



การซื้อหน่วยลงทุน	การขายคืนหน่วยลงทุน	ข้อมูลเชิงสถิติ
<b>ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)</b> วันที่ทำรายการซื้อ: ตามที่บริษัทจัดการกำหนด เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 16.30 น.	วันที่ทำรายการขายคืน: ทุกวันอังคาร (ในกรณีที่วันอังคารใด ๆ ตรงกับวันหยุดของกองทุน จะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป) โดยส่งคำสั่งล่วงหน้าอย่างน้อย 5 วันทำการ <sup>1</sup>  เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 15.30 น. การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: 100 บาท / 10 หน่วย ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: ภายใน 5 วันทำการ <sup>2</sup> (ปัจจุบัน T+4 วันทำการ) <sup>3</sup> การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ: ไม่มี	<b>Maximum Drawdown</b> : N/A <b>FX Hedging</b> : N/A <b>Recovering Period</b> : N/A <b>อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน</b> : N/A
<b>ช่วงภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก</b> วันที่ทำรายการซื้อ: ทุกวันทำการ เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 15.30 น.  การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 1,000 บาท การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: 1,000 บาท		

หมายเหตุ:

<sup>1</sup> กรณีสิ้นเปลี่ยหน่วยลงทุนระหว่างหน่วยลงทุนชนิด KKP GC-UI และ KKP GC-UI-R สามารถทำรายการได้ทุกวันทำการของกองทุน เวลา 8:30 – 15:30 น. โดยไม่ต้องส่งคำสั่งล่วงหน้า และรายการจะมีผลในวันทำการดังกล่าว

<sup>2</sup> นับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน หรือราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือนับแต่วันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าขายคืนจากกองทุนหลักและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการส่งมอบเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ

<sup>3</sup> ปัจจุบัน T+4 เฉพาะบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของ KKP Bank, SCB, BBL, KBank, BAY, TTB, KTB, CIMB Thai, LH Bank, UOB, Citibank และนำฝาก/นำส่งเช็ค T+4 สำหรับบัญชีธนาคารอื่นนอกเหนือจากที่ระบุข้างต้น (รายละเอียดอาจมีการเปลี่ยนแปลง)

T = วันที่ทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ  
 ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดกำหนดการการขายของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpf.com>

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ

ประเทศ	% NAV
Luxembourg	N/A

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม<sup>1,2,3</sup> (% ต่อปี<sup>4</sup>)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ <sup>5</sup>	2.6750	0.8560
รวมค่าใช้จ่าย	4.8150	0.9898

หมายเหตุ :

- เนื่องจากกองทุนจัดตั้ง/เปิดให้บริการหน่วยลงทุนยังไม่ครบรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน ดังนั้น หัวข้อ “รวมค่าใช้จ่าย” จะแสดงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงจากกองทุน (%ต่อปี) คือ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยอัตราที่แสดงยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ (%ต่อปี) (ค่าใช้จ่ายอื่น (%ต่อปี) จะแสดงในรายงานรอบระยะเวลาบัญชี)
- ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
- ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนข้อมูลกองทุนได้ที่ <https://am.kkpf.com>
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย<sup>1,2,3,4,5</sup> (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.0000	ช่วง IPO : 0.5000 ภายหลัง IPO : 1.000
การรับซื้อคืน	2.0000	ปัจจุบันยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า <sup>6</sup>	2.0000	ช่วง IPO : 0.5000 ภายหลัง IPO : 1.0000 (ยกเว้นเฉพาะกรณีที่สับเปลี่ยนมาจาก KKP GC-UI-R)
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก <sup>6</sup>	2.0000	ปัจจุบันยกเว้น

หมายเหตุ: 50 บาท ต่อ 1 รายการ 50 บาท ต่อ 1 รายการ

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

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ประเภททรัพย์สิน	% NAV
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	N/A

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	% NAV
Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund (OTGCIDU LX)	N/A

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และหรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน : Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund  
ISIN code : LU1617687667  
Bloomberg code : OTGCIDU LX

หมายเหตุ : ในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป บริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศการเปลี่ยนแปลงและแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ ครั้งถัดไป คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงและเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าว ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในระยะเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

คำอธิบาย

**Maximum Drawdown** เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้เวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

**Sharpe Ratio** อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

**Alpha** ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

**Beta** ระดับและทิศทางของการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

**Tracking Error** อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

**Yield to Maturity** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้ตัวอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด

โทรศัพท์ : 0-2305-9800 โทรสาร : 0-2305-9803-4 website : <https://am.kkpf.com>  
ชั้น 17 อาคารเคเคพี ทาวเวอร์ เอ เลขที่ 209 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ  
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

**ABOUT OAKTREE**

Founded in 1995, Oaktree is a leading global investment management firm focused on alternative markets. Oaktree manages \$189 billion of assets in contrarian, value-oriented, risk-controlled investment strategies. Oaktree's mission is to deliver superior investment results with risk under control and to conduct our business with the highest integrity.

**FUND OVERVIEW**
**Fund Base Currency**

USD

**Total Net Assets (in millions)**

1,674.12

**SICAV Strategy Inception Date**

1 September 2017

**Domicile**

Luxembourg

**Legal Structure**

SICAV

**Morningstar Category**

EAA Fund Other Bond

**Benchmark Name**

 Custom Index<sup>2</sup>
**SHARE CLASS FACTS**
**Unit Class**

I USD inc

**Unit Class Currency**

USD

**Share Class Inception Date**

6 January 2020

**ISIN Number**

LU1617687667

**Bloomberg Ticker**

OTGCIDU LX

**Valor Number**

36845235

**WKN Number**

A2DST7

**Net Asset Value**

93.00

**Distribution Frequency**

Quarterly

**Distribution Yield**

7.76

**Minimum Investment**

3,000,000

**Subscriptions**

Daily

**Redemptions**

Weekly

**Notice Period - Subscriptions**

T-0

**Notice Period - Redemptions**

T-7 Calendar Days

**Base Management Fee p.a.**

0.55%

**INVESTMENT OBJECTIVE**

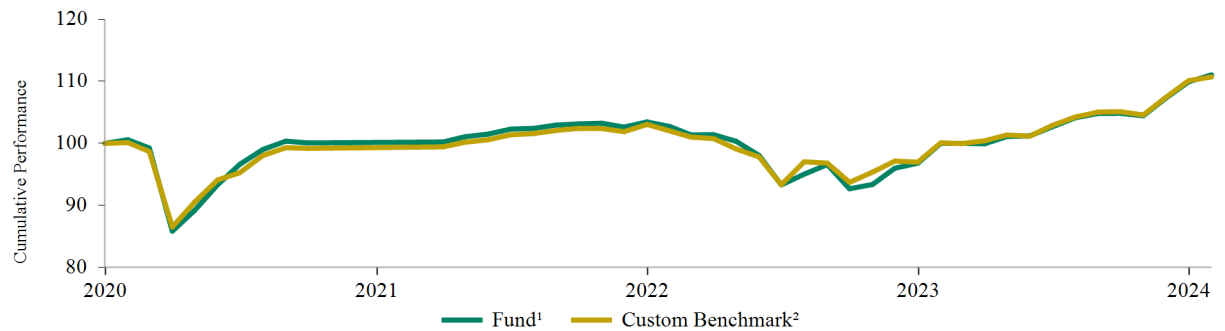
Global Credit seeks to generate attractive total return and current income by investing globally in high-conviction opportunities across Oaktree's liquid performing credit platform of high yield bonds, senior loans, structured credit, emerging markets debt and convertibles. Investments are selected through bottom-up fundamental analysis. Global Credit flexibly allocates among credit asset classes based on changing market conditions and our assessment of relative value.

**PORTFOLIO COMMENTARY**

At the end of 2023, markets appeared to be pricing in the Goldilocks scenario that the Fed would begin easing monetary policy this year in the absence of a recession. Additional strong economic data in January called this optimism into further question – GDP growth of 3.3% in the fourth quarter exceeded expectations, producer prices fell much more than expected in December, the job market remains strong and retail sales in December showed that consumers are still willing to spend despite declining savings. Risk asset prices were volatile in January as investors tried to determine if the Fed's response to the most recent good news on the economy would become bad news (i.e., reduce the likelihood of monetary easing). At the start of January, futures markets assigned a nearly 85% probability of the Fed cutting policy rates in March – by the end of the January, this probability declined to 35%. Despite rising in the first three weeks of the month, the yield on 10-year U.S. Treasuries fell in the final week, to end the month roughly unchanged (+ 3bps). Against this backdrop, global senior loans gained 1.0%, outperforming global high yield and investment grade bonds which returned 0.2% and 0.1%, respectively.

The portfolio delivered a positive return in January and significantly outperformed the global high yield bond and senior loan index. Structured credit was the top contributor to performance in January, accounting for over 60% of the portfolio's return. Strong performance in corporate structured credit was led by sub-investment grade CLO debt tranches, and gains in real estate debt were supported by industrial-related SASB CMBS. Senior loans in the U.S. and Europe continued to benefit from their high coupons and short duration. Emerging markets debt performed very well in January, led by exposure to corporates in Asia and Latin America. High yield bonds also gained in January, with European bonds outperforming their U.S. counterparts. In the U.S., coupon income more than offset the impact of wider credit spreads and slightly higher rates, while high yield bonds in Europe benefited from the additional tailwind of tighter credit spreads. Lastly, the portfolio's allocation to global convertibles gained, outperforming the broader market.

We modestly increased the portfolio's duration in January to be more in line with the benchmark's duration. We increased the portfolio's allocation to high yield bonds in the fourth quarter, but given considerable spread tightening since then we are now focusing incremental deployment on high-quality loans with attractive current yields. Structured credit also continues to be an attractive place to allocate capital, with CLOs and non-qualified mortgage RMBS offering better relative value than other corporate credit asset classes. We believe the portfolio is well-positioned with a yield-to-worst over 8%, an average price in the mid-90s and a duration of 1.8.

**HISTORICAL PERFORMANCE (NET)**

**CUMULATIVE AND ANNUALISED PERFORMANCE (%)**

	1 Month	3 Months	YTD	1 Year	3 Years (p.a)	5 Years (p.a)	Since Inception (p.a)
Fund (Net) <sup>1</sup>	1.03	6.32	1.03	11.06	n/a	n/a	3.66
Custom Benchmark <sup>2</sup>	0.57	5.88	0.57	10.63	n/a	n/a	3.86

**ANNUAL PERFORMANCE (%)**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fund (Net) <sup>1</sup>	1.03	13.54	(6.43)	3.39	n/a	n/a
Custom Benchmark <sup>2</sup>	0.57	13.53	(5.91)	3.89	n/a	n/a

**PORTFOLIO CHARACTERISTICS**

		Portfolio
Fund Characteristics	Number Of Issuers	688
	Average Price	96.07
	Average Coupon	7.58%
	Effective Duration	1.75
	Fixed/Floating	47.9% / 52.1%
	Average Credit Rating (Moody's/S&P) <sup>3</sup>	B1 / BB-
Yields and Spreads	Current Yield	7.59%
	Yield to Worst	7.96%
	Hedged Yield to Worst	8.66%
	Spread to Worst	454 bps
Risk analysis	Annualized Volatility (1 year/3 year)	3.34%/n/a
	Sharpe Ratio (1 year/3 year)	1.71/n/a

**STRATEGY ALLOCATIONS<sup>5</sup>**

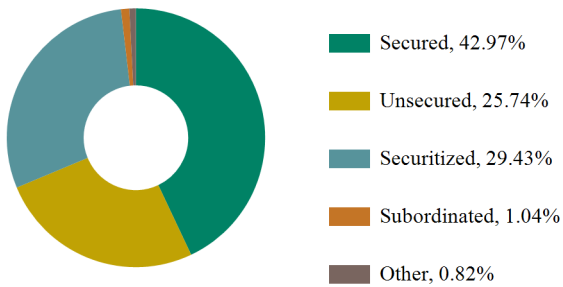
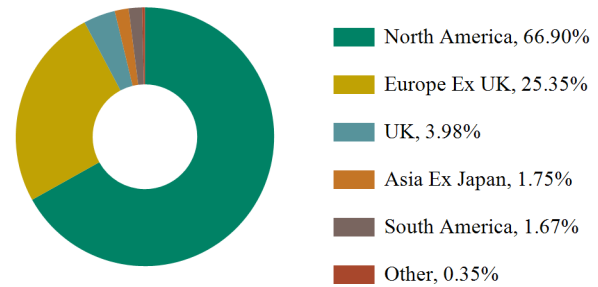
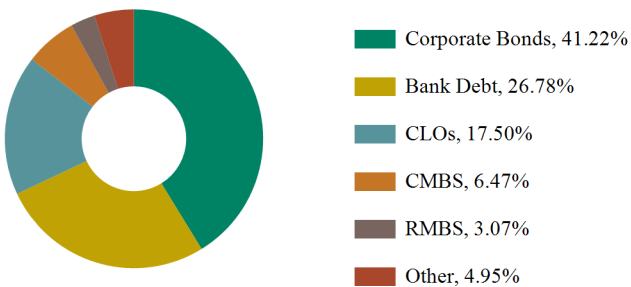
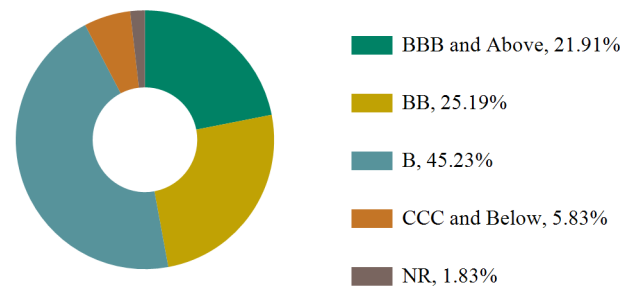
	Baseline Allocation(%)	Current Allocation(%)
High Yield Bonds	30.00	29.34
U.S.	22.50	22.26
European	7.50	7.09
Senior Loans	30.00	27.32
U.S.	24.00	19.87
European	6.00	7.44
Emerging Markets Debt	5.00	2.64
Structured Credit	30.00	28.70
Real Estate Debt Securities	15.00	10.05
Corporate Structured Credit	15.00	18.65
Convertibles	5.00	1.90
IG Credit / Cash	0.00	10.10
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

**STRATEGY PERFORMANCE CONTRIBUTIONS (bps)<sup>5,6</sup>**

	Gross			Net		
	MTD	QTD	YTD	MTD	QTD	YTD
U.S. High Yield Bonds	1	1	1	0	0	0
European High Yield Bonds	5	5	5	5	5	5
U.S. Senior Loans	12	12	12	11	11	11
European Senior Loans	10	10	10	10	10	10
Emerging Markets Debt	11	11	11	11	11	11
Real Estate Debt Securities	18	18	18	18	18	18
Corporate Structured Credit	47	47	47	46	46	46
Convertibles	0	0	0	0	0	0
IG Credit/Cash	4	4	4	4	4	4
<b>Total</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>103</b>

**TOP 10 INDUSTRY DIVERSIFICATION<sup>7</sup>**

	% of Fund
Hotels, Restaurants & Leisure	4.83
Software	4.76
Media	3.74
Commercial Services & Supplies	3.28
Oil, Gas & Consumable Fuels	3.23
Diversified Telecommunication Services	3.17
Health Care Providers & Services	3.11
Containers & Packaging	2.63
Chemicals	2.06
Independent Power and Renewable Electricity Producers	2.03
<b>Total</b>	<b>32.84</b>

**SENIORITY<sup>8</sup>**

**GEOGRAPHIC DIVERSIFICATION**

**PORTFOLIO COMPOSITION**

**CREDIT QUALITY<sup>9</sup>**




## ENDNOTES

Note: Past performance is not a guarantee or indicator of future results. See Performance Disclosures.

- <sup>1</sup> Net returns are based on official NAVs provided by the fund administrator and are inclusive of fees and expenses. The fund administrator will implement swing pricing when contributions or redemptions breach a defined threshold, and this may impact performance as reported at month end.
- <sup>2</sup> The Benchmark is a custom index that represents 50% BofA Merrill Lynch Non-Financial Developed Market High Yield Constrained (USD Hedged) Index, 40% Credit Suisse Leveraged Loan Index, and 10% Credit Suisse Western European Leveraged Loan Index (USD Hedged). This is provided as a representation of returns for a balanced high yield and senior loan index. Index returns are before fees and expenses.
- <sup>3</sup> Average credit rating reflects the rated portion of the fund. Not rated securities are excluded.
- <sup>4</sup> Additional account-specific allocation guidelines or other restrictions may apply. From time-to-time the account's cash (as reported on a trade date basis) may be negative due to the purchase of investments in asset classes such as senior loans, which have longer-dated settlement periods. As such, those monies may be temporarily deployed in other liquid securities and/or short-horizon investments which will be liquidated to meet the portfolio's funding requirements upon trade settlement. Settlement date cash will always remain positive.
- <sup>5</sup> All returns presented are based on Oaktree pricing sources and methodology and reconciled with NAVs provided by the fund administrator. Strategy-level market values utilized in the calculation of performance contribution are beginning of period cash-flow adjusted market values. Strategy performance contribution is defined as the proportion of return that is attributable to each strategy over the period. Cash allocation may include securities Oaktree deems to be cash substitutes.
- <sup>6</sup> The Strategy Performance Contribution presented herein for Oaktree Lux III - Global Credit Fund (the "Fund") reflects the performance contribution from each of the investment strategies of the fund. It is calculated for each measured period using the returns of the fund's USD-denominated institutional share-class, ISIN LU1617687584 ("USD Share-Class I"), using the market-value based weights and returns of the portfolio's holdings in the calculation. Net returns and strategy performance contribution reflect actual net results for USD Share-Class I. The returns and strategy performance contribution for USD Share-Class I are presented for illustrative purposes only. Returns for other share-classes of the fund may differ materially from the illustrative results presented here for a variety of reasons including the impact of currency hedging on share-classes denominated in non-USD currencies, swing-pricing procedures which may be implemented by the fund-administrator, varying expense ratios across share-classes, and the timing of share-class level subscriptions and redemptions, among other factors.
- <sup>7</sup> Industry exposure is calculated as a given industry's market value weight as a percentage of the entire fund. The industries represent GICS level 3 for all securities other than structured products, which are categorized separately for CLOs, CMBS and RMBS.
- <sup>8</sup> Securitized category consists of CLOs, CMBS and RMBS.
- <sup>9</sup> Ratings reflect the middle of S&P, Moody's and Fitch ratings and if not rated by those three agencies then the lower of DBRS and KBRA ratings. If still not rated, then Oaktree internal ratings methodology is applied.

## PERFORMANCE DISCLOSURES

**The performance information contained herein is provided for informational purposes only. Oaktree makes no representation, and it should not be assumed, that past performance is an indication of future results. There can be no assurance that the Oaktree Lux III - Global Credit Fund will be able to earn the rates of return indicated herein. Indeed, wherever there is the potential for profit, there is also the possibility of loss.**

Valuations are calculated in accordance with Lux GAAP. In addition, the performance information contains valuations of investments that have not been fully realized as of January 31, 2024. There can be no assurance that any of these valuations will be attained as actual realized returns will depend upon, among other factors, future operating results, the value of the assets and market conditions at the time of disposition, any related transaction costs and the timing and manner of sale, all of which may differ from the assumptions upon which the valuations contained herein are based. Consequently, the actual realized returns may differ materially from the current returns indicated in this document. Oaktree makes no representation, and it should not be assumed, that past performance is an indication of future results. There can be no assurance that the Fund will be able to earn the rates of return indicated herein.

### Time-Weighted Rates of Return

The time-weighted rates of returns set forth herein reflect both realized and unrealized gains and losses and the reinvestment of interest and other earnings unless otherwise stated. Gross time-weighted rates of return are calculated before management fees, any expenses, and any incentive fees or "carried interest" paid, accrued or allocated to the general partner or investment manager of the funds and accounts. Net time-weighted rates of return are after management fees, all expenses of the funds or accounts, and any incentive fees or "carried interest" paid, accrued or allocated to the general partner or investment manager of the funds and accounts.

## LEGAL INFORMATION

The term “Oaktree” refers to Oaktree Capital Management, L.P.<sup>TM</sup> or its affiliates, individually or collectively, as the context requires, including Oaktree Capital Management (UK) LLP.

This communication is for informational purposes only and does not constitute, and should not be construed as, an offering of advisory services or any securities or interests. It also does not constitute an offer or solicitation with respect to securities or interests in any jurisdiction where such an offer or solicitation is not duly authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation. The dissemination of information in this communication may depend on local regulations. Recipients must inform themselves about the laws which are in force in their country or jurisdiction. Funds mentioned in this communication are only available in jurisdictions where promotion and sales of their securities or interests is permitted.

Any offer may only be made pursuant to the prospectus relating to *Oaktree Global Credit Fund* (the “**Sub-fund**”), a sub-fund of *Oaktree (Lux.) III* (the “**Fund**”) (each a “**Prospectus**”), the articles of incorporation of the Fund (the “**Articles**”) and the application/dealing form in their final form. It is the responsibility of any recipient of this communication wishing to apply for shares in the Fund to inform itself of and to observe all applicable laws and regulations of any relevant jurisdiction.

This communication does not constitute and should not be construed as investment, legal or tax advice, or a recommendation or opinion regarding the merits of investing in the Fund or the Sub-fund. Any investment should only be made after consultation with independent qualified sources of investment and tax advice.

None of Oaktree, the Fund or its management company or alternative investment fund manager, as applicable, (together the “**Oaktree Parties**”) makes any representation, and it should not be assumed, that past investment performance is an indication of future results or performance. Any performance information contained herein should be read in conjunction with the footnotes which provide important information related to the calculation of the returns and benchmark information, as applicable.

In addition, there can be no assurance that the Fund or the Sub-fund, as applicable, will achieve any stated investment objective. An investment in the Fund is speculative and involves a high degree of risk. There can be no assurance that the securities and obligations purchased by the Fund or the Sub-fund will in fact increase in value, or that the Fund or the Sub-fund will not incur significant losses.

A potential investor considering an investment in the Fund should read the relevant Prospectus which contains a more complete description of the Fund’s and the Sub-fund’s investment practices, restrictions, terms and conditions, risks and other factors relevant to a decision to invest. All information contained herein is subject to and qualified in its entirety by the relevant Prospectus. No person has been authorized to make any statement concerning the Fund or the Sub-fund other than as set forth in the relevant Prospectus, and any such statements, if made, may not be relied upon.

Certain information contained herein concerning economic trends and performance is based on or derived from information provided by independent third party sources. Oaktree believes that such information is accurate and that the sources from which it has been obtained are reliable; however, they cannot guarantee the accuracy of such information. Independent third party sources cited in this communication are not making any representation or warranty regarding any information attributed to them and shall have no liability to any recipient of this communication in connection with the use of such information.

In addition, no responsibility, liability, or duty of care is, or will be accepted by, any of the Oaktree Parties for updating any information contained in this communication or correcting any inaccuracies in it. None of the Oaktree Parties has independently verified any information contained herein and none of the Oaktree Parties makes any representation or warranty as to the accuracy, completeness or reliability of such information or the assumptions on which such information is based. To the fullest extent permitted by law, none of the Oaktree Parties shall be liable (including in negligence) for any direct, indirect or consequential losses, damages, costs or expenses arising out of or in connection with the use or reliance on this communication.

This communication is being provided on a confidential basis solely for the information of those persons to whom it is given. The materials, including the information contained herein, may not be copied, reproduced, republished, posted, transmitted, distributed, disseminated or disclosed, in whole or in part, to any other person in any way without the prior written consent of Oaktree. By accepting this communication, each recipient agrees that it will comply with these confidentiality restrictions.

The Prospectuses, the Articles and/or the annual and additional reports relating to the Fund and/or the Sub-fund, as applicable, may be obtained free of charge from *Oaktree Capital Management (Lux.) S.à r.l., 26A Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg*. Oaktree Capital Management (Lux.) S.à r.l. is a trade name of LFE European Asset Management S.à r.l., a company registered with the Luxembourg Registre de Commerce et des Sociétés under number B198087

The Sub-fund is actively managed. While the Sub-fund has a reference benchmark, it is actively managed by implementing Oaktree’s investment philosophy and process. Oaktree is aware of the benchmark’s composition and characteristics but has an ample degree of freedom to deviate from it.

This is an advertising document. The state of the origin of the fund is Luxembourg. This document may only be provided in Switzerland to qualified investors within the meaning of art. 10 para. 3 and 3ter CISA. In Switzerland, the representative is ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, whilst the paying agent is NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1 / am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich. The basic documents of the Fund as well as the annual and, if applicable, semi-annual report may be obtained free of charge from the representative. In respect of the units offered in or from Switzerland, the place of performance and jurisdiction is at the registered office of the representative. Past performance is no indication of current or future performance. The performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

## คำเตือน/ข้อแนะนำ

- การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือ บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
  - กองทุนนี้เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ด. เท่านั้น เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่า กองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลขาดทุนและความเสี่ยงได้สูง
  - กองทุนนี้เป็นกองทุนที่จัดตั้งในรูป Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนต่างประเทศ คือ Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund (“กองทุนหลัก”) เพียงกองทุนเดียว ทั้งนี้ กองทุนไม่ได้เป็นกองทุนที่คุ้มครองเงินต้น และมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางภาษี กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า – ออกของเงินลงทุน หรือกฎหมาย หรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินฝืดหรือเงินเฟ้อ รวมถึงความจำกัดของคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น
  - กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทั่วโลก เช่น ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (high yield bonds) เงินกู้ไม่ด้อยสิทธิ (senior loans) หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertibles) ตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ (real estate debt securities structured credit) ตราสารหนี้ของประเทศกำลังพัฒนา (emerging markets debt) และอาจรวมถึงการลงทุนในกลยุทธ์ใหม่ กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงสูงที่จะไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยจากผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ยืมในเงินกู้ที่กองทุนลงทุน ดังนั้น ในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ การลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้
  - กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในเงินกู้ (Loans) ตราสารหนี้ (Debt Securities) หรือภาระผูกพัน (Obligations) ใด ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำหรือไม่ได้รับการจัดอันดับเลย กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นและ/หรือไม่ได้รับดอกเบี้ยมากกว่าการลงทุนในตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สูงกว่า
  - กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์และ/หรือเงินกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Securities and Loans) ในผู้ออกตราสารหรือผู้กู้ที่มีโครงสร้างเงินต้นที่ซับซ้อน (Complex Capital Structure) ซึ่งตราสารดังกล่าวมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากกว่าหลักทรัพย์และ/หรือเงินกู้ที่ไม่ด้อยสิทธิ นอกจากนี้ การลงทุนข้างต้นของกองทุนหลักอาจรวมถึงหลักทรัพย์และ/หรือเงินกู้ที่ไม่มีหลักประกันด้านภาระผูกพันของผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ ในขณะที่ผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ดังกล่าวมีการออกตราสารที่มีหลักประกันค้ำอยู่ ซึ่งส่งผลให้ความสามารถของผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ในการชำระคืนเงินกู้ให้แก่ตราสารที่ไม่มีหลักประกันที่กองทุนหลักลงทุนลดลง
  - กองทุนหลักมีการลงทุนในเงินให้กู้ยืมของธนาคาร (Bank Loans) ตราสารหนี้ และเครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านเครดิต เช่น ความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับดอกเบี้ยและเงินต้นคืน และความเสี่ยงด้านตลาด เช่น ความเสี่ยงที่อัตราดอกเบี้ยและปัจจัยอื่นในตลาดจะทำให้มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินข้างต้นปรับลดลง รวมถึงอาจมีความผันผวนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของคุณภาพของเครดิตของผู้ออก ดังนั้น จึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักอาจปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
  - กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาสินเชื่อที่มีสถาบันการเงินหลายแห่งเป็นเจ้าหนี้ร่วมกัน (Syndication Loans) หรือตราสารที่กำหนดอัตราผลตอบแทนหรือเงินต้นอ้างอิงกับความสามารถในการชำระหนี้ของสินทรัพย์อ้างอิง (Credit-Linked Notes: CLNs) ซึ่งส่งผลให้กองทุนหลัก
- ไม่ได้มีความสัมพันธ์เชิงสัญญากับผู้กู้โดยตรง ต้องพึ่งพาผู้ให้กู้หรือผู้ให้กู้ร่วมเป็นคนกลาง ดังนั้น กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงด้านเครดิตทั้งจากผู้กู้และผู้ให้กู้หรือผู้ให้กู้ร่วม รวมทั้งการบังคับใช้สิทธิต่าง ๆ ในการเป็นเจ้าหนี้ อาจมีความล่าช้า มีค่าใช้จ่าย และมีความเสี่ยงมากกว่าการให้กู้ยืมได้โดยตรง
- เงินกู้ (Loans) ตราสาร (Securities) ทรัพย์สิน และภาระผูกพัน (Obligations) ใด ๆ ที่กองทุนหลักลงทุนนั้นอาจรวมถึงตราสารที่ไม่ได้มีการจดทะเบียน (Unregistered Securities) มีปริมาณซื้อ/ขายจำนวนน้อย ไม่มีตลาดซื้อ/ขายรองรับ และ/หรือมีข้อจำกัดด้านการโอน/ย้าย/เปลี่ยนแปลงอื่นเนื่องมาจากข้อจำกัดในการทำธุรกรรมบางประเภทสัญญาและ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องและ/หรือเอกสารใด ๆ ของกองทุนหลัก ทั้งนี้ ตราสารหรือเครื่องมือทางการเงินที่กองทุนลงทุนอาจมีสภาพคล่องในวันที่กองทุนหลักเข้าถือครอง แล้วต่อมาอาจไม่มีสภาพคล่องในภายหลัง ซึ่งอาจมีสาเหตุจากปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่เหนือการควบคุมของกองทุนหลัก ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการซื้อ – ขายหลักทรัพย์และทรัพย์สินต่าง ๆ ข้างต้นของกองทุนหลัก ทำให้ไม่สามารถซื้อขายได้ที่มูลค่ายุติธรรม (Fair Market Value)
  - กองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากข้อจำกัดในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก โดย ณ ขณะที่จัดตั้งกองทุนนี้ กองทุนหลักอนุญาตให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักสามารถสั่งขายคืนได้สัปดาห์ละครั้ง รวมถึงกองทุนหลักจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไว้ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ วันทำการขายคืนหน่วยลงทุนใด ๆ ผู้ลงทุนจึงควรรับความเสี่ยงได้สูงมากและมีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่าการลงทุนในกองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัดกว่ากองทุนอื่นที่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ และผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น จึงเหมาะกับเงินลงทุนที่ไม่ต้องการสภาพคล่อง ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิรับคำสั่งขายคืนเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับจากกองทุนหลัก (ตามข้อจำกัดของการรับซื้อคืนที่เป็นไปตามหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนได้รับการยอมรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลักให้แก่ผู้สั่งขายคืนหน่วยลงทุนตามสัดส่วน (pro rata) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) และในกรณีที่มีเศษเหลือจากการจัดสรร บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่ดำเนินการตามวิธีการที่บริษัทจัดการเห็นสมควร
  - เนื่องจากกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active management) ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงจากการตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้
  - ผลตอบแทนของกองทุนนี้ขึ้นอยู่กับกองทุนหลักที่กองทุนลงทุน โดยหากผลตอบแทนของกองทุนหลักได้รับผลกระทบในทางลบจากปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนนี้และผู้ลงทุนอาจมีโอกาสดำเนินการรับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของกองทุนนี้อาจน้อยกว่ากองทุนหลัก ได้เนื่องจากความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุนที่เกิดขึ้น
  - กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนตามสภาวะตลาดหรือเมื่อบริษัทจัดการเห็นสมควร ดังนั้น กองทุนจึงยังคงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอยู่ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ นอกจากนี้ การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวอาจมีต้นทุนซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น



## เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

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

### กลุ่มเครื่องมือที่ส่งผ่านภาระค่าใช้จ่ายให้ผู้ลงทุน

#### 1. ค่าธรรมเนียมการรักษาสภาพคล่อง (Liquidity Fee)

เครื่องมือที่สะท้อนต้นทุนของกองทุนที่เกิดขึ้นในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูงหรือมีการขายคืนหน่วยลงทุนหรือมีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกของกองทุนนั้น ๆ สูงเกินกว่าปกติ โดยจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเฉพาะ "ผู้ขาย" หรือผู้สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกในจำนวนที่เกินกว่าปริมาณและ/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) ขึ้นอยู่กับการกำหนดเงื่อนไขในการใช้เครื่องมือตามลักษณะและสินทรัพย์หรือต้นทุนที่เกิดขึ้นกับกองทุนรวม นั้น ๆ

#### 3. การเพิ่มค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-Dilution Levies - ADLs)

เครื่องมือที่ทำให้การซื้อขายหน่วยลงทุนสะท้อนต้นทุนที่เกี่ยวข้องจากการปรับพอร์ตของกองทุน ในภาวะตลาดผันผวนสูงผิดปกติหรือสภาพคล่องผิดปกติ หรือเกิดเหตุการณ์อื่นที่อาจจะกระทบต่อต้นทุนและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม โดยกองทุนจะกำหนดมูลค่าซื้อขายสุทธิเป็นเกณฑ์ของเครื่องมือ ถ้ามีการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกินกว่าระดับที่กำหนด กองทุนจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมเข้ากองทุน และการคิดค่าธรรมเนียมอาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากผู้ซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือจาก ผู้ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกก็ได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขที่ บลจ. กำหนด

### กลุ่มเครื่องมือที่จำกัดคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

#### 4. ระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice Period)

เครื่องมือที่จะกำหนดระยะเวลาในการส่งคำสั่งเพื่อทำการขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกไว้ล่วงหน้าหากผู้ถือหน่วยทำการที่เกินกว่าปริมาณที่กำหนด เพื่อให้กองทุนมีเวลาในการเตรียมขายสินทรัพย์เพื่อมาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

#### 5. เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate)

เป็นเครื่องมือที่กำหนดเพดานมูลค่าที่จะให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกได้ในแต่ละกองทุน เมื่อเกิดสถานการณ์ไม่ปกติ หรือ ประเมินว่าสถานการณ์อาจจะไม่ปกติ โดย บลจ. จะใช้วิธีการชำระคืนตามสัดส่วน หรือที่เรียกว่า Pro rata สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่เหลือ จะทำการขายคืนให้ในวันทำการถัดไป หากวันทำการถัดไป บลจ. ยังคงใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามวิธี Pro rata โดยไม่มีการจัดลำดับก่อนหลัง แต่หากวันทำการถัดไปกองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ ทำให้ บลจ. ไม่ต้องใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามรายการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่ได้รับไว้ทั้งหมด

#### 6. การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่เหมาะสมผล (Side Pocket)

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

#### 7. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (Suspension of dealings)

การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นการชั่วคราวเพื่อลดผลกระทบต่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุน และโดยเฉพาะเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหารุนแรงมากขึ้นจนถึงขั้นปิดกอง จัดเป็นเครื่องมือที่มีผลกระทบสูง การใช้เครื่องมือถูกควบคุมดูแลจากสำนักงาน ก.ล.ด. เงื่อนไขของการนำมาใช้จะต้องคำนึงถึงประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน

**ทั้งนี้ เมื่อกองทุนหลักมีการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง**

**กองทุนเปิดเคเคที โกลบอล เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย**  
**KKP GLOBAL CREDIT FUND NOT FOR RETAIL INVESTORS**

หน่วยลงทุนชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ  
**KKP GC-UI-R**

**ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม**

กองทุนรวม Global Credit กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ  
กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

**นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน**

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund ("กองทุนหลัก") โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทั่วโลก เช่น ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (high yield bonds) เงินกู้ไม่ด้อยสิทธิ (senior loans) หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertibles) ตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ (real estate debt securities structured credit) ตราสารหนี้ของประเทศกำลังพัฒนา (emerging markets debt) และอาจรวมถึงการลงทุนในกลยุทธ์ใหม่
- กองทุนหลักบริหารจัดการโดย LFE European Asset Management S.à r.l. (หรือชื่อในการอ้างอิงทางการค้าคือ Oaktree Capital Management (Lux.) S.à r.l.)
- กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
- กองทุนอาจทำธุรกรรมการกู้ยืมเงิน หรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อการจัดการลงทุนของกองทุนรวมไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund) ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด
- กลยุทธ์การลงทุน: กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

(กองทุนสามารถลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ ตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุน รวมถึงประเภทหลักทรัพย์ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ โปรดศึกษารายละเอียดทั้งหมดเพิ่มเติม <https://am.kkpf.com>)

**ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน<sup>1 2 3</sup> (%ต่อปี)**



**ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกมุด<sup>1</sup> (%)**

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี <sup>4</sup>
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A
ตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
	3 ปี <sup>4</sup>	5 ปี <sup>4</sup>	10 ปี <sup>4</sup>	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน <sup>4</sup>
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A
ตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A

<sup>1</sup> เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

<sup>2</sup> หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่จดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนจนถึงวันที่ทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก

<sup>3</sup> หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เล็กกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันที่ทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เล็กกองทุน

<sup>4</sup> % ต่อปี

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

**เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

เน้นลงทุนใน Global Credit

**ข้อมูลกองทุนรวม**

- วันจดทะเบียนกองทุน** : ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุด IPO หรือกรณีที่เปิด IPO ก่อนกำหนด
- วันเริ่มต้น class** : ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุด IPO หรือกรณีที่เปิด IPO ก่อนกำหนด
- นโยบายการจ่ายเงินปันผล** : ไม่จ่าย
- อายุกองทุน** : ไม่กำหนด

**ผู้จัดการกองทุน**

1. น.ส.ลักษณชนก สงวนรักศักดิ์ (ตั้งแต่วันจดทะเบียน)
2. นายศุภฤกษ์ วิริยะก่อกิจกุล (ตั้งแต่วันจดทะเบียน)

**ดัชนีชี้วัด**

- (1) 95% ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
- (2) 5% อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาทเฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ (หลังหักภาษี)

**คำเตือน**

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
  - ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- โปรดศึกษาคำเตือนที่สำคัญอื่นในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



<https://am.kkpf.com>

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

การซื้อหน่วยลงทุน	การขายคืนหน่วยลงทุน	ข้อมูลเชิงสถิติ
<b>ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)</b> วันที่ทำการซื้อ: ตามที่บริษัทจัดการกำหนด เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 16.30 น.	วันที่ทำการขายคืน: ทุกวันอังคาร (ในกรณีที่วันอังคารใด ๆ ตรงกับวันหยุดของกองทุน จะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป) โดยส่งคำสั่งล่วงหน้าอย่างน้อย 5 วันทำการ <sup>1</sup>	<b>Maximum Drawdown</b> : N/A <b>FX Hedging</b> : N/A <b>Recovering Period</b> : N/A <b>อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน</b> : N/A

<b>ช่วงภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก</b> วันที่ทำการซื้อ: ทุกวันทำการ เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 15.30 น. การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 1,000 บาท การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: 1,000 บาท	เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 15.30 น. การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: 100 บาท / 10 หน่วย ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: ภายใน 5 วันทำการ <sup>2</sup> (ปัจจุบัน T+4 วันทำการ) <sup>3</sup> การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ: มี ตามที่ประกาศบนเว็บไซต์ บลจ.
--	---

หมายเหตุ:

<sup>1</sup> กรณีสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างหน่วยลงทุนชนิด KKP GC-UI และ KKP GC-UI-R สามารถทำการได้ทุกวันทำการของกองทุน เวลา 8:30 – 15:30 น. โดยไม่ต้องส่งคำสั่งล่วงหน้า และรายการจะมีผลในวันทำการดังกล่าว

<sup>2</sup> นับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน หรือราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือนับแต่วันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าขายคืนจากกองทุนหลักและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการส่งมอบเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ

<sup>3</sup> ปัจจุบัน T+4 เฉพาะบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของ KKP Bank, SCB, BBL, KBank, BAY, TTB, KTB, CIMB Thai, LH Bank, UOB, Citibank และนำฝาก/นำส่งเช็ค T+4 สำหรับบัญชีธนาคารอื่นนอกเหนือจากที่ระบุข้างต้น (รายละเอียดอาจมีการเปลี่ยนแปลง)

T = วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดกำหนดการการซื้อขายของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpf.com>

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม<sup>1,2,3</sup> (% ต่อปี<sup>4</sup>)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ <sup>5</sup>	2.6750	0.8560
รวมค่าใช้จ่าย	4.8150	0.9898

หมายเหตุ :

1. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
2. เนื่องจากกองทุนจัดตั้ง/เปิดให้บริการหน่วยลงทุนยังไม่ครบรอบระยะเวลาบัญชี ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจริงที่แสดงเป็นอัตราที่ยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ
3. ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนข้อมูลกองทุนได้ที่ <https://am.kkpf.com>
4. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย<sup>1,2,3,4,5</sup> (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.0000	ช่วง IPO : 0.5000 ภายหลัง IPO : 1.000
การรับซื้อคืน	2.0000	ปัจจุบันยกเว้น
การสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า <sup>6</sup>	2.0000	ช่วง IPO : 0.5000
		ภายหลัง IPO : 1.0000
การสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก <sup>6</sup>	2.0000	ภายหลัง IPO : 1.0000 (ยกเว้นเฉพาะกรณีที่สืบเปลี่ยนมาจาก KKP GC-UI) ปัจจุบันยกเว้น
หมายเหตุ	50 บาท ต่อ 1 รายการ	50 บาท ต่อ 1 รายการ

1. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
2. บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และ/หรือปิดประกาศที่สำนักงานของบริษัทจัดการ
3. ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ กองทุนต้นทาง และกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย (front-end fee) และค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน (back-end fee) ซ้ำซ้อนกัน และรวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน
4. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
5. ค่าใช้จ่ายในการซื้อ - ขายหลักทรัพย์ เมื่อสั่งซื้อ/ขาย/สืบเปลี่ยนหน่วยลงทุน ไม่เกินร้อยละ 2.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน (ปัจจุบันยกเว้น)

### สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ประเภททรัพย์สิน	% NAV
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	N/A

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	% NAV
Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund (OTGCIDU LX)	N/A

### การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ

ประเทศ	% NAV
Luxembourg	N/A

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และหรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน : Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund  
ISIN code : LU1617687667  
Bloomberg code : OTGCIDU LX

หมายเหตุ : ในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป บริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศการเปลี่ยนแปลงและแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ ครั้งถัดไป คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงและเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าว ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในระยะเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

คำอธิบาย

**Maximum Drawdown** เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้เวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

**Sharpe Ratio** อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

**Alpha** ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

**Beta** ระดับและทิศทางของการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

**Tracking Error** อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

**Yield to Maturity** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้ตัวอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด

โทรศัพท์ : 0-2305-9800 โทรสาร : 0-2305-9803-4 website : <https://am.kkpgf.com>  
ชั้น 17 อาคารเคเคพี ทาวเวอร์ เอ เลขที่ 209 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ  
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110



**ABOUT OAKTREE**

Founded in 1995, Oaktree is a leading global investment management firm focused on alternative markets. Oaktree manages \$189 billion of assets in contrarian, value-oriented, risk-controlled investment strategies. Oaktree's mission is to deliver superior investment results with risk under control and to conduct our business with the highest integrity.

**FUND OVERVIEW**
**Fund Base Currency**

USD

**Total Net Assets (in millions)**

1,674.12

**SICAV Strategy Inception Date**

1 September 2017

**Domicile**

Luxembourg

**Legal Structure**

SICAV

**Morningstar Category**

EAA Fund Other Bond

**Benchmark Name**

 Custom Index<sup>2</sup>
**SHARE CLASS FACTS**
**Unit Class**

I USD inc

**Unit Class Currency**

USD

**Share Class Inception Date**

6 January 2020

**ISIN Number**

LU1617687667

**Bloomberg Ticker**

OTGCIDU LX

**Valor Number**

36845235

**WKN Number**

A2DST7

**Net Asset Value**

93.00

**Distribution Frequency**

Quarterly

**Distribution Yield**

7.76

**Minimum Investment**

3,000,000

**Subscriptions**

Daily

**Redemptions**

Weekly

**Notice Period - Subscriptions**

T-0

**Notice Period - Redemptions**

T-7 Calendar Days

**Base Management Fee p.a.**

0.55%

**INVESTMENT OBJECTIVE**

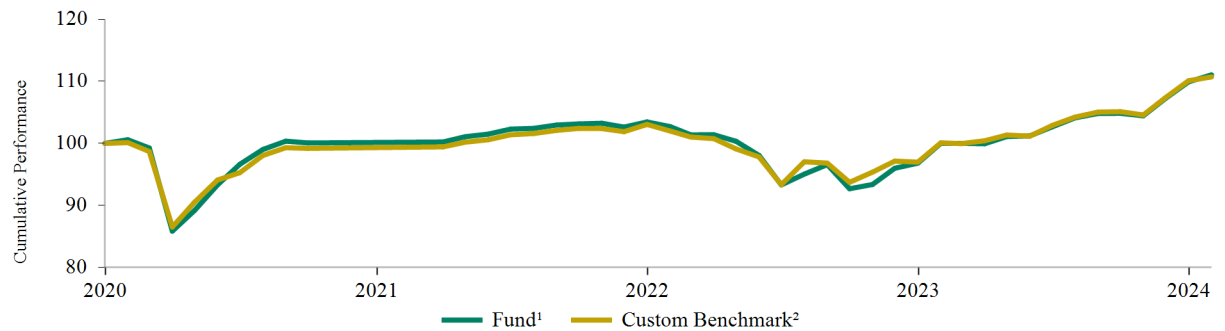
Global Credit seeks to generate attractive total return and current income by investing globally in high-conviction opportunities across Oaktree's liquid performing credit platform of high yield bonds, senior loans, structured credit, emerging markets debt and convertibles. Investments are selected through bottom-up fundamental analysis. Global Credit flexibly allocates among credit asset classes based on changing market conditions and our assessment of relative value.

**PORTFOLIO COMMENTARY**

At the end of 2023, markets appeared to be pricing in the Goldilocks scenario that the Fed would begin easing monetary policy this year in the absence of a recession. Additional strong economic data in January called this optimism into further question – GDP growth of 3.3% in the fourth quarter exceeded expectations, producer prices fell much more than expected in December, the job market remains strong and retail sales in December showed that consumers are still willing to spend despite declining savings. Risk asset prices were volatile in January as investors tried to determine if the Fed's response to the most recent good news on the economy would become bad news (i.e., reduce the likelihood of monetary easing). At the start of January, futures markets assigned a nearly 85% probability of the Fed cutting policy rates in March – by the end of the January, this probability declined to 35%. Despite rising in the first three weeks of the month, the yield on 10-year U.S. Treasuries fell in the final week, to end the month roughly unchanged (+ 3bps). Against this backdrop, global senior loans gained 1.0%, outperforming global high yield and investment grade bonds which returned 0.2% and 0.1%, respectively.

The portfolio delivered a positive return in January and significantly outperformed the global high yield bond and senior loan index. Structured credit was the top contributor to performance in January, accounting for over 60% of the portfolio's return. Strong performance in corporate structured credit was led by sub-investment grade CLO debt tranches, and gains in real estate debt were supported by industrial-related SASB CMBS. Senior loans in the U.S. and Europe continued to benefit from their high coupons and short duration. Emerging markets debt performed very well in January, led by exposure to corporates in Asia and Latin America. High yield bonds also gained in January, with European bonds outperforming their U.S. counterparts. In the U.S., coupon income more than offset the impact of wider credit spreads and slightly higher rates, while high yield bonds in Europe benefited from the additional tailwind of tighter credit spreads. Lastly, the portfolio's allocation to global convertibles gained, outperforming the broader market.

We modestly increased the portfolio's duration in January to be more in line with the benchmark's duration. We increased the portfolio's allocation to high yield bonds in the fourth quarter, but given considerable spread tightening since then we are now focusing incremental deployment on high-quality loans with attractive current yields. Structured credit also continues to be an attractive place to allocate capital, with CLOs and non-qualified mortgage RMBS offering better relative value than other corporate credit asset classes. We believe the portfolio is well-positioned with a yield-to-worst over 8%, an average price in the mid-90s and a duration of 1.8.

**HISTORICAL PERFORMANCE (NET)**

**CUMULATIVE AND ANNUALISED PERFORMANCE (%)**

	1 Month	3 Months	YTD	1 Year	3 Years (p.a)	5 Years (p.a)	Since Inception (p.a)
Fund (Net) <sup>1</sup>	1.03	6.32	1.03	11.06	n/a	n/a	3.66
Custom Benchmark <sup>2</sup>	0.57	5.88	0.57	10.63	n/a	n/a	3.86

**ANNUAL PERFORMANCE (%)**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fund (Net) <sup>1</sup>	1.03	13.54	(6.43)	3.39	n/a	n/a
Custom Benchmark <sup>2</sup>	0.57	13.53	(5.91)	3.89	n/a	n/a

**PORTFOLIO CHARACTERISTICS**

		Portfolio
Fund Characteristics	Number Of Issuers	688
	Average Price	96.07
	Average Coupon	7.58%
	Effective Duration	1.75
	Fixed/Floating	47.9% / 52.1%
	Average Credit Rating (Moody's/S&P) <sup>3</sup>	B1 / BB-
Yields and Spreads	Current Yield	7.59%
	Yield to Worst	7.96%
	Hedged Yield to Worst	8.66%
	Spread to Worst	454 bps
Risk analysis	Annualized Volatility (1 year/3 year)	3.34%/n/a
	Sharpe Ratio (1 year/3 year)	1.71/n/a

**STRATEGY ALLOCATIONS<sup>5</sup>**

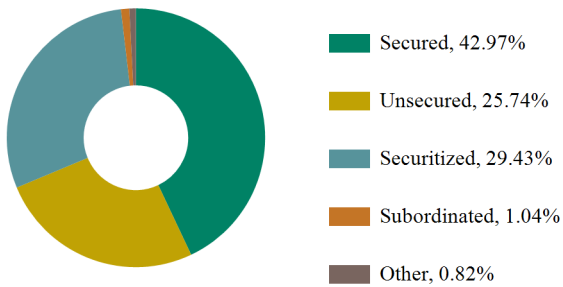
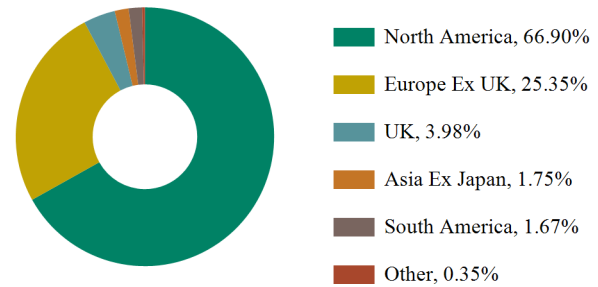
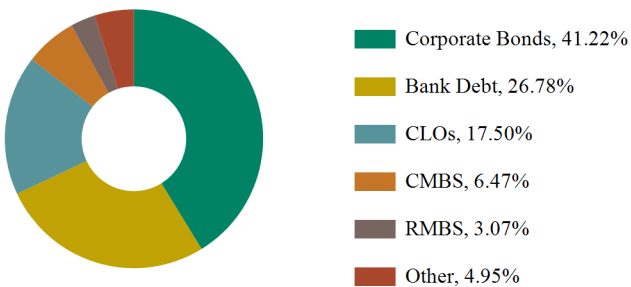
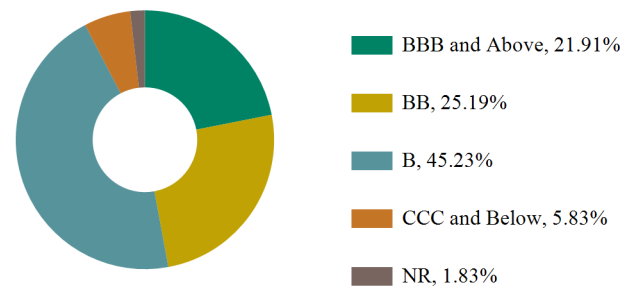
	Baseline Allocation(%)	Current Allocation(%)
High Yield Bonds	30.00	29.34
U.S.	22.50	22.26
European	7.50	7.09
Senior Loans	30.00	27.32
U.S.	24.00	19.87
European	6.00	7.44
Emerging Markets Debt	5.00	2.64
Structured Credit	30.00	28.70
Real Estate Debt Securities	15.00	10.05
Corporate Structured Credit	15.00	18.65
Convertibles	5.00	1.90
IG Credit / Cash	0.00	10.10
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

**STRATEGY PERFORMANCE CONTRIBUTIONS (bps)<sup>5,6</sup>**

	Gross			Net		
	MTD	QTD	YTD	MTD	QTD	YTD
U.S. High Yield Bonds	1	1	1	0	0	0
European High Yield Bonds	5	5	5	5	5	5
U.S. Senior Loans	12	12	12	11	11	11
European Senior Loans	10	10	10	10	10	10
Emerging Markets Debt	11	11	11	11	11	11
Real Estate Debt Securities	18	18	18	18	18	18
Corporate Structured Credit	47	47	47	46	46	46
Convertibles	0	0	0	0	0	0
IG Credit/Cash	4	4	4	4	4	4
<b>Total</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>103</b>

**TOP 10 INDUSTRY DIVERSIFICATION<sup>7</sup>**

	% of Fund
Hotels, Restaurants & Leisure	4.83
Software	4.76
Media	3.74
Commercial Services & Supplies	3.28
Oil, Gas & Consumable Fuels	3.23
Diversified Telecommunication Services	3.17
Health Care Providers & Services	3.11
Containers & Packaging	2.63
Chemicals	2.06
Independent Power and Renewable Electricity Producers	2.03
<b>Total</b>	<b>32.84</b>

**SENIORITY<sup>8</sup>**

**GEOGRAPHIC DIVERSIFICATION**

**PORTFOLIO COMPOSITION**

**CREDIT QUALITY<sup>9</sup>**


## ENDNOTES

Note: Past performance is not a guarantee or indicator of future results. See Performance Disclosures.

- <sup>1</sup> Net returns are based on official NAVs provided by the fund administrator and are inclusive of fees and expenses. The fund administrator will implement swing pricing when contributions or redemptions breach a defined threshold, and this may impact performance as reported at month end.
- <sup>2</sup> The Benchmark is a custom index that represents 50% BofA Merrill Lynch Non-Financial Developed Market High Yield Constrained (USD Hedged) Index, 40% Credit Suisse Leveraged Loan Index, and 10% Credit Suisse Western European Leveraged Loan Index (USD Hedged). This is provided as a representation of returns for a balanced high yield and senior loan index. Index returns are before fees and expenses.
- <sup>3</sup> Average credit rating reflects the rated portion of the fund. Not rated securities are excluded.
- <sup>4</sup> Additional account-specific allocation guidelines or other restrictions may apply. From time-to-time the account's cash (as reported on a trade date basis) may be negative due to the purchase of investments in asset classes such as senior loans, which have longer-dated settlement periods. As such, those monies may be temporarily deployed in other liquid securities and/or short-horizon investments which will be liquidated to meet the portfolio's funding requirements upon trade settlement. Settlement date cash will always remain positive.
- <sup>5</sup> All returns presented are based on Oaktree pricing sources and methodology and reconciled with NAVs provided by the fund administrator. Strategy-level market values utilized in the calculation of performance contribution are beginning of period cash-flow adjusted market values. Strategy performance contribution is defined as the proportion of return that is attributable to each strategy over the period. Cash allocation may include securities Oaktree deems to be cash substitutes.
- <sup>6</sup> The Strategy Performance Contribution presented herein for Oaktree Lux III - Global Credit Fund (the "Fund") reflects the performance contribution from each of the investment strategies of the fund. It is calculated for each measured period using the returns of the fund's USD-denominated institutional share-class, ISIN LU1617687584 ("USD Share-Class I"), using the market-value based weights and returns of the portfolio's holdings in the calculation. Net returns and strategy performance contribution reflect actual net results for USD Share-Class I. The returns and strategy performance contribution for USD Share-Class I are presented for illustrative purposes only. Returns for other share-classes of the fund may differ materially from the illustrative results presented here for a variety of reasons including the impact of currency hedging on share-classes denominated in non-USD currencies, swing-pricing procedures which may be implemented by the fund-administrator, varying expense ratios across share-classes, and the timing of share-class level subscriptions and redemptions, among other factors.
- <sup>7</sup> Industry exposure is calculated as a given industry's market value weight as a percentage of the entire fund. The industries represent GICS level 3 for all securities other than structured products, which are categorized separately for CLOs, CMBS and RMBS.
- <sup>8</sup> Securitized category consists of CLOs, CMBS and RMBS.
- <sup>9</sup> Ratings reflect the middle of S&P, Moody's and Fitch ratings and if not rated by those three agencies then the lower of DBRS and KBRA ratings. If still not rated, then Oaktree internal ratings methodology is applied.

## PERFORMANCE DISCLOSURES

**The performance information contained herein is provided for informational purposes only. Oaktree makes no representation, and it should not be assumed, that past performance is an indication of future results. There can be no assurance that the Oaktree Lux III - Global Credit Fund will be able to earn the rates of return indicated herein. Indeed, wherever there is the potential for profit, there is also the possibility of loss.**

Valuations are calculated in accordance with Lux GAAP. In addition, the performance information contains valuations of investments that have not been fully realized as of January 31, 2024. There can be no assurance that any of these valuations will be attained as actual realized returns will depend upon, among other factors, future operating results, the value of the assets and market conditions at the time of disposition, any related transaction costs and the timing and manner of sale, all of which may differ from the assumptions upon which the valuations contained herein are based. Consequently, the actual realized returns may differ materially from the current returns indicated in this document. Oaktree makes no representation, and it should not be assumed, that past performance is an indication of future results. There can be no assurance that the Fund will be able to earn the rates of return indicated herein.

### Time-Weighted Rates of Return

The time-weighted rates of returns set forth herein reflect both realized and unrealized gains and losses and the reinvestment of interest and other earnings unless otherwise stated. Gross time-weighted rates of return are calculated before management fees, any expenses, and any incentive fees or "carried interest" paid, accrued or allocated to the general partner or investment manager of the funds and accounts. Net time-weighted rates of return are after management fees, all expenses of the funds or accounts, and any incentive fees or "carried interest" paid, accrued or allocated to the general partner or investment manager of the funds and accounts.

## LEGAL INFORMATION

The term “Oaktree” refers to Oaktree Capital Management, L.P.<sup>TM</sup> or its affiliates, individually or collectively, as the context requires, including Oaktree Capital Management (UK) LLP.

This communication is for informational purposes only and does not constitute, and should not be construed as, an offering of advisory services or any securities or interests. It also does not constitute an offer or solicitation with respect to securities or interests in any jurisdiction where such an offer or solicitation is not duly authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation. The dissemination of information in this communication may depend on local regulations. Recipients must inform themselves about the laws which are in force in their country or jurisdiction. Funds mentioned in this communication are only available in jurisdictions where promotion and sales of their securities or interests is permitted.

Any offer may only be made pursuant to the prospectus relating to *Oaktree Global Credit Fund* (the “**Sub-fund**”), a sub-fund of *Oaktree (Lux.) III* (the “**Fund**”) (each a “**Prospectus**”), the articles of incorporation of the Fund (the “**Articles**”) and the application/dealing form in their final form. It is the responsibility of any recipient of this communication wishing to apply for shares in the Fund to inform itself of and to observe all applicable laws and regulations of any relevant jurisdiction.

This communication does not constitute and should not be construed as investment, legal or tax advice, or a recommendation or opinion regarding the merits of investing in the Fund or the Sub-fund. Any investment should only be made after consultation with independent qualified sources of investment and tax advice.

None of Oaktree, the Fund or its management company or alternative investment fund manager, as applicable, (together the “**Oaktree Parties**”) makes any representation, and it should not be assumed, that past investment performance is an indication of future results or performance. Any performance information contained herein should be read in conjunction with the footnotes which provide important information related to the calculation of the returns and benchmark information, as applicable.

In addition, there can be no assurance that the Fund or the Sub-fund, as applicable, will achieve any stated investment objective. An investment in the Fund is speculative and involves a high degree of risk. There can be no assurance that the securities and obligations purchased by the Fund or the Sub-fund will in fact increase in value, or that the Fund or the Sub-fund will not incur significant losses.

A potential investor considering an investment in the Fund should read the relevant Prospectus which contains a more complete description of the Fund’s and the Sub-fund’s investment practices, restrictions, terms and conditions, risks and other factors relevant to a decision to invest. All information contained herein is subject to and qualified in its entirety by the relevant Prospectus. No person has been authorized to make any statement concerning the Fund or the Sub-fund other than as set forth in the relevant Prospectus, and any such statements, if made, may not be relied upon.

Certain information contained herein concerning economic trends and performance is based on or derived from information provided by independent third party sources. Oaktree believes that such information is accurate and that the sources from which it has been obtained are reliable; however, they cannot guarantee the accuracy of such information. Independent third party sources cited in this communication are not making any representation or warranty regarding any information attributed to them and shall have no liability to any recipient of this communication in connection with the use of such information.

In addition, no responsibility, liability, or duty of care is, or will be accepted by, any of the Oaktree Parties for updating any information contained in this communication or correcting any inaccuracies in it. None of the Oaktree Parties has independently verified any information contained herein and none of the Oaktree Parties makes any representation or warranty as to the accuracy, completeness or reliability of such information or the assumptions on which such information is based. To the fullest extent permitted by law, none of the Oaktree Parties shall be liable (including in negligence) for any direct, indirect or consequential losses, damages, costs or expenses arising out of or in connection with the use or reliance on this communication.

This communication is being provided on a confidential basis solely for the information of those persons to whom it is given. The materials, including the information contained herein, may not be copied, reproduced, republished, posted, transmitted, distributed, disseminated or disclosed, in whole or in part, to any other person in any way without the prior written consent of Oaktree. By accepting this communication, each recipient agrees that it will comply with these confidentiality restrictions.

The Prospectuses, the Articles and/or the annual and additional reports relating to the Fund and/or the Sub-fund, as applicable, may be obtained free of charge from *Oaktree Capital Management (Lux.) S.à r.l., 26A Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg*. Oaktree Capital Management (Lux.) S.à r.l. is a trade name of LFE European Asset Management S.à r.l., a company registered with the Luxembourg Registre de Commerce et des Sociétés under number B198087

The Sub-fund is actively managed. While the Sub-fund has a reference benchmark, it is actively managed by implementing Oaktree’s investment philosophy and process. Oaktree is aware of the benchmark’s composition and characteristics but has an ample degree of freedom to deviate from it.

This is an advertising document. The state of the origin of the fund is Luxembourg. This document may only be provided in Switzerland to qualified investors within the meaning of art. 10 para. 3 and 3ter CISA. In Switzerland, the representative is ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, whilst the paying agent is NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1 / am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich. The basic documents of the Fund as well as the annual and, if applicable, semi-annual report may be obtained free of charge from the representative. In respect of the units offered in or from Switzerland, the place of performance and jurisdiction is at the registered office of the representative. Past performance is no indication of current or future performance. The performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.



## คำเตือน/ข้อแนะนำ

- การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือ ใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
  - กองทุนนี้เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ด. เท่านั้น เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลขาดทุนและความเสี่ยงได้สูง
  - กองทุนนี้เป็นกองทุนที่จัดตั้งในรูป Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนต่างประเทศ คือ Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund (“กองทุนหลัก”) เพียงกองทุนเดียว ทั้งนี้ กองทุนไม่ได้เป็นกองทุนที่คุ้มครองเงินต้น และมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางภาษี กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า – ออกของเงินลงทุน หรือกฎหมาย หรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินฝืดหรือเงินเฟ้อ รวมถึงความจำกัดของคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น
  - กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทั่วโลก เช่น ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (high yield bonds) เงินกู้ไม่ด้อยสิทธิ (senior loans) หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertibles) ตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ (real estate debt securities structured credit) ตราสารหนี้ของประเทศกำลังพัฒนา (emerging markets debt) และอาจรวมถึงการลงทุนในกลยุทธ์ใหม่ กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงสูงที่จะไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยจากผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ในเงินกู้ที่กองทุนลงทุน ดังนั้น ในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้
  - กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในเงินกู้ (Loans) ตราสารหนี้ (Debt Securities) หรือภาระผูกพัน (Obligations) ใด ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำหรือไม่ได้รับการจัดอันดับเลย กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นและ/หรือไม่ได้รับดอกเบี้ยมากกว่าการลงทุนในตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สูงกว่า
  - กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์และ/หรือเงินกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Securities and Loans) ในผู้ออกตราสารหรือผู้กู้ที่มีโครงสร้างเงินต้นที่ซับซ้อน (Complex Capital Structure) ซึ่งตราสารดังกล่าวมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากกว่าหลักทรัพย์และ/หรือเงินกู้ที่ไม่ด้อยสิทธิ นอกจากนี้ การลงทุนข้างต้นของกองทุนหลักอาจรวมถึงหลักทรัพย์และ/หรือเงินกู้ที่ไม่มีหลักประกันด้านภาระผูกพันของผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ ในขณะที่ผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ดังกล่าวมีการออกตราสารที่มีหลักประกันค้ำอยู่ ซึ่งส่งผลให้ความสามารถของผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ในการชำระคืนเงินกู้ให้แก่ตราสารที่ไม่มีหลักประกันที่กองทุนหลักลงทุนลดลง
  - กองทุนหลักมีการลงทุนในเงินให้กู้ยืมของธนาคาร (Bank Loans) ตราสารหนี้ และเครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านเครดิต เช่น ความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับดอกเบี้ยและเงินต้นคืน และความเสี่ยงด้านตลาด เช่น ความเสี่ยงที่อัตราดอกเบี้ยและปัจจัยอื่นในตลาดจะทำให้มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินข้างต้นปรับลดลง รวมถึงอาจมีความผันผวนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของคุณภาพของเครดิตของผู้ออก ดังนั้น จึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักอาจปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
  - กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาสินเชื่อที่มีสถาบันการเงินหลายแห่งเป็นเจ้าหนี้ร่วมกัน (Syndication Loans) หรือตราสารที่กำหนดอัตราผลตอบแทนหรือเงินต้นอ้างอิงกับความสามารถในการชำระหนี้ของสินทรัพย์อ้างอิง (Credit-Linked Notes: CLNs) ซึ่งส่งผลให้กองทุนหลัก
- ไม่ได้มีความสัมพันธ์เชิงสัญญากับผู้กู้โดยตรง ต้องพึ่งพาผู้ให้กู้หรือผู้ให้กู้ร่วมเป็นคนกลาง ดังนั้น กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงด้านเครดิตทั้งจากผู้กู้และผู้ให้กู้หรือผู้ให้กู้ร่วม รวมทั้งการบังคับใช้สิทธิต่าง ๆ ในการเป็นเจ้าหนี้ อาจมีความล่าช้า มีค่าใช้จ่าย และมีความเสี่ยงมากกว่าการให้กู้ยืมได้โดยตรง
- เงินกู้ (Loans) ตราสาร (Securities) ทรัพย์สิน และภาระผูกพัน (Obligations) ใด ๆ ที่กองทุนหลักลงทุนนั้นอาจรวมถึงตราสารที่ไม่ได้มีการจดทะเบียน (Unregistered Securities) มีปริมาณซื้อ/ขายจำนวนน้อย ไม่มีตลาดซื้อ/ขายรองรับ และ/หรือมีข้อจำกัดด้านการโอน/ย้าย/เปลี่ยนแปลงอื่นเนื่องมาจากข้อจำกัดในการทำธุรกรรมบางประเภทสัญญาและ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องและ/หรือเอกสารใด ๆ ของกองทุนหลัก ทั้งนี้ ตราสารหรือเครื่องมือทางการเงินที่กองทุนลงทุนอาจมีสภาพคล่องในวันที่กองทุนหลักเข้าถือครอง แล้วต่อมาอาจไม่มีสภาพคล่องในภายหลัง ซึ่งอาจมีสาเหตุจากปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่เหนือการควบคุมของกองทุนหลัก ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการซื้อ – ขายหลักทรัพย์และทรัพย์สินต่าง ๆ ข้างต้นของกองทุนหลัก ทำให้ไม่สามารถซื้อขายได้ที่มูลค่ายุติธรรม (Fair Market Value)
  - กองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากข้อจำกัดในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก โดย ณ ขณะที่จัดตั้งกองทุนนี้ กองทุนหลักอนุญาตให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักสามารถสั่งขายคืนได้สัปดาห์ละครั้ง รวมถึงกองทุนหลักจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไว้ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ วันทำการขายคืนหน่วยลงทุนใด ๆ ผู้ลงทุนจึงควรรับความเสี่ยงได้สูงมากและมีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่าการลงทุนในกองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัดกว่ากองทุนอื่นที่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ และผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น จึงเหมาะกับเงินลงทุนที่ไม่ต้องการสภาพคล่อง ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับคำสั่งขายคืนเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับจากกองทุนหลัก (ตามข้อจำกัดของการรับซื้อคืนที่เป็นไปตามหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนได้รับการยอมรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลักให้แก่ผู้สั่งขายคืนหน่วยลงทุนตามสัดส่วน (pro rata) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) และในกรณีที่มีเศษเหลือจากการจัดสรร บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่ดำเนินการตามวิธีการที่บริษัทจัดการเห็นสมควร
  - เนื่องจากกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active management) ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงจากการตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้
  - ผลตอบแทนของกองทุนนี้ขึ้นอยู่กับกองทุนหลักที่กองทุนลงทุน โดยหากผลตอบแทนของกองทุนหลักได้รับผลกระทบในทางลบจากปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนนี้และผู้ลงทุนอาจมีโอกาสดำเนินการรับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของกองทุนนี้อาจน้อยกว่ากองทุนหลัก ได้เนื่องจากความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุนที่เกิดขึ้น
  - กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนตามสภาวะตลาดหรือเมื่อบริษัทจัดการเห็นสมควร ดังนั้น กองทุนจึงยังคงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอยู่ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ นอกจากนี้ การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวอาจมีต้นทุนซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

## เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

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

### กลุ่มเครื่องมือที่ส่งผ่านภาระค่าใช้จ่ายให้ผู้ลงทุน

#### 1. ค่าธรรมเนียมการรักษาสภาพคล่อง (Liquidity Fee)

เครื่องมือที่สะท้อนต้นทุนของกองทุนที่เกิดขึ้นในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูงหรือมีการขายคืนหน่วยลงทุนหรือมีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกของกองทุนนั้น ๆ สูงเกินกว่าปกติ โดยจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเฉพาะ "ผู้ขาย" หรือผู้สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกในจำนวนที่เกินกว่าปริมาณและ/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) ขึ้นอยู่กับการกำหนดเงื่อนไขในการใช้เครื่องมือตามลักษณะและสินทรัพย์หรือต้นทุนที่เกิดขึ้นกับกองทุนรวม นั้น ๆ

#### 3. การเพิ่มค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-Dilution Levies - ADLs)

เครื่องมือที่ทำให้การซื้อขายหน่วยลงทุนสะท้อนต้นทุนที่เกี่ยวข้องจากการปรับพอร์ตของกองทุน ในภาวะตลาดผันผวนสูงผิดปกติหรือสภาพคล่องผิดปกติ หรือเกิดเหตุการณ์อื่นที่อาจจะกระทบต่อต้นทุนและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม โดยกองทุนจะกำหนดมูลค่าซื้อขายสุทธิเป็นเกณฑ์ของเครื่องมือ ถ้ามีการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกินกว่าระดับที่กำหนด กองทุนจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมเข้ากองทุน และการคิดค่าธรรมเนียมอาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากผู้ซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือจาก ผู้ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกก็ได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขที่ บลจ. กำหนด

### กลุ่มเครื่องมือที่จำกัดคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

#### 4. ระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice Period)

เครื่องมือที่จะกำหนดระยะเวลาในการส่งคำสั่งเพื่อทำการขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกไว้ล่วงหน้าหากผู้ถือหน่วยทำการที่เกินกว่าปริมาณที่กำหนด เพื่อให้กองทุนมีเวลาในการเตรียมขายสินทรัพย์เพื่อมาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

#### 5. เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate)

เป็นเครื่องมือที่กำหนดเพดานมูลค่าที่จะให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกได้ในแต่ละกองทุน เมื่อเกิดสถานการณ์ไม่ปกติ หรือ ประเมินว่าสถานการณ์อาจจะไม่ปกติ โดย บลจ. จะใช้วิธีการชำระคืนตามสัดส่วน หรือที่เรียกว่า Pro rata สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่เหลือ จะทำการขายคืนให้ในวันทำการถัดไป หากวันทำการถัดไป บลจ. ยังคงใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามวิธี Pro rata โดยไม่มีการจัดลำดับก่อนหลัง แต่หากวันทำการถัดไปกองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ ทำให้ บลจ. ไม่ต้องใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามรายการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่ได้รับไว้ทั้งหมด

#### 6. การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่เหมาะสมผล (Side Pocket)

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

#### 7. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (Suspension of dealings)

การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นการชั่วคราวเพื่อลดผลกระทบต่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุน และโดยเฉพาะเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหารุนแรงมากขึ้นจนถึงขั้นปิดกอง จัดเป็นเครื่องมือที่มีผลกระทบสูง การใช้เครื่องมือถูกควบคุมดูแลจากสำนักงาน ก.ล.ด. เงื่อนไขของการนำมาใช้จะต้องคำนึงถึงประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน

**ทั้งนี้ เมื่อกองทุนหลักมีการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง**