รวมถึงต้องสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้ และในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องจากการลงทุนในกองทุนนี้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงดังต่อไปนี้

1. ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก

- **ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของเหตุการณ์ภัยพิบัติ และการพึ่งพาแบบจำลองความเสี่ยงภัยพิบัติจากหน่วยงานภายนอก (Third Party Catastrophe Risk Modelling):** การลงทุนของกองทุนหลักมีความเสี่ยงต่อการขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นไม่บ่อยครั้งแต่มีความรุนแรงสูง อันเป็นผลจากการเกิดเหตุการณ์ภัยพิบัติหนึ่งเหตุการณ์หรือหลายเหตุการณ์ โดยความเสียหายจากภัยพิบัติขนาดใหญ่ หรือความเสียหายจากภัยพิบัติที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง อาจเกิดขึ้นได้ เป็นครั้งคราว และหากส่งผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหลักรายการใดรายการหนึ่งหรือหลายรายการอาจทำให้กองทุนหลักมีผลตอบแทนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการสูญเสียหรือการลดลงของเงินทุน และ/หรือดอกเบี้ย

กองทุนหลักจะอ้างอิงการวิเคราะห์ความเสี่ยงและแบบจำลองที่จัดทำโดยหน่วยงานจัดทำแบบจำลองอิสระภายนอก หรือการวิเคราะห์ภายในโดยใช้แบบจำลองที่ได้รับอนุญาตให้ใช้จากหน่วยงานดังกล่าว รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนของกองทุนหลัก ตลอดจนศึกษาความน่าจะเป็นของการเกิดความเสียหาย ระดับความรุนแรงของความเสียหายและความสัมพันธ์ของความเสี่ยง (risk correlations) ภายในพอร์ตการลงทุน อย่างไรก็ตาม ความเสียหายที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากผลลัพธ์ที่ได้จากแบบจำลองดังกล่าว ทั้งนี้ การกระจายความน่าจะเป็นของความเสียหาย (loss distributions) ที่ได้จากแบบจำลองดังกล่าวเป็นเพียงค่าประมาณการความเสียหาย ภายใต้สมมติฐานที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม ประชากรศาสตร์ และต้นทุน โดยหลายปัจจัยเป็นการใช้ดุลยพินิจ ซึ่งอาจมีความไม่แน่นอน และอยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้พัฒนาแบบจำลองนั้น ๆ

นอกจากนี้ ความน่าจะเป็นของความเสียหายที่ได้จากแบบจำลองดังกล่าวไม่สามารถใช้คาดการณ์เหตุการณ์ภัยพิบัติในอนาคต หรือระดับความรุนแรงของความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ โดยความถี่ของเหตุการณ์ภัยพิบัติและความเสียหายที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญจากที่ได้ประมาณการไว้โดยแบบจำลองดังกล่าว

- **ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ (Event Risk):** ความเสี่ยงจากเหตุการณ์เป็นลักษณะที่สำคัญของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) ซึ่งแตกต่างจากตราสารหนี้ทั่วไปที่ความเสี่ยงหลักขึ้นอยู่กับคุณภาพด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ภัยพิบัติที่ได้รับความคุ้มครองและมูลค่าความเสียหายเกินระดับที่กำหนด มูลค่าของการลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติดังกล่าวอาจปรับลดลงจนถึงขั้นสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดได้ โดยความเสี่ยงจากเหตุการณ์ประกอบด้วยการเกิดเหตุการณ์ที่ได้รับความคุ้มครอง ซึ่งเกินกว่าระดับขีดจำกัดความคุ้มครองในการชดเชยความเสียหายของอุตสาหกรรมประกันภัยหรือบริษัทรับประกันภัยต่อ (ceding insurer)
- **ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของการลงทุน:** แม้ว่าผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักจะพยายามกระจายการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายและข้อจำกัดด้านการลงทุนของกองทุนหลักโดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ภูมิภาค ประเภทของความเสี่ยงเหตุการณ์ภัยพิบัติ ผู้ออกตราสาร และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักมีการลงทุนหลักอยู่ในทรัพย์สินประเภทเดียว โดยผลการดำเนินงานของทรัพย์สินดังกล่าวจะมีความสัมพันธ์กัน (correlated) อย่างมาก ดังนั้น จึงไม่อาจถือได้ว่าเป็นพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายการลงทุน (diversified portfolio) อย่างเหมาะสมตามความหมายโดยทั่วไปของการกระจายการลงทุน นอกจากนี้ ณ ขณะใด ๆ กองทุนหลักอาจลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง หรือกลุ่มของผู้ออกตราสาร ซึ่งตราสารดังกล่าวใช้เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านประกันภัยต่อในตลาด ภูมิภาค หรือภาคอุตสาหกรรมเดียวกัน และอาจเผชิญกับความเสี่ยงจากเหตุการณ์ความเสียหายและภัยพิบัติในลักษณะใกล้เคียงกัน ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักลงทุนในลักษณะดังกล่าว ระดับความเสี่ยงด้านความเสียหาย (casualty risk) ความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) และความเสี่ยงด้านตลาด (market risk) ที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกตราสาร ตลาด ภูมิภาค หรือภาคอุตสาหกรรมนั้น อาจเพิ่มสูงขึ้น
- **ความเสี่ยงด้านความผันผวนและสภาพคล่อง (Volatility and Liquidity Risk):** ราคาตลาดของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) ขึ้นอยู่กับความเคลื่อนไหวของตลาด (market movement) ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและคาดเดาไม่ได้ รวมถึงอาจขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของสภาพคล่อง ความผันผวนของราคาที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย และส่วนต่างระหว่างราคาซื้อ-ขาย (bid-ask spread) ของทรัพย์สินที่อาจกว้างกว่าหลักทรัพย์อื่น ๆ ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักมีความผันผวน รวมถึงในบางสถานการณ์ ปริมาณการซื้อขาย ความผันผวนของราคา และสภาพคล่องของหลักทรัพย์อาจเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งอาจทำให้การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในราคาที่อ้างอิงจากตลาดต่าง ๆ หรือราคาประเมินในตลาดรองทำได้ยาก ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าสภาพคล่องในตลาดรองของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) จะคงอยู่ในระดับเดิมอย่างต่อเนื่อง และกองทุนหลักอาจมีความจำเป็นต้องจำหน่ายเงินลงทุนในราคาที่ไม่เหมาะสม (unfavorable prices)
- **ความเสี่ยงจากการที่จำนวนผู้เข้าร่วมในตลาดตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) ที่มีจำกัด (Limited Number of Participants on the Cat Bond Market):** ปัจจุบันผู้เข้าร่วมในตลาดตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) มีจำนวนน้อย (เช่น ธนาคาร นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ผู้ค้าหลักทรัพย์ นักลงทุน) ซึ่งอาจส่งผลให้สภาพคล่องของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) มีจำกัด นอกจากนี้ หากมีผู้เข้าร่วมในตลาดรายใดรายหนึ่งล้มละลาย อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุนหลักและผู้เข้าร่วมตลาดรายอื่น ซึ่งผลกระทบดังกล่าวจะมีความรุนแรงที่มากกว่าหากเปรียบเทียบกับประเภททรัพย์สินอื่นที่มีการกระจายตัวมากกว่า
- **ความเสี่ยงด้านการประกันภัย (Insurance Risk):** การลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) มีความเสี่ยงด้านการประกันภัย โดยการเกิดขึ้นของเหตุการณ์ที่ได้รับความคุ้มครอง (Covered Event) อาจทำให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อการลงทุน โดยผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวมีความไม่แน่นอนและประเมินได้ยาก และอาจใช้เวลานานกว่าจะสามารถสรุป

ความเสียหายได้ แม้ว่าความถี่ของการเกิดเหตุการณ์ที่มีความเสี่ยงต่อตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) บางรายการจะเกิดขึ้นไม่บ่อย (เช่น เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในรอบหลายปี) แต่หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น ก็อาจทำให้เกิดผลขาดทุนในระดับสูงได้ หากมีการลงทุนในกองทุนหลักก่อนการที่จะมีการประเมินความเสียหายที่เกิดขึ้นจากตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ เวลาที่ผู้ลงทุนเข้าลงทุนอาจยังไม่ได้สะท้อนความเสียหายดังกล่าว ดังนั้นภายหลังจากที่มีการประเมินความเสียหาย ผู้ลงทุนอาจได้รับผลกระทบในเชิงลบ ในทำนองเดียวกัน หากมีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนก่อนการที่จะมีการเรียกคืนเงินประเมินเงินชดเชยคืน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ เวลาที่ทำการไถ่ถอนจะยังไม่สะท้อนถึงการเรียกคืนชดเชยดังกล่าว

- **ความเสี่ยงด้านผลขาดทุนจากการลงทุน:** กองทุนหลักลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) ซึ่งเป็นตราสารที่มีลักษณะเชิงเก็งกำไร และกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินต้น หรือผลตอบแทนทั้งหมดหรือบางส่วนหากมีเหตุการณ์ภัยพิบัติเกิดขึ้น นอกจากนี้ ความสามารถของผู้ออกตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) ในการจ่ายผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่คาดการณ์ รวมถึงความสามารถในการไถ่ถอนตราสารที่ออก หรือคืนเงินต้นนั้น ส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับการลงทุนของผู้ออกตราสารดังกล่าว ซึ่งอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (credit default risk) และความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (interest rate risk) และความเสี่ยงด้านการลงทุนอื่น ๆ ตลอดจนความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญาของสัญญาสวอป (Swaps) ที่อาจเกี่ยวข้องกับธุรกรรมตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) ดังกล่าว
- **ความเสี่ยงจากการได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับ:** ตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) อาจได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำ หรืออาจไม่ได้รับการจัดอันดับจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ดังนั้น ตราสารดังกล่าวจึงอาจมีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ และอาจได้รับผลกระทบจากกระแสข่าวหรือมุมมองของผู้ลงทุนในเชิงลบ ซึ่งอาจส่งผลให้ราคาของตราสารดังกล่าวปรับตัวลดลง
- **ความเสี่ยงจากการไม่มีประวัติการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds):** ผู้ออกตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) มักเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ (special-purpose vehicles) ที่จัดตั้งขึ้นใหม่ โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพียงเพื่อออกตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) เท่านั้น ดังนั้น ผู้ออกตราสารดังกล่าวจึงมักจะไม่มีประวัติการดำเนินงานในอดีต
- **ความเสี่ยงจากการมีข้อจำกัดด้านทรัพยากรของผู้ออกตราสารหนี้ภัยพิบัติ:** ผู้ออกตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) มักเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ (special-purpose entities) ที่มีเงินทุนในระดับจำกัด และโดยทั่วไปไม่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมได้โดยง่าย โดยในกรณีที่เกิดค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันที่ไม่คาดคิด นิติบุคคลดังกล่าวอาจมีทรัพยากรไม่เพียงพอในการชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันดังกล่าว รวมถึงอาจไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นตามที่กำหนดไว้ในตราสารที่ออกได้
- **ความเสี่ยงด้านกฎหมาย:** กฎหมายและข้อบังคับด้านการประกันภัยของแต่ละรัฐในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกฎหมายของหลายประเทศนอกสหรัฐฯ มีการกำหนดนิยามที่ค่อนข้างกว้างเกี่ยวกับกิจกรรมที่อาจถือได้ว่าเป็นการประกอบธุรกิจประกันภัยหรือประกันภัยต่อในพื้นที่นั้น ๆ นอกจากนี้ หน่วยงานกำกับดูแลด้านประกันภัยยังมีอำนาจในการใช้ดุลยพินิจอย่างกว้างขวางในการบังคับใช้กฎหมายดังกล่าว รวมถึงมีอำนาจในการพิจารณาว่าบุคคลใดกำลังประกอบธุรกิจประกันภัยหรือประกันภัยต่อภายใต้เขตอำนาจของตนหรือไม่ และเนื่องจากตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) มีลักษณะบางประการ รวมถึงผลตอบแทนจากการลงทุนอาจขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ซึ่งที่โดยปกติแล้วเกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัย จึงมีความเป็นไปได้ว่าตราสารดังกล่าวอาจมีลักษณะที่ทำให้หน่วยงานกำกับดูแลด้านประกันภัยหรือศาลพิจารณาได้ว่าการซื้อหรือถือครองตราสารดังกล่าว หรือการทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้อง เข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจประกันภัยหรือประกันภัยต่อ หากเกิดกรณีดังกล่าว และผู้ถือครองตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) หรือคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มิได้รับใบอนุญาตอย่างถูกต้องในการดำเนินกิจกรรมดังกล่าวภายใต้เขตอำนาจที่เกี่ยวข้อง บุคคลดังกล่าวอาจต้องเผชิญกับการดำเนินการด้านกฎหมายกำกับดูแล หรือการดำเนินการทางกฎหมาย ทั้งนี้ ไม่มีหลักประกันว่าหน่วยงานกำกับดูแลด้าน

ประกันภัยจะไม่ได้แจ้งว่าการลงทุนหรือการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bond) เข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจประกันภัย และยังไม่มีความชัดเจนว่าการได้แจ้งดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักในฐานะผู้ถือครองตราสารอย่างไร นอกจากนี้ หน่วยงานที่ออกตราสาร เข้าซื้อ หรือทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) อาจต้องเผชิญกับค่าใช้จ่ายที่ไม่คาดคิดอันเนื่องมาจากข้อกำหนดทางกฎระเบียบดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลให้หน่วยงานนั้นไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนได้

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนโดยมุ่งเน้นปัจจัยด้าน ESG (ESG- Focused Investing Risk):** กองทุนหลักมีความเสี่ยงจากการที่กลยุทธ์การลงทุนที่มุ่งเน้นปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) อาจส่งผลให้มีการคัดเลือกหรือยกเว้นการลงทุนในตราสารของผู้ออกบางราย โดยมาจากเหตุผลที่นอกเหนือจากการพิจารณาผลตอบแทนจากการลงทุน ส่งผลให้กองทุนหลักอาจมีผลการดำเนินงานต่ำกว่ากองทุนอื่นที่มีได้ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มุ่งเน้นปัจจัยด้าน ESG นอกจากนี้ การลงทุนบางประเภทที่มุ่งเน้นปัจจัยด้าน ESG อาจขึ้นอยู่กับนโยบายของภาครัฐและมาตรการสนับสนุนต่าง ๆ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือยกเลิกได้ในอนาคต ทั้งนี้ ความสำเร็จของการใช้กลยุทธ์การลงทุนโดยมุ่งเน้นปัจจัยด้าน ESG ของกองทุนหลัก จะขึ้นอยู่กับความสามารถของผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักในการนำระบบการประเมินด้าน ESG มาใช้ และไม่อาจรับประกันได้ว่ากลยุทธ์ที่กองทุนหลักนำมาใช้ดังกล่าวจะประสบความสำเร็จ
- **ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน (Sustainability Risk):** การลงทุนของกองทุนหลักมีความเสี่ยงด้านความยั่งยืน (sustainability risk) โดยการประเมินความเสี่ยงด้านความยั่งยืนของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) โดยส่วนใหญ่จะเชื่อมโยงกับลักษณะของผู้สนับสนุน (sponsors) ของตราสารนั้น ๆ ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยด้าน ESG ทั้งนี้ กองทุนหลักได้รับการประเมินว่ามีระดับความเสี่ยงด้านความยั่งยืนอยู่ในระดับปานกลาง โดยการประเมินความเสี่ยงด้านความยั่งยืนได้ถูกรวมเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนของกองทุนหลัก และมีการประเมินเป็นรายตราสารเป็นระยะสำหรับเงินลงทุนทั้งหมดในพอร์ตการลงทุน โดยการประเมินความเสี่ยงด้านความยั่งยืนดังกล่าว ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักอาจใช้ข้อมูลสาธารณะที่พิจารณาแล้วว่ามีผลเกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารที่เผยแพร่โดยกิจการที่ไปลงทุน ข้อมูลจากผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก ตลอดจนการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit ratings) ตามความเหมาะสม

นอกจากนี้ กองทุนหลักยังมีความเสี่ยงอื่น ๆ ซึ่งผู้ลงทุนสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักได้ที่ <https://fermatucitsicav.fundsdata.carnegroup.com/fund/IE000AR57GA1?iframe=false>

รายละเอียดเกี่ยวกับความเสี่ยงของกองทุนหลักข้างต้น เนื้อหาบางส่วนแปลมาจากหนังสือชี้ชวน (Prospectus) และเอกสารอื่น ๆ ของกองทุนหลัก ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์ ท่านสามารถดูข้อมูลของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้ที่ <https://fermatucitsicav.fundsdata.carnegroup.com/fund/IE000AR57GA1?iframe=false>

2. ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของรอกกองทุนเปิดเคพี CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bond)** เนื่องจากกองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bond) ซึ่งเมื่อเกิดภัยพิบัติและ/หรือเหตุการณ์ที่ได้รับความคุ้มครองและมีมูลค่าความเสียหายเป็นไปตามเงื่อนไข/ข้อกำหนดที่ระบุไว้ อาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้ รวมถึงตราสารชนิดนี้มีความซับซ้อนในการประเมินมูลค่า มูลค่าที่ประเมินได้อาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของตราสาร ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนเป็นไปตามที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้

- **ความเสี่ยงจากกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active management risk)** เนื่องจากกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active management) ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงจากการตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้
- **ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัว (High Concentration risk)** เนื่องจากกองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนที่เน้นลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (อุตสาหกรรมประกันภัย) ส่งผลให้กองทุนนี้มีความผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลาย ๆ กลุ่มอุตสาหกรรม
- **ความเสี่ยงจากการใช้แบบจำลอง (Model risk)** เนื่องจากการลงทุนในของกองทุนหลักมีการใช้โมเดลในการคำนวณความน่าจะเป็นในการเกิดเหตุการณ์ (event) ในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการจากข้อมูลในอดีต โดยเหตุการณ์จริงอาจจะขาดทุนมากกว่า หรือ น้อยกว่าที่คาดการณ์ได้ และอาจส่งผลให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวนสูงขึ้น รวมถึง ส่งผลให้กองทุนมีผลกำไร หรือขาดทุน ต่างจากที่คาดหวังเอาไว้
- **ความเสี่ยงที่เกิดจากการผิดนัดชำระหนี้เงินต้น และดอกเบี้ยของผู้ออกตราสาร (Credit Risk/ Default Risk)** คือ ความเสี่ยงจากการที่ผู้ออกตราสารหรือผู้ค้ำประกันตราสารหรือหลักประกัน (collateral) ของตราสารหนี้ภัยพิบัติที่ลงทุนไปลงทุนปฏิเสธการชำระเงินหรือไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและหรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด หรือชำระไม่ครบตามจำนวนที่สัญญาไว้ ซึ่งเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร และปัจจัยอื่น ๆ ที่มีผลต่อการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร เช่น ภัยพิบัติที่ส่งผลต่อการจ่ายผลตอบแทนของตราสารหนี้ ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนได้รับขาดทุนจากการที่กองทุนไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและหรือ ดอกเบี้ยที่ระบุไว้ เป็นต้น
- **ความเสี่ยงจากตลาด (Market Risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากราคา หรือผลตอบแทนของตราสารที่กองทุนหลักลงทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น หรือลดลงเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจ การเมือง ผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหรือการคาดการณ์ของนักลงทุน รวมถึงความเสี่ยงจากความผันผวนของดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด ซึ่งอาจส่งผลต่อมูลค่าของตราสารและทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวนมากขึ้น รวมถึง ส่งผลให้กองทุนมีผลกำไร หรือขาดทุน ต่างจากที่คาดหวังเอาไว้
- **ความเสี่ยงจากธุรกิจของผู้ออกตราสาร (Business Risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทผู้ออกตราสารที่กองทุนหลักและ/หรือกองทุนลงทุน ส่งผลต่อ ความสามารถในการชำระหนี้ และผลการดำเนินงาน เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง
- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** ความเสี่ยงจากการที่กองทุนไม่สามารถไถ่ถอน/ขายคืนหน่วยลงทุน ด้วยเงื่อนไขของกองทุนหลักและประเภทของทรัพย์สินที่กองทุนหลักลงทุน ทำให้ไม่สามารถไถ่ถอนได้ในระยะเวลาอันสมควรหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ ส่งผลให้ผู้ถือหน่วยไถ่ถอน/ขายคืนได้แค่บางส่วน หรือไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ครบตามที่ได้มีคำสั่งไว้
- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากทางราชการของประเทศที่กองทุนหลัก และ/หรือกองทุนลงทุน อาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนหลัก และ/หรือกองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศ อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด
- **ความเสี่ยงของการลงทุนในต่างประเทศ (Country Risk)** กองทุนลงทุนในกองทุนต่างประเทศ ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงด้านการเมืองในระดับนานาชาติและระดับภูมิภาค ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้าออกของเงินลงทุน หรือกฎหมายหรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อหรือเงินฝืด ความจำกัดของความคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น รวมถึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์หรือภาวะที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับ

เข้ามาในประเทศไทยได้ หรือต้องใช้เวลานานกว่าปกติในการนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนดและอาจมีผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลงได้ รวมถึงการเสียโอกาสในการลงทุนอีกด้วย

- **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (Exchange Rate Risk)** ความเสี่ยงที่การลงทุนอาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเมื่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกาแข็งค่าขึ้นเทียบกับค่าเงินสกุลต่างประเทศของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน ทำให้อัตราผลตอบแทนในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐหรืออเมริกาต่ำลง เมื่อเทียบกับผลตอบแทนในสกุลต่างประเทศ ซึ่งส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนรวมโดยรวมลดลง
- **ความเสี่ยงทางกฎหมาย (Legal Risk)** กองทุนอาจมีความเสี่ยงทางกฎหมาย ในกรณีที่หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางภาษี ที่ทำให้ผู้ออกตราสาร หักภาษี ณ ที่จ่ายในการลงทุนเพิ่มขึ้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้ผลตอบแทนจากการลงทุนต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ในการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน กองทุนมีความเสี่ยงเพิ่มเติม หากประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนออกกฎเกณฑ์ที่เป็นอุปสรรคต่อผู้ออกตราสารในการส่งเงินออกนอกประเทศเพื่อคืนเงินต้น
- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative risk)** ความเสี่ยงจากการที่ราคาหลักทรัพย์ที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นอ้างอิงอยู่มีราคาเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับที่คาดการณ์ไว้ ทำให้กองทุนรับรู้ผลขาดทุน เนื่องจากกองทุนได้ดำรงสถานะเปิดรับความเสี่ยง (Exposure) จากการพิจารณาลงทุนในตราสารอนุพันธ์ และความเสี่ยงจากการที่ราคาของตราสารอนุพันธ์มีความผันผวนสูงเมื่อเทียบกับมูลค่าเงินลงทุน จึงทำให้กองทุนมีโอกาสที่จะได้กำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงตามไปด้วย
- **ความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Basis Risk)** กองทุนและ/หรือกองทุนหลักมีการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านมูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและมูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุนอาจไม่ได้มีขนาดที่เท่ากันและเป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามเสมอ ส่งผลให้กองทุนและ/หรือกองทุนหลัก ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง สาเหตุอาจเกิดจาก
 - (1) สินทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่ใช่สิ่งเดียวกับสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุน เช่น การป้องกันความเสี่ยงด้านราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนด้วยสินทรัพย์ที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน หรือด้วยดัชนีที่ประกอบด้วยสินทรัพย์ที่มีลักษณะเดียวกับสินทรัพย์นั้น หรือการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสกุลหนึ่งด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของเงินอีกสกุลหนึ่ง
 - (2) สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปัจจัยเสี่ยงอื่นแฝงอยู่ด้วย เช่น สัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้ามีปัจจัยเสี่ยงหลักคืออัตราแลกเปลี่ยน แต่ก็มีปัจจัยอื่น เช่น อัตราดอกเบี้ย ที่ส่งผลต่อมูลค่าของสัญญาได้เช่นกัน
 - (3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีอายุคงเหลือไม่เท่ากับระยะเวลาการลงทุนในสินทรัพย์
- **ความเสี่ยงทางด้านเครดิตของคู่สัญญา (Counterparty Risk)** กรณีที่กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง (เช่น ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา) อาจมีความเสี่ยงทางด้านเครดิตของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น โดยคู่สัญญาในการทำธุรกรรมไม่สามารถจ่ายเงินตามภาระผูกพันได้ เนื่องจากมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลง จึงขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูความเสี่ยงของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม <https://am.kkpgf.com>

การรับทราบความเสี่ยงของกองทุน

ข้าพเจ้าชื่อ

เลขประจำตัวประชาชน/ทะเบียนนิติบุคคลเลขที่

ขอใ้คำรับรองต่อบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุน ดังนี้

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนของ กองทุนเปิดเคเคพี CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย รวมถึงความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนตามนโยบายการลงทุนดังกล่าว รวมถึงคำเตือน/ข้อแนะนำที่สำคัญในการลงทุนในกองทุนนี้ เป็นอย่างดีแล้วว่า

1. นโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดเคเคพี CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนเปิดเคเคพี CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Fermat UCITS Cat Bond Fund (“กองทุนหลัก”) ซึ่งเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Cat Bonds) โดยสามารถลงทุนได้ทั่วโลกและลงทุนในสกุลเงินใดก็ได้

ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนซึ่งส่งผลให้ net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้ กึ่งทุน หน่วยลงทุนของกองทุนรวมและ/หรือกองทุน ETF และ/หรือกองทุน CIS และ/หรือกองทุน Property และ/หรือ กองทุน Infra และ/หรือกองทุน Private equity และ/หรือเงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดอกผลโดยวิธีอื่นตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบทั้งในและ/หรือต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุนในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน

2. ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนเปิดเคเคพี CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนเปิดเคเคพี CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Cat Bonds) โดยตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Cat Bonds) เป็นตราสารหนี้ที่ถ่ายโอนความเสี่ยงด้านเหตุการณ์ภัยพิบัติจากบริษัทประกันภัย บริษัทประกันภัยต่อ บริษัทเอกชน หน่วยงานภาครัฐ และองค์กรอื่น ๆ ไปยังตลาดทุน โดยผู้ลงทุนจะได้รับส่วนชดเชยความเสี่ยง (risk premium) ในรูปของผลตอบแทนเพื่อแลกกับการรับความเสี่ยงจากความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ภัยพิบัติที่กำหนดไว้ล่วงหน้า ทั้งภัยพิบัติที่เกิดจากธรรมชาติและภัยพิบัติที่มีได้เกิดจากธรรมชาติ เช่น แผ่นดินไหว พายุลมแรง (windstorms) เหตุการณ์การเสียชีวิต (mortality) เหตุการณ์ด้านไซเบอร์ และเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับภัยพิบัติอื่น ๆ เป็นต้น โดยมูลค่าเงินต้นของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) อาจปรับลดลงบางส่วนหรือทั้งหมดหากเกิดเหตุการณ์ตามที่กำหนดไว้ในเงื่อนไขของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) นั้น ๆ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (CAT Bonds) ของกองทุนหลักมีความเสี่ยงที่แม้ว่าอาจเกิดขึ้นไม่บ่อยครั้ง แต่มีความรุนแรงสูงอันเป็นผลจากการเกิดเหตุการณ์ภัยพิบัติ โดยความเสียหายร้ายแรงจากภัยพิบัติ หรือความเสียหายจากภัยพิบัติที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง อาจเกิดขึ้นได้เป็นครั้งคราว ซึ่งหากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหลัก และอาจทำให้กองทุนหลักได้รับผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงสูงที่จะสูญเสียเงินต้นบางส่วนหรือทั้งหมดในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัยตามเงื่อนไขที่กำหนด ดังนั้น ในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้

กองทุนนี้มีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนเปิดเคเคพี CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย” ตามที่ได้ระบุไว้ข้างต้น

3. คำเตือน/ข้อแนะนำที่สำคัญในการลงทุนในกองทุนเปิดเคเคพี CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

3.1 กองทุนนี้เป็นกองทุนที่จัดตั้งในรูปแบบ Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนต่างประเทศ คือ Fermat UCITS Cat Bond Fund (“กองทุนหลัก”) เพียงกองทุนเดียว ทั้งนี้ กองทุนไม่ได้เป็นกองทุนที่คุ้มครองเงินต้น และมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า – ออกของเงินลงทุน หรือกฎหมาย หรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินฝืดหรือเงินเฟ้อ รวมถึงความจำกัดของความคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น

3.2 กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมประกันภัย (Insurance Industry) จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

3.3 เนื่องจากกองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bond) ซึ่งมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงที่แตกต่างจากการลงทุนในตราสารทางการเงินทั่วไป ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องศึกษาข้อมูลและมีความเข้าใจในลักษณะเฉพาะของตราสารหนี้ภัยพิบัติและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องทั้งหมด รวมถึงสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้ โดยการลงทุนในกองทุนนี้ควรเป็นเพียงส่วนหนึ่งของการกระจายความเสี่ยงสำหรับพอร์ตการลงทุนโดยรวมของผู้ลงทุน และควรสอดคล้องกับระดับความเสี่ยงโดยรวมที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน

3.4 หากเกิดกรณีที่กองทุนหลักปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเป็นการชั่วคราวหรือถาวร และ/หรือจำกัดคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หรือปฏิเสธที่จะรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หรือระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธและ/หรือระงับการรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนและ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนใดๆ และ/หรือจัดสรรหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนจากกองทุนหลัก หรือตามจำนวนที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

3.5 กองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากข้อจำกัดในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก กองทุนหลักอนุญาตให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักสามารถส่งขายคืนทุกวันจันทร์และวันทำการสุดท้ายของทุกเดือน (ข้อมูล ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2569) รวมถึงกองทุนหลักจำกัดการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate) ไว้ไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ วันทำการ (Dealing Day) ใด ๆ ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนได้รับการยอมรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลักให้แก่ผู้ส่งขายคืนหน่วยลงทุนตามสัดส่วน (pro rata) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) และในกรณีที่มีเศษเหลือจากการจัดสรร บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการตามวิธีการที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกส่วนที่เหลือจะถูกนำไปทำรายการในวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรืออาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้อาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรรับความเสี่ยงได้สูงมาก และมีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่าการลงทุนในกองทุนนี้มีสภาพคล่องที่จำกัดกว่ากองทุนอื่นที่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ และผู้ลงทุน ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น จึงเหมาะกับเงินลงทุนที่ไม่ต้องการสภาพคล่อง

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนเปิดเคเคพี CAT BOND - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อยเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม และหรือเว็บไซต์บริษัทจัดการ <https://am.kkpfgr.com> ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลข้างต้นถูกต้องครบถ้วนตามความเป็นจริงทุกประการ โดยข้าพเจ้ารับทราบและตกลงยินยอมปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุน และ/หรือที่บริษัทจัดการจะประกาศกำหนดเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่าบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนได้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับความเหมาะสมของข้าพเจ้าในการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว รวมถึงได้อธิบายให้ข้าพเจ้ารับทราบและเข้าใจถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนที่มีความเสี่ยงสูง หรือมีความซับซ้อน ว่ามีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนทั่วไป และได้รับทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเกี่ยวกับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนเนื่องจากผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง รวมทั้งได้รับการแจกเอกสารให้ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวม หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม รวมถึงเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนได้จัดทำขึ้น โดยข้าพเจ้าได้รับทราบคำเตือน และการเปิดเผยข้อมูลในเรื่องต่าง ๆ เป็นอย่างดีแล้ว

.....
(.....)

ลายมือชื่อผู้ซื้อ / ผู้ถือหน่วยลงทุน / ผู้แทนตามกฎหมาย (พร้อมประทับตราบริษัท (ถ้ามี))

วันที่.....

การรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-High Net Worth: UHNW)

ข้าพเจ้าชื่อ

เลขประจำตัวประชาชน/ทะเบียนนิติบุคคลเลขที่

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้ามีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

☐ **ผู้ลงทุนสถาบัน (Institutional : II) ได้แก่ผู้ลงทุนดังต่อไปนี้**

- ☐ (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- ☐ (2) ธนาคารพาณิชย์
- ☐ (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- ☐ (4) บริษัทเงินทุน
- ☐ (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- ☐ (6) บริษัทหลักทรัพย์
- ☐ (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- ☐ (8) บริษัทประกันชีวิต
- ☐ (9) กองทุนรวม
- ☐ (10) กองทุนส่วนบุคคล
- ☐ (11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- ☐ (12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- ☐ (13) กองทุนประกันสังคม
- ☐ (14) กองทุนการออมแห่งชาติ
- ☐ (15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
- ☐ (16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ☐ (17) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- ☐ (18) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
- ☐ (19) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ☐ (20) นิติบุคคลประเภทบริษัท
- ☐ (21) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (20) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- ☐ (22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) หรือ (23) หรือ (25)

☐ (23) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน ได้แก่

(ก) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

(ข) นักวิเคราะห์การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

☐ (24) กิจกรรมที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน และกิจการเงินร่วมลงทุน

☐ (25) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

☐ **ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-High Net Worth: UHNW) ได้แก่ ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านฐานะการเงินตามข้อ 1. และคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ตามข้อ 2 อย่างครบถ้วน ดังนี้**

1. คุณสมบัติด้านฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)

- ☐ กรณีนิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

- ☐ มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วไม่น้อยกว่า 150 ล้านบาท
- ☐ มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก) ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
- ☐ กรณีบุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
 - ☐ มีสินทรัพย์สุทธิไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น
 - ☐ มีรายได้ต่อปีไม่น้อยกว่า 6 ล้านบาท
 - ☐ มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)

2. การประเมินความรู้ความสามารถในการลงทุน (Knowledge Assessment) มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้

1. ลูกค้ามีวุฒิการศึกษาที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน เช่น เศรษฐศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) บริหารธุรกิจบัณฑิต (สาขาการเงิน) วิทยาศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) และวิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (สาขาการเงิน) เป็นต้น	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่
2. ลูกค้าเคยได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ Chartered Financial Analyst (CFA) Certified Investment and Securities Analyst Program (CISA) Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) Certified Financial Planner (CFP) วุฒิบัตรหลักสูตรที่เกี่ยวกับการบริหารการเงินและการลงทุนอื่นตามที่ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษต้องได้รับตามประกาศว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือเป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่
3. ปัจจุบันลูกค้าดำรงตำแหน่งในสายบริหารการเงินการลงทุน ดังต่อไปนี้ (1) เป็นผู้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน (Chief Financial Officer : "CFO") (2) เป็นพนักงานหรือผู้บริหารที่รับผิดชอบงานที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารทางการเงิน ของธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันวินาศภัย บริษัทประกันชีวิต เช่น พนักงานที่รับผิดชอบงานด้านการลงทุน หรือผู้บริหารที่รับผิดชอบในสายงานการลงทุนหรือสายงานบริหารการเงิน เป็นต้น (3) ดำรงตำแหน่งงานที่ต้องอาศัยความรู้เกี่ยวกับการวิเคราะห์หรือการทำธุรกรรม ในสินทรัพย์เสี่ยงที่ลูกค้าต้องการลงทุนในการปฏิบัติงาน เช่น วาณิชธนกร ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน หรือผู้ช่วยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้ กำหนดให้ประสบการณ์ทำงานในสายบริหารการเงินการลงทุนของบุคคลตาม ข้อ (1) – (3) ยังคงดำรงต่อไปอีก 1 ปี หลังจากที่ถูกปลดจกตำแหน่งการดำรงตำแหน่งงานที่เกี่ยวข้องแล้ว	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่
4. ลูกค้ามีประสบการณ์การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างเป็นประจำและต่อเนื่อง ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด อย่างน้อย 1 ครั้งต่อไตรมาส อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ (1) กองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (2) กองทุนรวมที่มีการลงทุนใน derivatives ที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนใน exotic derivatives โดยมีการใช้วิธี VaR approach เพื่อคำนวณฐานการลงทุนของตราสาร (3) กองทุนรวม complex return	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่

(4) กองทุนรวมทองคำ/น้ำมันที่ไม่ได้ track spot (5) กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ non-investment grade/unrated bond เกินกว่าร้อยละ 60 ของ NAV (6) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นกองทรัสต์ที่มีข้อกำหนดขายคืนหรือกองทรัสต์ที่มีเงื่อนไขและเวลาบอกลีกสัญญาเช่า (REIT buy-back) ที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (7) Hybrid securities (8) Unrated bond (9) ตราสารหนี้ Basel III (10) หนี้ถาวรที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (Perpetual Bond) (11) หนี้กนูพันธ์ (Structured Note) (12) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) (13) ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ออกหรือเสนอขายในต่างประเทศ ซึ่งมีลักษณะหรือเงื่อนไขทำนองเดียวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนตาม (1) ถึง (12)	
---	--

.....

(.....)

ลายมือชื่อผู้ซื้อ / ผู้ถือหน่วยลงทุน / ผู้แทนตามกฎหมาย (พร้อมประทับตราบริษัท(ถ้ามี))

วันที่.....