

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลาประมาณ 17 ปี ได้  
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุน  
จำนวนมาก และกองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวม  
ทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

## **BCAP-GPE23A UI**

กองทุนเปิดบีแคป โกลบอลไพรเวท อีควิตี้ 23A  
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย  
BCAP Global Private Equity 23A Fund  
Not for Retail Investors

เสนอขายครั้งแรก ระหว่างวันที่ 17 – 18 เมษายน 2567



think GLOBAL

## คำเตือน

- ในสถานการณ์ไม่ปกติ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุน หรืออาจได้รับชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- กองทุนนี้มีการลงทุนหรือให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือให้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- กองทุนนี้เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลขาดทุนและความเสี่ยงได้สูง
- กองทุนมีการลงทุนในหน่วย private equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว (ประมาณ 10 ปีขึ้นไป)
- กองทุนมีการลงทุนแบบไม่จำกัดอัตราส่วนในกองทุน private equity จึงจัดเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างและความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้ได้ดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- กองทุนมีอายุโครงการประมาณ 17 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อนหรือหลังครบกำหนดได้ หากคณะกรรมการของกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก เพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลัก และหากกองทุนหลัก และ/หรือสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินของตนเพื่อคืนเงินต้น และ/หรือจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่เหมาะสม อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนที่คาดหวัง
- ในกรณีที่กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายการลงทุนทั้งหมดก่อนอายุโครงการ กองทุนหลักอาจขายเวลาของกองทุนออกไปมากกว่า 17 ปี หากผู้จัดการกองทุนหลักเห็นว่าการต่ออายุกองทุนหลักจะเป็นประโยชน์สำหรับนักลงทุนของกองทุนหลัก
- กองทุนอาจกู้ยืมเงิน หรือการทำ Repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน หรือลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ดังนั้น กองทุนมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงสูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและสามารถรับความเสี่ยงสูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- กองทุนนี้อาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารและที่ผู้ออกตราสาร (Unrated Securities) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในต่างประเทศและไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- เนื่องจากกองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการเมืองของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลาที่กำหนด
- สินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) อาจนำเงินที่พึงจ่ายให้แก่กองทุนหลักไปลงทุนต่อ หรือเรียกคืนจำนวนเงินที่ได้จ่ายให้กับกองทุนหลัก เพื่อนำไปลงทุนต่อ หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ดังนั้น กองทุนอาจมีได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวังจากกองทุนหลัก ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลการลงทุนและปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนข้อมูลกองทุนรวม

- กองทุนนี้เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่เข้าใจลักษณะ ผลตอบแทน และความเสี่ยงของหน่วย private equity เป็นอย่างดี และสามารถรับความผันผวนของราคามูลค่าหน่วยลงทุนได้
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน ในสัดส่วนไม่เกิน 100% ของ NAV ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ [www.bcap.co.th](http://www.bcap.co.th)
- เนื่องจากกองทุนมีนโยบายในการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจมีการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังประเทศที่กองทุนลงทุน (“ประเทศปลายทาง”) เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทาง หรือตามที่ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (เช่น ผู้จัดการกองทุนหลักในต่างประเทศ) ร้องขอเพื่อการปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทางของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนดังกล่าว อนึ่ง ในกรณีที่ประเทศปลายทางมีมาตรฐานการคุ้มครองข้อมูลที่ไม่เพียงพอหรือน้อยกว่าประเทศไทย บริษัทจัดการจะดูแลการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด และจะดำเนินการให้มีมาตรการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลตามที่บริษัทจัดการเห็นว่าจำเป็นและเหมาะสมโดยสอดคล้องกับมาตรฐานการรักษาความลับของข้อมูล เช่น มีข้อตกลงในการรักษาความลับของข้อมูลกับผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทาง หรือในกรณีที่ผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทางเป็นบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกัน บริษัทจัดการอาจเลือกใช้วิธีการดำเนินการจัดให้มีนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่ได้รับการตรวจสอบและรับรองจากผู้มีอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและจะดำเนินการให้การส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกันในประเทศปลายทางเป็นไปตามนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลแทนการดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนดไว้ก็ได้

| หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| สรุปข้อมูลกองทุนรวม                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 1. ประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ชื่อโครงการจัดการ (ไทย)                | กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล ไพรวเท อีควิตี้ 23A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ชื่อโครงการจัดการ (อังกฤษ)             | BCAP Global Private Equity 23A Fund Not for Retail Investors                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ชื่อย่อ                                | BCAP-GPE23A UI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| อายุโครงการ                            | ประมาณ 17 ปี นับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม แต่อาจเลิกโครงการก่อนหรือหลังครบกำหนดได้ โดยเป็นไปตามเงื่อนไขการชำระบัญชีของกองทุนหลัก                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| นโยบายการลงทุน                         | <p>กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุน MONTE ROSA VII (“กองทุนหลัก”) ซึ่งเป็นกองทุนย่อย (Compartment) ของ MONTE ROSA II, SICAV-RAIF ที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) เป็น Reserved Alternative Investment Fund (RAIF) ในรูปแบบ Public Limited Liability Company และอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Pictet Asset Management (Europe) S.A. ซึ่งมีฐานะเป็น Alternative Investment Fund Manager (AIFM) โดยกองทุนหลักมีอายุกองทุนประมาณ 12 ปี นับจากวันสุดท้ายที่กองทุนหลักเปิดรับการลงทุนจากนักลงทุนภายนอก (Final Closing) และอาจถูกขยายได้อีกไม่เกิน 3 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อนหรือหลังครบกำหนดได้ โดยเป็นไปตามเงื่อนไขการเลิกกองทุนของกองทุนหลัก</p> <p>กองทุนหลักจะลงทุนใน (1) กองทุน private equity ที่ไม่ได้จดทะเบียน และ private equity ที่มีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ นิติบุคคลและทรัพย์สินที่มีลักษณะรวมกัน (assimilated entities and assets) (ซึ่งรวมเรียกว่า “Underlying Funds”) และ/หรือ (2) บริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่ง Underlying Funds ร่วมลงทุนอยู่ด้วย (“Co-Investments”) และ/</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>หรือ (3) การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ private equity อื่นๆ (“Ancillary Investment”)</p> <p>โดยทั่วไป กองทุนหลักจะลงทุนใน Underlying Funds และ Co-Investments ผ่านการลงทุนทางตรง (“Primary Investments”) ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนใน Underlying Funds และ Co-Investments ต่อจากบุคคลที่สามผ่านตลาดรองบางส่วน และ/หรือลงทุนในกองทุนต่อเนื่อง (Continuation Vehicles) และ/หรือ เข้าลงทุนในการลงทุนรองที่ดำเนินการโดยบุคคลภายนอก (“Secondary Investments”)</p> <p>สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือ อาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างซึ่งไม่ขัดต่อกฎหมายที่เกี่ยวข้องซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง หรือตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้</p> <p>นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Note) หลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าตราสารและที่ผู้ออกตราสาร (Unrated Securities)</p> <p>กองทุนอาจจะมีการลงทุนหรือการทำธุรกรรม ดังต่อไปนี้ โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดของกองทุนในการลงทุนหรือการทำธุรกรรม ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อการลดความเสี่ยง (Hedging) รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตามกองทุนหลักอาจมีการทำธุรกรรมดังกล่าวโดยไม่จำกัดสัดส่วนการลงทุนโดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก</li> <li>2. การกู้ยืมเงิน หรือการทำ Repo เพื่อประโยชน์ในการลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนรวมกันไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตามกองทุนหลักอาจมีการทำธุรกรรมไม่เกิน (1) ร้อยละ 30 ของ Capital Commitments ของกองทุนหลัก หรือ (2) ร้อยละ 130 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ภายใต้วิธีการคำนวณแบบ Commitment Method หรือ (3) ร้อยละ 200 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ภายใต้วิธีการคำนวณแบบ Gross Method แล้วแต่จำนวนใดจะน้อยกว่า</li> </ol> <p>วิธีการคำนวณแบบ Commitment Method สามารถให้มีการหักล้างมูลค่าลงทุนได้ (netting arrangements) ในขณะที่วิธีการคำนวณแบบ Gross Method ไม่รวมมูลค่าเงินสดและสินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด และไม่ให้มีการหักล้างมูลค่าลงทุน (netting arrangements) โดยวิธีการคำนวณ Commitment Method และ Gross Method เป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ของสหภาพยุโรปที่เกี่ยวข้อง</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3. กองทุนและกองทุนหลักจะไม่ทำธุรกรรมขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale)</li> <li>4. การลงทุนในหน่วย private equity โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 150 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตามกองทุนหลักอาจมีการทำธุรกรรมดังกล่าวโดยไม่จำกัด</li> </ol> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>สัดส่วนการลงทุน โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก</p> <p>ทั้งนี้ หลังจากวันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม ระหว่างรอการลงทุนในกองทุนหลัก กองทุนอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นได้</p> <p>กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในอัตราส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยการลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการสามารถลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางต่อไปได้อีกไม่เกิน 1 ทอด และหรือตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด รวมถึงที่จะแก้ไขในอนาคต</p> <p>บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดมาลงทุนในประเทศไทย ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของกองทุนโดยรวม เช่น ในกรณีที่มีความผิดปกติของตลาด หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดหรือการคาดการณ์ภาวะตลาดทำให้การลงทุนในต่างประเทศขาดความเหมาะสมในทางปฏิบัติ หรือกรณีอื่นใดที่เกิดจากสาเหตุที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย หรือประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือเกิดภาวะสงคราม เป็นต้น</p> <p>ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าการลงทุนในกองทุนหลักไม่เหมาะสมอีกต่อไป เช่น มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน หรือ ลงทุนไม่ไปตามวัตถุประสงค์หลักของกองทุน หรือมีผลการดำเนินงานตกต่ำอย่างมีนัยสำคัญหรือติดต่อกันเป็นระยะเวลานาน หรือมีขนาดกองทุนลดต่ำลงมากอย่างมีนัยสำคัญ จนอาจมีผลกระทบต่อการลงทุน เป็นต้น และ/หรือ ในกรณีที่กองทุนหลักได้เลิกโครงการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน หรือขอสงวนสิทธิ์ในการเลิกโครงการจัดการกองทุนรวม โดยถือว่าได้รับมติเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ทั้งนี้ หากมีการดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 2. ลักษณะที่สำคัญของกองทุน

- เป็นกองทุนรวมทรัสต์สินทางเลือก มีนโยบายการลงทุนในกองทุน MONTE ROSA VII (“กองทุนหลัก”) ซึ่งเป็นกองทุนย่อย (Compartment) ของ MONTE ROSA II, SICAV-RAIF ที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) เป็น Reserved Alternative Investment Fund (RAIF) ในรูปแบบ public limited liability company และอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Pictet Asset Management (Europe) S.A. ซึ่งมีฐานะเป็น Alternative Investment Fund Manager (AIFM)
- เป็นกองทุนรวมที่เสนอขายผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

## 3. การแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุน

- กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และไม่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

## 4. ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน

- กำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้น (Capital Gain)

## 5. จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด

- จำนวนเงินทุนโครงการนี้เท่ากับ 2,000 ล้านบาท

- ในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการสามารถเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวนเงินทุนของโครงการได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวนเงินทุนของโครงการ แต่ไม่เต็มจำนวนที่เพิ่มอีกร้อยละ 15 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ (Green shoe) บริษัทจัดการจะดำเนินการปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน และดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมก่อนครบกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
- ภายหลังการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมแล้ว บริษัทจัดการสามารถเพิ่มจำนวนเงินทุนของโครงการที่จดทะเบียนไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

#### 6. กองทุนรวมนี้มีรอบระยะเวลาบัญชีอย่างไร ?

- วันที่สิ้นสุดรอบบัญชี : ประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. รับจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม
- วันที่สิ้นสุดรอบบัญชีครั้งแรก : ประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. รับจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม

#### 7. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักที่กองทุนลงทุน
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเมือง และการเงินของประเทศที่กองทุนลงทุน
- กรณีที่เกิดความผิดปกติของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินกลับมาได้ตามอัตราและระยะเวลาที่กำหนด หรือสามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศแต่ไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้
- กรณีที่กองทุนไม่สามารถจำหน่ายจ่ายโอนตราสารที่กองทุนถืออยู่ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควรเพื่อนำมาเงินมาชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากมีข้อจำกัดในการจำหน่ายจ่ายโอนตราสารดังกล่าวตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารดังกล่าว หรือไม่มีตลาดรองสำหรับทรัสต์สินที่กองทุนลงทุน หรือมีตลาดรอง แต่ราคาในตลาดรองอาจจะต่ำกว่าราคาเสนอขายหรือราคาที่กองทุนซื้อทรัสต์สินดังกล่าว

#### 8. กองทุนรวมนี้มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงเป็นอัตราส่วนเท่าใดของมูลค่าทรัสต์สินสุทธิของกองทุนรวม และจะมีผลกระทบทางลบที่มากที่สุดต่อเงินลงทุนเป็นอย่างไร

กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีวัตถุประสงค์นอกเหนือจากเพื่อลดความเสี่ยง โดยผลลบมากที่สุดของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวต่อเงินลงทุน คือ ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัสต์สินสุทธิของกองทุน

นอกจากนี้กองทุนมีประมาณการผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุด (Worst Case Scenario) จากการทำธุรกรรมการกู้ยืม การขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัสต์สินสุทธิของกองทุน

#### 9. ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) ของกองทุน

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

หมายเหตุ :

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนแปลง

ตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เงื่อนไขและข้อกำหนดของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ/หรือ ประกาศ ข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/หรือ การเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการใช้เปรียบเทียบในกรณีที่ผู้ออกตัวดัชนีของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตราดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการ จะแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลการตัดสินใจลงทุนได้

#### 10. นโยบายการลงทุน ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ และผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ชื่อกองทุนหลัก                                                      | MONTE ROSA VII                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| ผู้จัดการกองทุนหลัก<br>(Alternative Investment Fund Manager (AIFM)) | Pictet Asset Management (Europe) S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| ที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor)                              | Pictet Alternative Advisors SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| นโยบายการลงทุน                                                      | <p>กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์สร้างผลตอบแทนจากการลงทุนระยะยาวจากการลงทุนใน</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. กองทุน private equity ที่ไม่ได้จดทะเบียน และ private equity ที่มีภาระจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ นิติบุคคลและทรัพย์สินที่มีลักษณะรวมกัน (assimilated entities and assets) (ซึ่งรวมเรียกว่า “Underlying Funds”)</li> <li>2. บริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่ง Underlying Funds ร่วมลงทุนอยู่ด้วย (“Co-Investments”)</li> <li>3. การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ private equity อื่นๆ (“Ancillary Investment”)</li> </ol> <p>(ซึ่งรวม 1. - 3. เรียกว่า “สินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments)”)</p> <p>โดยทั่วไป กองทุนหลักจะลงทุนใน Underlying Funds และ Co-Investments ผ่านการลงทุนทางตรง (“Primary Investments”) ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนใน Underlying Funds และ Co-Investments ต่อจากบุคคลที่สามผ่านตลาดรองบางส่วน และ/หรือลงทุนในกองทุนต่อเนื่อง (Continuation Vehicles) และ/หรือ เข้าลงทุนในการลงทุนรองที่ดำเนินการโดยบุคคลภายนอก (“Secondary Investments”)</p> <p>โดยมีสัดส่วนการลงทุน ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● กองทุนหลักลงทุนส่วน Secondary Investments ไม่เกิน 20% ของ Portfolio Size (Portfolio Size หมายถึง (1) 110% ของ Capital Commitment ทั้งหมดของกองทุนหลัก หรือ (2) จำนวนเงินลงทุนทั้งหมดที่กองทุนตกลงว่าจะลงทุนใน Underlying Investments แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า)</li> <li>● กองทุนหลักลงทุนส่วน Co-Investments ไม่เกิน 25% ของ Portfolio Size และลงทุนส่วน Ancillary Investments ไม่เกิน 10% ของ Portfolio Size</li> <li>● กองทุนหลักลงทุนในสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) โดยสินทรัพย์หนึ่งไม่เกิน 15% ของ Portfolio Size</li> </ul> <p>กองทุนหลักจะลงทุนในหลายประเทศ รวมถึงอาจมีการลงทุนบางส่วนในตลาดเกิดใหม่</p> |

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              | <p>(Emerging Market)</p> <p>กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทโดยมีจุดประสงค์เข้าไปปรับปรุงการบริหารหรือการดำเนินงานต่างๆ เพื่อเพิ่มมูลค่ากิจการ (Buyout) และ/หรือ ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในช่วงเติบโตซึ่งต้องการเงินทุนเพื่อขยายกิจการเพิ่มเติม (Growth Capital) และ/หรือ ลงทุนในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Capital) และ/หรือ ลงทุนในบริษัทที่กำลังเผชิญกับเหตุการณ์เฉพาะตัว เช่น การปรับโครงสร้างกิจการ การควบรวมกิจการ เป็นต้น (Special Situations/ Event Driven) โดยการลงทุนเหล่านี้จะไม่ยึดติดกับอุตสาหกรรม และจะมีการลงทุนในบริษัทที่มีหลากหลายขนาด</p> <p>กองทุนหลักอาจมีการถือสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้นในบางขณะ เช่น เพื่อบริการเข้าลงทุน การชำระค่าใช้จ่ายกองทุน หรือการจ่ายจัดสรรให้นักลงทุน เป็นต้น</p> <p>กองทุนหลักจะไม่ลงทุนใน derivative เพื่อเก็งกำไร (speculative purposes)</p> <p>กองทุนหลักจะมีระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period) ในสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) ภายใน 3 ปีนับจากวันสุดท้ายที่กองทุนหลักเปิดรับการลงทุนจากนักลงทุนภายนอก (Final Closing) ทั้งนี้ อาจขยายเวลาได้อีกไม่เกิน 1 ปี นอกเหนือจากระยะเวลาเข้าลงทุนดังกล่าว กองทุนหลักสามารถลงทุนได้ใน Secondary Investments และ Co-investments และสามารถลงทุนแบบสืบเนื่องจากทรัพย์สินเดิม (Follow-On Investments) ได้</p>                                                                                                                                                                                                                                |
| ค่าธรรมเนียม | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุน (Organizational Expenses): ตามที่เกิดขึ้นจริง</li> <li>2. ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) : <ul style="list-style-type: none"> <li>• ช่วง 3 ปีแรกนับจากวัน First Closing คิดในอัตราร้อยละ 0.19 ต่อปีของ Capital Commitment</li> <li>• ช่วงปีที่ 4 ถึงปีที่ 10 นับจากวัน First Closing คิดในอัตราร้อยละ 0.94 ต่อปีของ Capital Commitment</li> <li>• ช่วงปีที่ 11 ถึงปีที่ 12 นับจากวัน First Closing คิดในอัตราร้อยละ 0.19 ต่อปีของ Capital Commitment</li> <li>• หลังจากปีที่ 12 เป็นต้นไป ไม่มีค่าธรรมเนียมการจัดการ</li> </ul> </li> <li>3. ค่าบริการ (Service Fee) ไม่เกินร้อยละ 0.07 ของ NAV ของกองทุน</li> <li>4. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนหลัก เช่น ค่าธรรมเนียมทางกฎหมาย ค่าธรรมเนียมการตรวจสอบบัญชี ค่านายหน้า ค่าใช้จ่ายธุรกรรมต่างๆ เป็นต้น ตามที่เกิดขึ้นจริง</li> <li>5. ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest): <ol style="list-style-type: none"> <li>5.1 การลงทุนใน Underlying Funds ที่เป็น Primary Investment – ไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน</li> <li>5.2 การลงทุนในส่วนอื่นนอกเหนือจาก 5.1 - AIFM จะได้รับส่วนแบ่งกำไรในอัตรา ร้อยละ 10 ของกำไรส่วนเกินทุน เมื่อกองทุนหลักได้รับผลตอบแทนที่คาดหวัง (Hurdle Rate) ที่ IRR ไม่น้อยกว่า 8% จากการลงทุนส่วนนี้ และเมื่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value (NAV)) ของกองทุนหลักมีค่าอย่างน้อย 1.2 เท่า ของเงินลงทุนได้ชำระแล้วในกองทุน</li> </ol> </li> </ol> |

ในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะแก้ไขเพิ่มเติมโครงการให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของกองทุนหลัก โดยถือว่าได้รับมติเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ทั้งนี้ หากมีการดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

#### ตัวอย่างการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุน MONTE ROSA VII

| ปี   | กองทุนหลักเรียกเงิน<br>จาก BCAP-GPE23A<br>UI (Capital Calls) | กองทุนหลักจ่ายเงิน<br>คืนให้ BCAP-<br>GPE23A UI<br>(Distributions) | กระแสเงิน<br>สดที่ได้รับ<br>สุทธิ (ลบ.) | เงินลงทุนสะสม<br>(Cumulative<br>Capital Calls) | เงินคืนสะสม<br>(Cumulative<br>Distributions) | IRR    |
|------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------|
| 2024 | -5.3                                                         | 0.1                                                                | -5.2                                    | -5.3                                           | 0.1                                          | N/A    |
| 2025 | -12.8                                                        | 0.7                                                                | -12.0                                   | -18.0                                          | 0.8                                          | N/A    |
| 2026 | -19.1                                                        | 2.3                                                                | -16.8                                   | -37.2                                          | 3.1                                          | N/A    |
| 2027 | -18.6                                                        | 5.4                                                                | -13.3                                   | -55.8                                          | 8.5                                          | N/A    |
| 2028 | -14.7                                                        | 8.0                                                                | -6.8                                    | -70.5                                          | 16.4                                         | N/A    |
| 2029 | -11.1                                                        | 12.8                                                               | 1.7                                     | -81.6                                          | 29.3                                         | N/A    |
| 2030 | -7.8                                                         | 17.1                                                               | 9.3                                     | -89.4                                          | 46.4                                         | N/A    |
| 2031 | -5.0                                                         | 21.8                                                               | 16.7                                    | -94.5                                          | 68.2                                         | -14.1% |
| 2032 | -2.7                                                         | 22.5                                                               | 19.8                                    | -97.2                                          | 90.7                                         | -2.5%  |
| 2033 | -1.5                                                         | 21.2                                                               | 19.8                                    | -98.6                                          | 112.0                                        | 4.0%   |
| 2034 | -0.7                                                         | 16.2                                                               | 15.4                                    | -99.4                                          | 128.1                                        | 7.3%   |
| 2035 | -0.4                                                         | 11.7                                                               | 11.4                                    | -99.8                                          | 139.9                                        | 9.1%   |
| 2036 | -0.2                                                         | 6.5                                                                | 6.3                                     | -99.9                                          | 146.3                                        | 9.9%   |
| 2037 | 0.0                                                          | 2.9                                                                | 2.8                                     | -100.0                                         | 149.2                                        | 10.3%  |

หมายเหตุ

- IRR (Internal Rate of Return) คือ อัตราผลตอบแทนที่คำนวณจากกระแสเงินสดที่จ่ายให้กับและได้รับจาก PE ทรัสต์
- ตัวเลขและข้อมูลนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าเป็นผลการดำเนินงานที่ PE ทรัสต์จะสามารถทำได้ และไม่ใช้ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจริง

#### 11. วิธีการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

- กรณีการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อครั้งแรก 500 บาท

มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อครั้งถัดไป 500 บาท

##### 1. ช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก

ผู้สนใจสั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ด้วยตนเองกับบริษัทจัดการ ในช่วงการเสนอขายครั้งแรกได้ระหว่างวันที่ 17 – 18 เมษายน 2567 โดยกรอกรายละเอียดในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนให้ถูกต้อง ครบถ้วน ชัดเจน และตามความเป็นจริง พร้อมแนบเอกสารหลักฐานในการขอเปิดบัญชีกองทุน รวมถึงชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวน ตามวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนกำหนด โดยผ่านช่องทางต่าง ๆ ดังนี้

- บริษัทจัดการ

- ช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนกำหนด

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

## 2. ช่วงภายหลังการเสนอขายครั้งแรก

บริษัทจัดการจะเปิดให้มีการซื้อหน่วยลงทุนเมื่อกองทุนหลักมีการเรียกเงินลงทุนเพิ่ม (Capital Calls) หรือตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือตามช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

ผู้สนใจสั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ด้วยตนเองกับบริษัทจัดการได้ตามวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด โดยกรอกรายละเอียดในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนให้ถูกต้อง ครบถ้วน ชัดเจน และตามความเป็นจริง พร้อมแนบเอกสารหลักฐานในการขอเปิดบัญชีกองทุน รวมถึงชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวน ตามวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนกำหนด โดยผ่านช่องทางต่าง ๆ ดังนี้

- บริษัทจัดการ
- ช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

ทั้งนี้ ก่อนที่บริษัทจัดการจะเริ่มรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านช่องทางอื่น ๆ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปรับลด ยกเว้นหรือเปลี่ยนแปลงจำนวนหรือมูลค่าขั้นต่ำข้างต้นได้ในอนาคต ให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามประเภทของผู้ลงทุน ตามมูลค่าการซื้อหน่วยลงทุน ตามผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน ตามช่องทางการซื้อขาย ตามการส่งเสริมการขาย หรือตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นเพิ่มเติมในอนาคต ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เพิ่มเติม เปลี่ยนแปลง หลักเกณฑ์ รายละเอียด วิธีการ เงื่อนไข การเสนอขายหน่วยลงทุน เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

### • วิธีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

มูลค่าขั้นต่ำในการขายคืน ไม่กำหนด

มูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต่ำ ไม่กำหนด

บริษัทจัดการจะเปิดให้มีการขายคืนหน่วยลงทุนเมื่อกองทุนหลักมีการจ่ายเงินลงทุนกลับมา (Distributions) หรือตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือตามช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถส่งขายคืนหน่วยลงทุนด้วยตนเองได้ที่บริษัทจัดการได้ตามวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะต้องกรอกรายละเอียดในใบคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนให้ถูกต้อง ครบถ้วน ชัดเจน และตามความเป็นจริง พร้อมแนบเอกสารหลักฐานประกอบ (ถ้ามี) ตามที่บริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนกำหนดและยื่นต่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพื่อขายคืนหน่วยลงทุนโดยผ่านช่องทางต่าง ๆ ดังนี้

- บริษัทจัดการ
- ช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

ทั้งนี้ ก่อนที่บริษัทจัดการจะเริ่มรับคำสั่งซื้อคืนหน่วยลงทุนผ่านช่องทางอื่น ๆ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

บริษัทจัดการจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามวิธีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน เปิดให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหรือรับซื้อคืน หน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยมีให้นับรวมวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการต่างประเทศที่มี ลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ การชำระราคา ซึ่งบริษัทจัดการจะประกาศวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตาม ความเหมาะสม โดยบริษัทจัดการจะประกาศวิธีการชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือ ช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับลด ยกเว้นหรือเปลี่ยนแปลงจำนวนหรือมูลค่าขั้นต่ำข้างต้นได้ในอนาคต ให้กับผู้ถือหน่วย ลงทุนตามประเภทของผู้ลงทุน ตามระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน ตามผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน ตามช่องทางการ ซื้อขาย หรือตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นเพิ่มเติมในอนาคต ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่าน ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไข เพิ่มเติม เปลี่ยนแปลง หลักเกณฑ์ รายละเอียด วิธีการ เงื่อนไข การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่าน ช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

- **วิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน**

บริษัทจัดการไม่เปิดให้สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

## 12. การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

1. บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ที่ได้มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดได้ในกรณี ดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริต และสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังต่อไปนี้ โดยความเห็นชอบ ของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

(ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล หรือ

(ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ

(2) มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวไม่ถูกต้องต่างจาก ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ถูกต้องตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่วัยละ 0.5 ของราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ ถูกต้องและผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

2. กรณีการเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามข้อ 1. (1) หรือ (2) ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตาม เกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(2) บริษัทจัดการจะแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วย ลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน

(3) บริษัทจัดการแจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดทำรายงานที่แสดงเหตุผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความ เห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1.(1) หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1.(2) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบโดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการดังกล่าวแทนก็ได้

(4) ในระหว่างที่บริษัทจัดการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยจะชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

### 13. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว

การไม่ขายไม่รับซื้อคืนไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ ส.น. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ท.น. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อ ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

#### การหยุดขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน :

เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือในกรณีที่มีความจำเป็นเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ หรือเพื่อรักษาเสถียรภาพในระบบตลาดการเงิน บริษัทจัดการจะหยุดรับคำสั่งซื้อ หรือคำสั่งขายคืนหรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ของกองทุนเป็นการชั่วคราวตามระยะเวลาที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศซึ่งไม่เกิน 20 วันทำการติดต่อกัน

#### เงื่อนไขอื่นใด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (กองทุนปลายทาง) ชั่วคราว/ถาวร ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบก่อนการปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราวทางเว็บไซต์ ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 7 วันทำการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไข เพิ่มเติม เปลี่ยนแปลง หลักเกณฑ์ รายละเอียด วิธีการ เงื่อนไข การเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่าน ช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

### 14. กรณีใดที่บริษัทจัดการกองทุนรวมสงวนสิทธิไม่ขายหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธ และ/หรือระงับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือบางส่วนในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนกรอกรายละเอียดเอกสารหรือข้อมูลที่บริษัทจัดการได้รับจากผู้จองซื้อ/ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน ตามที่บริษัทจัดการกำหนด
- (2) ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าคำสั่งซื้อใดมีผลกระทบต่อกองทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมหรือทำให้เกิด ความเสี่ยงทางกฎหมาย หรือความเสี่ยงต่อชื่อเสียงของบริษัทจัดการหรือกองทุน
- (3) ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีลักษณะเป็นการกระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยการ ป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายหรือขัดแย้งต่อกฎหมายต่าง ๆ ของประเทศไทย และ/หรือต่างประเทศ
- (4) ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนอาจมีลักษณะเพื่อเอื้อประโยชน์แก่บุคคลสหรัฐ และ/หรือบุคคลที่สหรัฐ กำหนด ตามกฎหมายว่าด้วยการปฏิบัติการตามความตกลงระหว่างรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทยกับรัฐบาลแห่งประเทศ สหรัฐอเมริกา เพื่อความร่วมมือในการปรับปรุงการปฏิบัติตามการภาษีอากรระหว่างประเทศ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ ตามกฎหมาย Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิในการที่จะไม่เสนอขายหน่วย ลงทุนของกองทุนให้กับบุคคลดังกล่าวมาข้างต้น
- (5) ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนในกรณีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดปัญหาหรือผลกระทบ ทางด้านภาษีต่อผู้ซื้อหน่วยลงทุนหรือกองทุน หรือมีผลกระทบต่อชื่อเสียงหรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการใน

อนาคต หรือมีผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุนหรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการเป็นหลัก

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราวตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนการปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราวผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

**15. ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลเกี่ยวกับ NAV มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ข้อมูลโครงการจัดการกองทุนรวม ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนนี้**

ผู้ลงทุนสามารถข้อมูลดังกล่าวได้จาก

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด โทรศัพท์ : 0-2618-1599
- เว็บไซต์ : [www.bcap.co.th](http://www.bcap.co.th)

**16. ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนนี้**

ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติม ได้ที่

▶ **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด**

ที่อยู่ : เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 ห้องเลขที่ A - C

ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

โทรศัพท์ : 0-2618-1599 โทรสาร : 0-2618-1597

เว็บไซต์ : [www.bcap.co.th](http://www.bcap.co.th)

▶ **ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน**

- Private Wealth Department บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด โทรศัพท์ : 0-2618-1599

**สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วยลงทุน**

**17. การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน**

- สมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน
- ระบบไร้ใบหน่วยลงทุน
- อื่น ๆ

บริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน หรือเอกสารแสดงสิทธิอื่นใดให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 7 วันทำการนับแต่วันสิ้นสุด ระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก หรือภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนกรณีที่ตั้งซื้อภายหลังปิดการเสนอขายครั้งแรก

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการพิจารณาออกเอกสารแสดงสิทธิในรูปแบบใดรูปแบบหนึ่งให้กับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อเป็นหลักฐานยืนยันการทำรายการซื้อขายหน่วยลงทุน รวมถึงเปลี่ยนแปลง และ/หรือเพิ่มเติมรูปแบบเอกสารแสดงสิทธิ และ/หรือเงื่อนไข และระยะเวลาส่งมอบเอกสารแสดงสิทธิให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนได้

**18. เงื่อนไขที่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิ**

- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม บริษัทจัดการหรือบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นเจ้าของบัญชีแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (omnibus account) ต้องไม่นับคะแนนเสียงในส่วนที่เกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

- การใช้สิทธิออกเสียงในการลงมติกรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) มิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง

#### 19. ช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบลจ. ในหลักทรัพย์ของบริษัทใด ๆ ที่กองทุนรวมลงทุน

- ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง และการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ [www.bcap.co.th](http://www.bcap.co.th)

#### 20. วิธีการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

##### 1. วิธีการขอโอนหน่วยลงทุน

ผู้โอนและผู้รับโอนจะต้องเป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเช่นเดียวกัน จึงจะสามารถโอนหน่วยลงทุนได้ โดยจะต้องมายื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนด้วยตนเองที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน ในกรณีที่ผู้รับโอนยังไม่มีบัญชีกองทุนกับบริษัทจัดการมาก่อน ผู้รับโอนจะต้องกรอกรายละเอียดในคำขอเปิดบัญชีกองทุนและยื่นต่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนพร้อมกับคำขอโอนหน่วยลงทุน

หลังจากที่ได้รับค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุนจากผู้โอนแล้ว ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะส่งมอบหลักฐานการรับคำขอโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้โอนไว้เป็นหลักฐาน

นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะบันทึกข้อมูลการโอนหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการจะออกใบยืนยันการโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้โอนหน่วยลงทุนและผู้รับโอนหน่วยลงทุนภายใน 6 วันทำการนับแต่วันที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนได้รับคำขอโอนหน่วยลงทุน สิทธิในการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้รับโอนจะเกิดขึ้นหลังจากที่นายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลการโอนหน่วยลงทุนแล้ว

##### 2. ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน :

ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถโอนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้ให้แก่ผู้ลงทุนอื่นที่มีชื่อ "ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ" ได้ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก และ/หรือในกรณีพิเศษอื่น ๆ ที่บริษัทจัดการเห็นสมควรและอนุมัติให้โอนได้

#### 21. ช่องทางและวิธีการร้องเรียนของผู้ลงทุน และนโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวของกองทุนรวม

- ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถส่งข้อร้องเรียนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด โทรศัพท์ : 0-2618-1599

สำนักงาน ก.ล.ต. (Help Center) โทรศัพท์ : 0-2263-6000

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

- Private Wealth Department บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด โทรศัพท์ : 0-2618-1599

ผู้ดูแลผลประโยชน์

- ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2273-2997, 0-2470-3207

- การระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ

บริษัทจัดการตกลงให้มีการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ในกรณีที่บริษัทจัดการปฏิบัติไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมนี้ และ/หรือหลักเกณฑ์ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหน่วยของกองทุนแล้ว ผู้ถือหน่วยกองทุนสามารถนำข้อพิพาทเข้าสู่การพิจารณาตามกระบวนการอนุญาโตตุลาการของสำนักงาน ก.ล.ต. ได้

## 22. ภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์สินสำหรับผู้ถือหุ้นรายที่ไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทย

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายที่ไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์สินในกรณีที่จำเป็นต้องมีการวางทรัพย์สิน

### ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนรวม

#### 23. ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด

เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 ห้องเลขที่ A-C

ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

โทรศัพท์ : 0-2618-1599 โทรสาร : 0-2618-1597

จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการ และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด มีกองทุนรวมภายใต้การบริหารทั้งหมด 39 กองทุน มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม เท่ากับ 27,827 ล้านบาท

#### รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

- |    |                        |                     |
|----|------------------------|---------------------|
| 1. | นายชอง โท              | ประธานกรรมการบริษัท |
| 2. | นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย   | กรรมการบริษัท       |
| 3. | นายบรรณรงค์ พิทยานุการ | กรรมการบริษัท       |

#### รายชื่อผู้บริหาร

- |    |                          |                           |
|----|--------------------------|---------------------------|
| 1. | นางเมธวดี ประเสริฐสินธนา | กรรมการผู้จัดการ          |
| 2. | ดร. ธนาวุฒิ พรโจนางกูร   | รองกรรมการผู้จัดการ       |
| 3. | นางกฤตติรา พรโจนางกูร    | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ |

#### รายชื่อคณะกรรมการจัดการลงทุน (Investment Committee)

- |    |                          |                  |
|----|--------------------------|------------------|
| 1. | นางเมธวดี ประเสริฐสินธนา | ประธานคณะกรรมการ |
| 2. | ดร. ธนาวุฒิ พรโจนางกูร   | กรรมการ          |
| 3. | นางสาวอัญชลี งามวุฒิกุล  | กรรมการ          |
| 4. | นางสาวปิยพร มณเฑียร      | กรรมการ          |
| 5. | นายสันติ ชินศิริโชคชัย   | กรรมการ          |

#### รายชื่อและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้จัดการกองทุน

| ลำดับ | รายชื่อ                   | ประวัติการศึกษา                                                                                                                                      | ประสบการณ์ทำงาน                                                                                                                      | หน้าที่ความรับผิดชอบ                    |
|-------|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 1     | นางสาวพัชรินทร์ อีริคสัน* | <ul style="list-style-type: none"><li>ปริญญาโท การเงินและบัญชี Warwick Business School</li><li>ปริญญาตรี บัญชีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>ผู้จัดการกองทุน บลจ. บางกอก แคปปิตอล</li><li>รองผู้จัดการกองทุน บลจ. บางกอก แคปปิตอล</li></ul> | ผู้จัดการกองทุน<br>สายงานบริหารการลงทุน |

| ลำดับ | รายชื่อ | ประวัติการศึกษา | ประสบการณ์ทำงาน                                                                                                                                               | หน้าที่ความรับผิดชอบ |
|-------|---------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|       |         |                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน บลจ. บางกอก แคปปิตอล</li> <li>▶ ฝ่ายวิเคราะห์ธุรกิจและสินเชื่อ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย</li> </ul> |                      |

\* ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ถ้ามี)

#### 24. รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทได้แต่งตั้งไว้

##### ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

- Private Wealth Department บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด

ที่อยู่ : สำนักงานใหญ่

เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 ห้องเลขที่ A-C

ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

โทรศัพท์ : 0-2618-1599

#### 25. รายชื่อนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก

กรุงเทพมหานคร 10500 โทรศัพท์ 0-2230-1784

หรือบุคคลอื่นที่ได้รับอนุญาตให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จากคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน

ก.ล.ต. ทราบ

#### 26. รายชื่อผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ (ธล.) ชั้น 19

เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ

แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ กรุงเทพมหานคร 10140

โทรศัพท์ : 0-2273-2997, 0-2470-3207

โทรสาร : 0-2470-1995-7

**หมายเหตุ :** นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

#### 27. รายชื่อผู้สอบบัญชีของกองทุน

นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา

นายสุชาติ พานิชย์เจริญ

นางสาวชื่นตา ชมเมิน

นางสาววันดี เอี่ยมวณิชชา

นายเกียรติศักดิ์ วานิชย์หามน

นางสาวอมรรัตน์ เจือทองบริษัท

บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด อาคาร เค.เอส.แอล ทาวเวอร์ ชั้น 18 (A)

ที่อยู่ : 503/21 ถนนศรีอยุธยา แขวงพญาไท

เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400

โทรศัพท์ : 0-2642-6172-4 โทรสาร : 0-2642-6253

## ปัจจัยความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุน

กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล ไพรวเท อีควิตี้ 23A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย มีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity ในต่างประเทศ โดยมูลค่าหน่วยลงทุนของสินทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงในช่วงเวลาต่าง ๆ ได้ตามระดับราคาของหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นที่กองทุนลงทุน ซึ่งอาจได้รับผลกระทบทั้งทางด้านบวกหรือลบจากปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ อาทิ

### 1. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาตราสารที่กองทุนถือครองอยู่ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงสถานการณ์ต่าง ๆ เช่น เศรษฐกิจ สังคม และการเมืองทั้งจากภายในและนอกประเทศ ซึ่งสามารถส่งผลกระทบต่อพอร์ตการลงทุนได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ รวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคา และดำเนินการปรับสัดส่วนการลงทุนตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

### 2. ความเสี่ยงของประเทศที่ไปลงทุน (Country Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามสภาพเศรษฐกิจ ความน่าเชื่อถือของรัฐบาล การเปลี่ยนแปลงของนโยบายระดับมหภาค หรือมาจากเหตุการณ์ความไม่สงบในประเทศดังกล่าวได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการมีการพิจารณาความเหมาะสมในการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมถึงมีการพิจารณาถึงระดับน้ำหนักการลงทุนที่เหมาะสมที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของตัวกองทุน และมีการติดตามผลการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

### 3. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถประกอบธุรกิจให้ได้ผลตอบแทนเป็นไปตามที่คาดหวังได้ ซึ่งอาจเกิดจาก สภาพการแข่งขันและปัจจัยภายในของบริษัทผู้ออกตราสาร

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการมีเกณฑ์การคัดเลือกตราสารโดยพิจารณาจากปัจจัยภายในของบริษัท และผ่านการอนุมัติโดยคณะกรรมการลงทุน รวมถึงมีการติดตามผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ

### 4. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระของคู่สัญญา (Counterparty Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่คู่สัญญา ไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ได้ตกลงกันไว้ ซึ่งอาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่มีสภาพคล่องมากเพียงพอ หรืออยู่ในสถานะล้มละลาย

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการมีหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกคู่ค้าในการทำธุรกรรมต่าง ๆ กับบริษัท โดยจะพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือคู่ค้าที่ได้รับการยอมรับอย่างกว้างขวาง เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาในการทำธุรกรรมไม่สามารถทำตามข้อสัญญาที่ตกลงกันไว้

### 5. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ลูกหนี้ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาในการจ่ายชำระหนี้คืน หรือ ความเสี่ยงที่เกิดจากโอกาสที่ลูกค้านำไปไม่สามารถชำระหนี้คืนจนเป็นเหตุให้ถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือลงได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** เพื่อให้การบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทจัดการมีการพิจารณาถึงอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของผู้ออกตราสารหนี้ รวมถึงพิจารณาแนวโน้มเศรษฐกิจ แนวโน้มอุตสาหกรรม และปัจจัยทางมหภาคต่าง ๆ ที่ส่งผลต่ออันดับความน่าเชื่อถือและโอกาสในการเกิดหนี้เสียของผู้ออกตราสารหนี้

### 6. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (Derivative Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนหรือป้องกันความเสี่ยงด้วยตราสารอนุพันธ์ อาทิเช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward) อปชัน (Option) สวอป (Swap) เป็นต้น ทั้งนี้มูลค่าของตราสารดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตาม ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง หรือสภาวะตลาดได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะมีการประเมินมูลค่าตลาดของตราสารอนุพันธ์อย่างสม่ำเสมอ รวมถึงทำการติดตามดูแลสถานะของสัญญาตราสารอนุพันธ์ของกองทุนอย่างใกล้ชิด

## 7. ความเสี่ยงจากกฎข้อบังคับต่าง ๆ (Regulatory Risk)

คือ การลงทุนในตลาดฯ ทั้งในและต่างประเทศมักจะเผชิญกับความเสี่ยงอันเนื่องมาจากหลายปัจจัย เช่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความผันผวนของตลาด การเข้าแทรกแซงภาคเอกชนของรัฐบาล ข้อจำกัดเรื่องการเข้าถึงข้อมูลและการเปิดเผยข้อมูลที่เข้มงวด นโยบายภาษีของแต่ละประเทศ กฎข้อบังคับต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ ความไม่มั่นคงทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในระดับประเทศและระดับภูมิภาค ข้อจำกัดหรือ กฎหมายหรือมาตรการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อหรือเงินฝืด รวมถึงความไม่พร้อมของระบบการชำระราคา และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์ เป็นต้น

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน กฎหมาย และกฎระเบียบต่างๆ ของประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว

## 8. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

คือ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน ทำให้ไม่สามารถนำเงินลงทุน กลับเข้าประเทศได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงและติดตาม การลงทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว ในกรณีที่พบว่าความเสี่ยงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์

## 9. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

คือ ความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถแปลงทรัพย์สินเป็นเงินสดภายในช่วงระยะเวลาหรือตามราคาที่ต้องการ ซึ่งขึ้นอยู่กับลักษณะของทรัพย์สินและสถานะของตลาด ว่ามีสภาพคล่องมากน้อยเพียงใด มีผู้ดูแลสภาพคล่องหรือไม่ หากเกิดสถานการณ์ที่มีผู้ขายพร้อมกันเป็นจำนวนมาก (Fire Sell) ก็ส่งผลให้ความเสี่ยงดังกล่าวสูงขึ้นได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนโดยคำนึงถึงสภาพคล่องในการเปลี่ยนมือของตราสารประเภทต่างๆ ก่อนการตัดสินใจลงทุน รวมถึงติดตามการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารให้เหมาะสมกับผลตอบแทนและความเสี่ยง พร้อมทั้งกำหนดสัดส่วนการถือครองเงินสดให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมเพียงพอเมื่อเกิดการไถ่ถอนหน่วยลงทุน

## 10. ความเสี่ยงจากการชำระคืนเงินลงทุน (Settlement Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์หรือมูลค่าการซื้อขายตามสัญญาในเวลาที่กำหนด ซึ่งอาจเกิดจากสาเหตุต่างๆ เช่น ความแตกต่างของเวลาทำการในกรณีของการลงทุนในต่างประเทศ

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการมีการจัดหางเงินเพื่อการชำระราคา (Settlement Limit) เพื่อรองรับการชำระราคาเงินลงทุนที่มีความแตกต่างทางด้านเวลา

## 11. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk)

คือ ความเสี่ยงที่กองทุนจะได้รับผลกระทบเชิงลบ เนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจเกิดจากการมีทรัพย์สิน หรือหนี้สินในสกุลเงินต่างประเทศ

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** เพื่อลดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทจัดการจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนในสัดส่วนที่เห็นว่าเหมาะสม อย่างไรก็ตามผู้ลงทุนอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

### ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนหลัก

กองทุนจะเข้าลงทุนในกองทุนหลัก กล่าวคือ กองทุน Monte Rosa VII ซึ่งเป็นกองทุนย่อย (Compartment) ของกองทุน Monte Rosa II, SICAV-RAIF โดยกองทุนหลักนั้นมีระดับความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญและไม่มีการรับประกันว่าวัตถุประสงค์ของกองทุนหลักจะบรรลุหรือว่าจะมีเป็นการคืนทุนแต่อย่างใด ซึ่งกองทุนหลักมีปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหน่วย Private Equity เป็นสำคัญ กองทุนหลักอาจจะขาดทุนในบางส่วนที่เป็นสาระสำคัญหรือทั้งหมดจากการลงทุนในกองทุนหลัก

การเข้าลงทุนในกองทุนหลักมีปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นโดยกองทุนหลัก ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

## **ความเสี่ยงโดยทั่วไปของการลงทุนในกองทุนประเภท Private Equity Fund**

### **1. ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ใช้การยืนยันผลตอบแทนในอนาคต**

ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนขึ้นอยู่กับผลการสร้างผลกำไรของกองทุนหลักเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนหลัก หรือ ผู้จัดการกองทุนหลัก หรือ General Partner หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ไม่สามารถยืนยันหรือบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนหลักได้ ทั้งนี้ เนื่องจากผลการดำเนินงานในอดีตขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ เสถียรภาพทางการเมืองทั้งในและนอกประเทศ หรือ ความผันผวนของค่าเงิน เป็นต้น ซึ่งปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลักได้

หากผู้ลงทุนจะใช้ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้เพื่อการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง รวมถึงเพื่อการตัดสินใจว่าจะเข้าลงทุนในกองทุนหรือไม่ ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบ เนื่องจากการลงทุนในกองทุนหลักไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลัก กลยุทธ์การลงทุนหรือการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ใดๆ ของกองทุนหลัก จะบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ หรือผู้ลงทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนและสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ลงทุน เนื่องจากไม่มีการรับประกันผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนหลักแต่อย่างใด ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในกองทุน Private Equity Fund เป็นหลักต้องสามารถยอมรับการขาดทุนจากการลงทุนทั้งหมดหรือส่วนใหญ่ได้

### **2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนใน Private Equity**

การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จะมีความเสี่ยงสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน ทั้งนี้ เนื่องจากตลาดของการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นั้นอาจเป็นตลาดที่ไม่มีกำหนดขอบเขตหรืออาจเป็นตลาดที่ย่อยนอกระบบ ซึ่งตลาดดังกล่าวอาจไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานใด ๆ ซึ่งโดยทั่วไปแล้วจะไม่มีการระบุราคาของธุรกรรมใดๆ ในตลาด นอกจากนี้ ไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักจะสามารถได้มาซึ่งการลงทุน โดยกองทุนหลักอาจต้องแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่นเพื่อเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงมีความเป็นไปได้ว่าจะมีการแข่งขันที่สูงขึ้นเพื่อให้ได้มาซึ่งโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสม ซึ่งอาจทำให้จำนวนของโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสมลดลงได้ หรือ อาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อข้อตกลงเกี่ยวกับการลงทุนดังกล่าวได้ ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบในเชิงลบด้วย แม้เหตุดังกล่าวจะเกิดจากการลงทุนเพียงรายการเดียวก็ตาม ในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนหลักไม่สามารถหาโอกาสในการลงทุนและทำการลงทุนให้กับกองทุนหลักในบริษัทต่าง ๆ ตามนโยบายการลงทุนของกองทุนหลักได้มากเพียงพอที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนหลักที่กำหนดไว้ได้ กรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับจากกองทุนหลักได้ นอกจากนี้ สัดส่วนในการลงทุนของกองทุนหลักในบริษัทต่าง ๆ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลักได้ เนื่องจากอาจเป็นเรื่องยากที่กองทุนหลักจะสามารถถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการในลักษณะที่จะสามารถสร้างผลตอบแทนได้ตามที่ต้องการหรือสามารถป้องกันมูลค่าของหน่วยลงทุนไม่ให้ขาดทุน ยิ่งไปกว่านั้น ไม่มีการรับประกันว่าตลาด Private Equity เหล่านี้ยังคงมีอยู่หรือดำเนินต่อไปตามรูปแบบที่เป็นอยู่ในปัจจุบันหรือไม่จึงทำให้การลงทุนใน Private Equity มีความไม่แน่นอนสูง

### **3. ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)**

การลงทุนใน Private Equity โดยปกติแล้วจะมีระยะเวลาค่อนข้างยาวเมื่อเทียบกับการลงทุนโดยทั่วไป โดยระยะเวลาในการลงทุนมักจะอยู่ที่ 7 ปี ถึง 15 ปี นอกจากนี้ การลงทุนใน Private Equity นั้น ส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ถึงแม้ว่าในบางสถานการณ์กองทุนหลักอาจได้มาซึ่งหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ หรือหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทที่มีหลักทรัพย์ประเภทอื่นที่มีการซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนส่วนใหญ่ของกองทุนหลักอาจมิใช่การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ แต่เป็นการลงทุนใน Private Equity ซึ่งไม่มีตลาดรองรับและมีข้อจำกัดด้านสภาพคล่องที่สูง การลงทุนประเภทต่าง ๆ ของกองทุนหลักจึงอาจเป็นการลงทุนที่ต้องอาศัยระยะเวลานานในการจำหน่ายหลักทรัพย์และสินทรัพย์ ดังนั้น การลงทุนใน Private Equity จึงเหมาะกับผู้ลงทุนระยะยาวที่สามารถรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่ไม่มีสภาพคล่องได้

#### 4. ความเสี่ยงทางด้านตลาด (Market Risk)

กองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงทางด้านตลาด ซึ่งหมายถึงความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุนนั้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงไม่ว่าจะเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอกต่าง ๆ เช่น สภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยทางการเมืองของแต่ละประเทศ ความผันผวนของค่าเงินหรืออัตราดอกเบี้ย เป็นต้น ซึ่งเป็นปัจจัยที่อยู่เหนือการควบคุมของกองทุนและกองทุนหลัก และอาจส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุนไว้ได้ ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนและผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนดังกล่าวมีความผันผวนได้ นอกจากนี้ อาจมีข้อจำกัดต่าง ๆ ทั้งในด้านกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ที่กองทุนหลักได้ลงทุนไว้ เช่น กองทุนหลักอาจติดข้อจำกัดในการห้ามขายหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง (lock-up period) เป็นต้น ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ในเวลาที่ต้องการได้อันอาจส่งผลให้กองทุนหลักได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าที่ควรจะเป็นหากไม่มีข้อจำกัดดังกล่าว

#### 5. ความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate) จะส่งผลกระทบต่อการลงทุนในต่างประเทศ รวมถึงการลงทุนของกองทุนในกองทุนหลัก โดยอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนหลักและจะทำให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักจะต้องเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินสกุลต่าง ๆ ได้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนหลักอาจพิจารณาเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลักได้ อย่างไรก็ตาม ไม่มีการรับประกันว่าจะมีการเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนอย่างเต็มจำนวน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงต้องเข้าใจและสามารถรับความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีอยู่จากการลงทุนในกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในกองทุนหลักนี้

#### 6. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในประเทศต่าง ๆ

กองทุนหลักจะมีการลงทุนในประเทศต่าง ๆ ตามนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก ซึ่งแต่ละประเทศที่กองทุนหลักจะมีการลงทุนนั้นอาจมีความเสี่ยงทั้งทางด้านการเมือง เศรษฐกิจ สังคม กฎหมาย และภาษีอากรที่แตกต่างกัน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนหลักได้ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวอาจรวมถึง การยึดคืนกลับเป็นของรัฐ การริบทรัพย์สินโดยไม่ได้รับค่าชดเชยที่เป็นธรรม หรือสงคราม นอกจากนี้ อาจมีความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของการลงทุนได้ และอาจมีกฎระเบียบหรือข้อห้ามใด ๆ ที่ใช้บังคับเพื่อป้องกันการเคลื่อนย้ายเงินทุนซึ่งอาจก่อให้เกิดข้อขัดข้องหรือข้อจำกัดที่ทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินตราหรือส่งกลับเงินตราต่างประเทศแก่กองทุนหลักได้ ถึงแม้ว่ากองทุนหลักอาจมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงต่าง ๆ แล้วก่อนทำการลงทุนแล้วก็ตาม แต่ไม่สามารถรับประกันได้ว่าปัจจัยทางด้านการเมือง เศรษฐกิจ สังคม กฎหมายหรือภาษีจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหลักแต่อย่างใด

#### 7. ความเสี่ยงด้านกฎหมายและภาษีอากร

กองทุนหลักมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนด และ/หรือกฎเกณฑ์ และ/หรือประกาศที่เกี่ยวข้อง ภายใต้กฎหมายของเขตอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงกฎระเบียบทางภาษีอากรในเขตอำนาจใด ๆ ที่กองทุนหลักได้เข้าไปลงทุน ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายภาษี และ/หรือกฎระเบียบอาจมีผลกระทบต่อการบริหารจัดการของผู้จัดการกองทุนหลัก ซึ่งอาจส่งผลให้การจัดการกองทุนหลักถูกเปลี่ยนแปลงโดยไม่มีการแจ้งเตือนได้ และทำให้กองทุนหลักอาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในจัดการลงทุนและการดำเนินการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักมีภาระภาษี และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ผลตอบแทนการลงทุนน้อยลงไปด้วยหรืออาจส่งผลกระทบต่อหลักขาดทุน ผู้ลงทุนควรทำการปรึกษากับที่ปรึกษาทางด้านกฎหมายและภาษีอากรของตนก่อนการเข้าลงทุนในกองทุน

#### 8. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

General Partner หรือผู้จัดการกองทุนหลัก หรือบริษัทในเครืออาจมีการจัดตั้งหรือบริหารกองทุนอื่นใดที่มีลักษณะเดียวกันหรือคล้ายคลึงกับกองทุนหลักได้ โดยกองทุนเหล่านั้นอาจเข้าถึงข้อมูลชุดเดียวกันกับข้อมูลที่กองทุนหลักใช้ในการลงทุน รวมถึงอาจมีกรณีที่ General Partner หรือผู้จัดการกองทุนหลัก หรือบริษัทในเครือใช้ข้อมูลดังกล่าวเพื่อประโยชน์ของกองทุนอื่น ๆ นอกเหนือจากกองทุนหลัก ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุนหลักได้

General Partner หรือผู้จัดการกองทุนหลัก หรือบริษัทในเครืออาจได้รับค่าตอบแทนหรือผลประโยชน์จากการบริหารจัดการกองทุนหลัก อาทิ ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกองทุนหลัก และ/หรือกองทุนในฐานะ Limited Partner กับ General Partner หรือผู้จัดการกองทุนหลัก หรือบริษัทในเครือดังกล่าว เนื่องจากค่าตอบแทนหรือผลประโยชน์ดังกล่าวอาจสร้างแรงจูงใจให้ General Partner หรือผู้จัดการกองทุนหลัก หรือบริษัทในเครือดังกล่าว ดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งเพื่อผลประโยชน์ที่ตนเองอาจได้รับ

นอกจากนี้ อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้นอันเนื่องมาจากการจัดสรรโอกาสในการลงทุนให้แก่กองทุนต่าง ๆ (รวมถึงกองทุนหลัก) ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของ General Partner หรือผู้จัดการกองทุนหลัก หรือบริษัทในเครือดังกล่าวด้วย

### **ความเสี่ยงโดยเฉพาะเจาะจงของการลงทุนในกองทุนหลัก**

#### **1. ความเสี่ยงทางธุรกิจโดยทั่วไป**

การลงทุนของกองทุนหลักจะประกอบไปด้วยปัจจัยความเสี่ยงบางประการและมีข้อควรพิจารณาเกี่ยวกับโครงสร้างและวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนหลัก ผู้ลงทุนจึงควรทำการประเมินก่อนตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ กองทุนหลักจะไม่มีประกันว่ากองทุนหลักจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุนหรือจะมีการคืนเงินลงทุนใด ๆ หรือไม่ นอกจากนี้ ผลประกอบการในอดีตไม่เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต ก่อนตัดสินใจลงทุนใด ๆ ในหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนควรปรึกษาที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญและทำการทบทวนและพิจารณาการตัดสินใจลงทุนในแง่ของปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุไว้ดังต่อไปนี้ซึ่งเป็นรายละเอียดโดยคร่าวของปัจจัยบางประการ ซึ่งควรนำมาพิจารณาประกอบกับเรื่องอื่น ๆ ที่ระบุไว้ในส่วนอื่นของเอกสารฉบับนี้ ปัจจัยความเสี่ยงดังต่อไปนี้มิได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นสรุปปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ทั้งนี้ รายการดังต่อไปนี้เป็นเพียงความเสี่ยงบางประการที่ส่งผลกระทบต่อกองทุนหลัก

การลงทุนในกองทุนหลักต้องอาศัยการลงทุนระยะยาว และไม่มีประกันว่ากองทุนหลักจะบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุน หรือรับประกันว่าผู้ลงทุนของกองทุนหลักจะได้รับคืนซึ่งผลตอบแทนใด ๆ หรือการคืนเงินลงทุน

#### **2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในประเทศต่าง ๆ**

กองทุนหลักจะลงทุนในประเทศต่าง ๆ ซึ่งแต่ละประเทศเหล่านี้อาจประสบความไม่มั่นคงทางการเมือง การลงทุนใด ๆ ในต่างประเทศจะมีความเสี่ยงจากการดำเนินการทางการเมือง กฎหมายและภาษีที่อาจส่งผลกระทบต่อเงินลงทุน รวมทั้ง การยึดคืนกลับเป็นของรัฐ การริบทรัพย์สินโดยไม่ได้รับค่าชดเชยที่เป็นธรรมหรือสงคราม นอกจากนี้ สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือทรัพย์สินอื่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของการลงทุน และกฎระเบียบข้อห้ามใด ๆ ที่ใช้บังคับเพื่อป้องกันการเคลื่อนย้ายเงินทุนอาจก่อให้เกิดข้อขัดข้องหรืออาจทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนหรือส่งกลับเงินตราต่างประเทศ แม้ว่ากองทุนหลักจะมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงแล้วก่อนทำการลงทุน แต่จะไม่รับประกันว่าสภาพการเมืองหรือสภาพเศรษฐกิจหรือความเสี่ยงด้านกฎหมายหรือกฎระเบียบจะไม่ก่อให้เกิดส่งผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหลัก

#### **3. ความเสี่ยงจากบุคคลภายนอกที่เข้าร่วมลงทุนกับกองทุน**

ในบางกรณี กองทุนหลักอาจต้องร่วมลงทุนกับบุคคลภายนอกผ่านการลงทุนในลักษณะของกิจการร่วมค้าหรือการลงทุนในลักษณะอื่น ๆ การลงทุนดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงเพิ่มเติมในกรณีที่บุคคลภายนอกมีส่วนได้เสียทางเศรษฐกิจหรือส่วนได้เสียทางธุรกิจที่ไม่ตรงกันกับกองทุนหลัก นอกจากนี้ ในบางสถานการณ์กองทุนหลักอาจต้องรับผิดชอบในการกระทำของบุคคลภายนอกดังกล่าว

#### **4. ความเสี่ยงจากการลงทุนที่ไม่มีการระบุไว้ (Unspecified Investments)**

กองทุนหลักเสนอขายสินทรัพย์แบบไม่เฉพาะเจาะจง ดังนั้นผู้ลงทุนของกองทุนหลักอาจจะมีโอกาสประเมินการลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงก่อนการเข้าลงทุน จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถเสาะหาและได้มาซึ่งการลงทุนตามวัตถุประสงค์ของกองทุนหลัก ผู้ลงทุนของกองทุนหลักจะต้องอาศัยความสามารถของกองทุนหลักในการจำแนก จัดโครงสร้างและดำเนินการลงทุนตามวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

## 5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับข้อมูลของการลงทุนในแหล่งสาธารณะที่ไม่เพียงพอ

การลงทุนโดยกองทุนหลักอาจเป็นการลงทุนผ่านการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด และเนื่องจากกองทุนหลักไม่ใช่กองทุนรวมที่ได้รับ การจดทะเบียนและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลในการเสนอขายต่อสาธารณชน การเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวจะ ตกอยู่ ภายใต้หลักเกณฑ์การกำกับดูแล การเปิดเผยข้อมูลและการรายงานที่มีความจำเพาะ ทั้งนี้ อาจมีการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชนเพียง เฉพาะเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน การถือครอง และผลประกอบการของกองทุนหลัก

## 6. ความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องของการลงทุนของกองทุนหลัก

ในบางสถานการณ์กองทุนหลักอาจได้มาซึ่งหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ หรือหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทที่มี หลักทรัพย์ประเภทอื่นที่มีการซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามสัดส่วนการลงทุนส่วนใหญ่ของกองทุนหลักอาจมิใช่การลงทุนใน หลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ การลงทุนประเภทต่าง ๆ ของกองทุนหลักจึงอาจเป็นการลงทุนที่ต้องอาศัยระยะเวลา ในการขายสินทรัพย์

## 7. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการโอนหุ้นในกองทุนหลักที่กองทุนถือครอง

กองทุนเข้าถือหุ้นของกองทุนหลักซึ่งติดข้อจำกัดการโอนหุ้น ดังนั้น กองทุนจึงไม่มีสิทธิโอนหุ้นในกองทุนหลักของตน เว้นแต่กรณีที่จะ ระบุไว้ ในเอกสารการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับบุคคลในวงจำกัดของกองทุนหลัก หุ้นอาจสามารถโอนได้เพียงเฉพาะกรณีที่ไปไปตามหลักเกณฑ์ เหล่านั้น และสามารถทำได้เฉพาะการโอนไปยังผู้ลงทุนซึ่งได้รับข้อมูลอย่างครบถ้วน จึงคาดการณ์ได้ว่าจะไม่มีตลาดรองที่มีสภาพคล่อง เพียงพอสำหรับการซื้อขายหุ้นของกองทุนหลัก เนื่องด้วยเหตุผลเหล่านี้กองทุนอาจมีความจำเป็นต้องแบกรับความเสี่ยงทางการเงิน เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนหลักตลอดระยะเวลาของกองทุนหลัก

## 8. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor) ของกองทุนหลัก

ที่ปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับการแต่งตั้งโดยผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือก (AIFM) (ผู้จัดการกองทุนหลัก) จะบริการให้คำปรึกษา ด้านการลงทุนบางประการเกี่ยวกับกองทุนหลักตามข้อตกลงที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น โดยส่วนใหญ่แล้วความสำเร็จของกองทุนหลักอาจขึ้นอยู่กับ บริการของที่ปรึกษาด้านการลงทุน เจ้าหน้าที่ พนักงาน และตัวแทนของที่ปรึกษาด้านการลงทุน และในบางกรณีอาจขึ้นอยู่กับความสามารถ ของที่ปรึกษาด้านการลงทุนในการว่าจ้างและรักษาไว้ซึ่งบุคลากรผู้มีความรู้ความสามารถ จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะ สามารถขับเคลื่อนกลยุทธ์ได้อย่างประสบความสำเร็จตามที่กองทุนหลักมุ่งหมายไว้

## 9. ความเสี่ยงจากการตัดสินใจของนักลงทุนของกองทุนหลัก

หากเกิดเหตุการณ์ที่ผู้ลงทุนของกองทุนหลักไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในการชำระเงินให้แก่กองทุนหลัก ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง การไม่ ปฏิบัติตามหนังสือแจ้งให้ชำระเงินของคณะกรรมการกองทุนหลัก อาจเป็นการยากที่กองทุนหลักและผู้ลงทุนของกองทุนหลักที่ไม่ได้ ผิดนัดจะหาเงินทดแทนส่วนที่ขาดจากแหล่งอื่น การที่กองทุนหลักไม่สามารถบังคับให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักบางรายนำส่งเงินทุนให้แก่ กองทุนหลักอาจทำให้ความสามารถในการขับเคลื่อนโอกาสในการลงทุนของกองทุนหลักลดลง

## 10. ความเสี่ยงจากการเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นมาใหม่

กองทุนหลักเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นใหม่โดยไม่มีประวัติผลการดำเนินงาน จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะบรรลุซึ่งวัตถุประสงค์ในการ ลงทุนของกองทุน ทั้งนี้ ตามปัจจัยต่าง ๆ ที่ระบุไว้ มีความเป็นไปได้ว่าผู้ลงทุนอาจประสบผลขาดทุนเป็นจำนวนมากหรือประสบผลขาดทุน โดยสิ้นเชิงอันเป็นผลมาจากการลงทุนในกองทุนหลัก

## 11. ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนหลักอาจลงทุนด้วยสกุลเงินต่าง ๆ และกองทุนหลักจะบันทึกบัญชีและประสงค์ที่จะจ่ายผลตอบแทนในแต่ละคราวตามข้อกำหนด จำเพาะที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนของกองทุนหลักจะต้องเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินดอลลาร์สหรัฐและเงิน สกุลต่าง ๆ

หากกองทุนหลักไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน อาจเกิดผลกระทบในเชิงลบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหุ้น (NAV per Share) ในทางกลับกัน ทรัพย์สินสุทธิต่อหุ้นอาจเพิ่มสูงขึ้นหากสกุลเงินอื่น ๆ เหล่านี้มีมูลค่าสูงขึ้นตามอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง

## 12. ความเสี่ยงจากการจ่ายผลประโยชน์ของกองทุนหลัก

กองทุนหลักจะอาศัยเงินที่กองทุนหลักได้รับจากการลงทุนในการจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุน ทั้งนี้ กำหนดระยะเวลาและความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนจากการลงทุนอาจถูกจำกัดตามปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนหลัก

## 13. ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัว

แม้ว่ากองทุนหลักบางกองทุนจะมุ่งเน้นในการสร้างพอร์ตการลงทุนของทรัพย์สินที่กระจายออกไปตามที่ตั้งทางภูมิศาสตร์ ผู้จัดการ กลยุทธ์การลงทุน และระยะเวลาการลงทุน (Time Horizon) เพื่อให้มีการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนหลักในระดับที่สูง อย่างไรก็ตาม อาจมีกรณีที่ไม่สามารถกระจายการลงทุนได้เนื่องจากติดข้อจำกัดในการลงทุน จึงทำให้การลงทุนอาจมุ่งเน้นไปยังการลงทุนบางประเภท และตลาดในบางภูมิภาค และไม่มีการรับประกันว่าจะมีการกระจายการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุนหลัก ทั้งนี้ เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบเป็นการเฉพาะต่อการลงทุนใด ๆ อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

## 14. ความเสี่ยงจากการลงทุนในฐานะหุ้นส่วนและนิติบุคคลอื่น

กองทุนหลักอาจทำการลงทุนในนิติบุคคลอื่นที่ไม่มีการซื้อคืนหน่วยลงทุน และอาจเข้าเป็นหุ้นส่วนหรือกิจการร่วมค้ากับบุคคลใดแบบไม่มีการซื้อคืนส่วนลงทุน ดังนั้น กองทุนหลักจะลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่มีสภาพคล่อง การลงทุนเช่นนี้อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่ไม่ปรากฏขึ้นในการลงทุนโดยตรง อาทิเช่น มีความเป็นไปได้ที่หุ้นส่วนของห้างหุ้นส่วนอาจตกเป็นผู้ล้มละลาย หรือ อาจมีส่วนได้เสียทางเศรษฐกิจ หรือ ส่วนได้เสียทางธุรกิจหรือจุดมุ่งหมายที่ไม่สอดคล้องกับกองทุนหลัก หรือหุ้นส่วนดังกล่าวอาจดำเนินการที่ขัดต่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนหลัก นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจต้องรับผิดชอบจากการกระทำของหุ้นส่วนของกองทุนหลัก แม้ว่ากองทุนหลัก ที่ปรึกษาด้านการลงทุน และตัวแทนที่ได้รับการแต่งตั้งโดยที่ปรึกษาด้านการลงทุนจะกระทำทุกวิถีทางอย่างสมเหตุสมผลเพื่อตรวจสอบคุณสมบัติและประสิทธิภาพในอดีตของผู้ที่จะเข้าเป็นหุ้นส่วน แต่กองทุนหลักนั้นไม่สามารถทราบล่วงหน้าได้ในทุกกรณีว่าจะได้รับข้อมูลทางการเงินจากผู้ที่จะเข้าเป็นหุ้นส่วนหรือจะสามารถทำการสืบค้นเกี่ยวกับผู้ที่จะเข้าเป็นหุ้นส่วนได้

## 15. ความเสี่ยงจากการประเมินโดยผู้ประเมินภายนอกและการเปิดเผยข้อมูล

คณะกรรมการ และ/หรือ ผู้จัดการกองทุนหลักมีสิทธิที่จะใช้สารสนเทศและข้อมูลการประเมินมูลค่าที่จัดทำขึ้นโดยผู้ประเมินอิสระ โดยข้อมูลดังกล่าวอาจไม่ได้รับการจัดทำขึ้นอย่างสม่ำเสมอและทันทั่วถึง และอาจมีความคลาดเคลื่อนในการประเมิน ซึ่งในกรณีดังกล่าวหากผู้ประเมินอิสระจัดส่งข้อมูลล่าช้าหรือข้อมูลมีความไม่สมบูรณ์ หรือไม่ถูกต้องอย่างชัดเจนคณะกรรมการ และ/หรือ ผู้จัดการกองทุนหลักอาจใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิล่าสุดที่คำนวณขึ้นในวันประเมินมูลค่าที่ได้รับการปรับแก้โดยพิจารณาจากประมาณการ โดยสมเหตุสมผลของสินทรัพย์คงค้าง (รายได้และส่วนทุน) และความรับผิดชอบ โดยทำยอดมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยประมาณดังกล่าวอาจไม่ถูกต้องและอาจมีการแก้ไขในวันประเมินมูลค่าถัดไป

## 16. ความเสี่ยงจากการแข่งขันที่มากขึ้น

การลงทุนของกองทุนหลักอาจประสบกับภาวะการแข่งขันสูง ซึ่งรวมถึง การเข้าสู่ตลาดของกองทุนหรือผู้ลงทุนคู่แข่ง หรือการลดจำนวนหรือขนาดของการลงทุนที่เสนอขาย อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนหลักในการบรรลุวัตถุประสงค์ของการลงทุน แม้ว่าคณะกรรมการกองทุนหลักจะเชื่อมั่นว่ายังคงมีประเภทของการลงทุนที่น่าดึงดูดเข้าไปลงทุนอยู่ในปัจจุบัน แต่ก็ไม่สามารถรับประกันได้ว่าโอกาสในการลงทุนดังกล่าวจะยังคงมีอยู่ในขณะที่กองทุนหลักเริ่มดำเนินการ หรือ การลงทุนในขณะนั้นจะสอดคล้องต้องตรงกันกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

## 17. ความเสี่ยงด้านภาษี

การลงทุนในกองทุนหลักจะประกอบไปด้วยข้อพิจารณาทางภาษีที่มีความซับซ้อน การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบทางภาษีอากรในประเทศใด ๆ ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงอนุสัญญาทางภาษีที่เจรจาขึ้นโดยประเทศเหล่านั้นอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผลตอบแทนที่กองทุนหลักจะจ่ายให้แก่กองทุน โดยจะไม่มี การรับประกันเกี่ยวกับระดับของภาษีตามจริงที่จัดเก็บกับกองทุนหลัก

## 18. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย

กองทุนหลักมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนด และ/หรือกฎเกณฑ์ และ/หรือประกาศที่เกี่ยวข้อง ภายใต้กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และกฎหมายของกิจกรรมในหลายเขตอำนาจ ซึ่งรวมถึง ประเทศลักเซมเบิร์ก ทั้งนี้ หากเกิดการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายใด ๆ กองทุนหลักและกองทุนอาจมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่เปลี่ยนแปลงไปจากหลักเกณฑ์ในปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ

## 19. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตาม Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD)

ผู้ลงทุนควรทราบว่ากองทุนหลัก คือ กองทุนทรัพย์สินทางเลือก (AIF) เพื่อวัตถุประสงค์ภายใต้หลักเกณฑ์กำกับดูแลผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือก (AIFMD)

หลักเกณฑ์กำกับดูแลผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกได้มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2554 และได้อนุมัติการเป็นกฎหมายของลักเซมเบิร์กเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2556 โดยกองทุนหลักมีคุณสมบัติเป็นกองทุนทรัพย์สินทางเลือกและได้แต่งตั้งผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือก (AIFM) ให้เป็นผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกที่ได้รับอนุญาตโดยชอบและปฏิบัติตามกฎหมายปี 2556 อย่างครบถ้วน

หลักเกณฑ์กำกับดูแลผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกเป็นกฎหมายที่มีวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลการดำเนินการของผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือก และมีข้อห้ามมิให้ผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกบริหารจัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกหรือการทำการตลาดเกี่ยวกับหุ้น หน่วยลงทุน หรือ ผลประโยชน์ของหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือกดังกล่าวจนกว่าผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกจะได้รับอนุญาตจากหน่วยงานกำกับดูแลของตน ภายใต้หลักเกณฑ์กำกับดูแลผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือก เพื่อที่จะดำรงไว้ซึ่งการได้รับอนุญาตดังกล่าวและเพื่อให้แน่ใจว่าจะมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์กำกับดูแลผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกและเงื่อนไขเพิ่มเติมใด ๆ ที่บังคับใช้โดยประเทศคู่สัญญาใด ๆ ที่กองทุนเข้าไปทำการตลาด อาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมเกิดขึ้นแก่ผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกซึ่งกองทุนจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายเหล่านี้

เพราะฉะนั้นผู้ลงทุนจะแบกรับภาระค่าใช้จ่ายโดยอ้อมของผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์กำกับดูแลผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกและหลักเกณฑ์เพิ่มเติมใด ๆ ที่กำหนดโดยหน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์และตลาดยุโรปหรือประเทศคู่สัญญา โดยหน่วยงานกำกับดูแลอาจกำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมและค่าใช้จ่ายในการปฏิบัติตาม (รวมถึง หน้าที่ในการรายงาน) สำหรับผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกเพื่อดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์กำกับดูแลผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกและเพื่อเป็นการพัฒนาแนวทางปฏิบัติที่ดี

## 20. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตาม MIFID II

หลักเกณฑ์กำกับดูแลตลาดตราสารทางการเงินฉบับที่ 2 (MIFID II) มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 3 มกราคม 2561 และได้กำหนดหน้าที่ใหม่ในการกำกับดูแลการให้บริการทางการเงินในเขตเศรษฐกิจยุโรป (EEA) โดยธนาคารในเขตเศรษฐกิจยุโรปและบริษัทจัดการลงทุนที่ให้บริการที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลในเขตเศรษฐกิจยุโรป ทั้งนี้ เนื่องจากที่ปรึกษาด้านการลงทุนเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่ไม่ได้อยู่ภายใต้เขตเศรษฐกิจยุโรป ดังนั้น จึงมิได้ตกอยู่ภายใต้บังคับของหลักเกณฑ์กำกับดูแลตลาดตราสารทางการเงินฉบับที่ 2 โดยตรง แต่อาจได้รับผลกระทบโดยอ้อม ทั้งนี้ หน้าที่การกำกับดูแลที่กำหนดโดยหลักเกณฑ์กำกับดูแลตลาดตราสารทางการเงินฉบับที่ 2 อาจส่งผลกระทบและอาจสร้างข้อจำกัดในการดำเนินการตามวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

## 21. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามมาตรฐาน Environmental, social, and governance (ESG)

กองทุนหลัก ผู้จัดการกองทุนหลัก และที่ปรึกษาด้านการลงทุนอาจให้ความสำคัญกับข้อพิจารณาด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลในการค้นหา พัฒนา เปรียบเทียบ ประเมิน ได้มา จัดโครงสร้าง ถือครอง ดำเนินการ ฝ่าติดตาม และจำหน่ายจ่ายโอนการลงทุนของกองทุนหลัก การนำหลักการนี้มาปรับใช้อาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนที่สูงขึ้นในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล หรือ ก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนที่สูงขึ้นสำหรับการลงทุนบางประเภท ทั้งนี้ เนื่องจากยังไม่มีมาตรฐานทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลที่เป็นที่ยอมรับกันในทางสากลและผู้ลงทุนบางรายอาจไม่ให้ความเห็นชอบในการปรับใช้มาตรฐานทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาลในบางสถานการณ์ จึงเป็นดุลพินิจโดยเด็ดขาดของกองทุนหลัก ผู้จัดการกองทุนหลัก และที่ปรึกษาด้านการลงทุนที่จะเลือกปรับใช้ (หรือไม่ปรับใช้) มาตรฐานและข้อพิจารณาด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาล

นอกจากนี้ ต่อไปในอนาคตอาจมีความเจริญก้าวหน้าและการพัฒนากฎเกณฑ์การกำกับดูแลที่ใช้บังคับกับมาตรฐานทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาลภายในเขตเศรษฐกิจยุโรป (รวมถึงกฎเกณฑ์ของสหภาพยุโรป เลขที่ 2019/2088 ของรัฐสภาและคณะมนตรียุโรป ฉบับลงวันที่ 27 พฤศจิกายน 2562 ว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนในภาคอุตสาหกรรมการให้บริการทางการเงิน) และกฎเกณฑ์ดังกล่าวอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงในอนาคตอย่างมีนัยสำคัญ การแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้มีการกำหนดวิธีการหรือการจัดการองค์กรที่มีความเฉพาะเจาะจง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกิจกรรมการดำเนินงานของกองทุน ผู้จัดการกองทุนหลัก และที่ปรึกษาด้านการลงทุน หรือก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายที่เพิ่มมากขึ้นในกิจกรรมการดำเนินงานของกองทุน ในการนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายควรรับทราบว่าการมีผลบังคับใช้ของกฎเกณฑ์ภายใต้มาตรฐานทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาล และการคาดการณ์ถึงการพัฒนาหลักเกณฑ์การกำกับดูแล และแนวทางปฏิบัติที่ปลายทางได้หลักเกณฑ์ดังกล่าว รวมทั้ง การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่เกิดขึ้นหลังจากมีการบังคับใช้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาลที่เกี่ยวกับกองทุน ผู้จัดการกองทุนหลัก และที่ปรึกษาด้านการลงทุน อาจก่อให้เกิดผลกระทบในเชิงลบต่อความสามารถของกองทุนหลัก ผู้จัดการหลัก และที่ปรึกษาด้านการลงทุนในการดำเนินกิจกรรมของตนตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้

## 22. ความเสี่ยงจากการเพิ่มสถานะการกู้ยืมเงินในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก (การ Leverage)

กองทุนหลักอาจกู้ยืมเงิน หาสินเชื่อ ก่อหนี้ หรือ เพิ่มสถานะการลงทุนให้สูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลักเป็นครั้งคราวภายใต้ข้อกำหนดเฉพาะ

แม้ว่าการเพิ่มสถานะการลงทุนให้สูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลักอาจจะเพิ่มระดับของผลกำไรที่อาจได้รับเมื่อเทียบกับสัดส่วนเงินทุนของกองทุนหลัก การดำเนินการดังกล่าวอาจเพิ่มความเสี่ยงจากการขาดทุนเช่นกัน

ผลกำไรหรือความเสี่ยงที่เพิ่มมากขึ้นเนื่องจากความผันผวนของมูลค่าพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักจะก่อให้เกิดผลกระทบที่เพิ่มมากขึ้นตามสัดส่วนเงินทุนของกองทุนหลักเมื่อเทียบกับการไม่เพิ่มสถานะการลงทุนให้สูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลัก ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดความผันผวนที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก ผู้ให้สินเชื่ออาจกำหนดให้กองทุนหลักดังกล่าวขายบัญชีสถานะการลงทุนบางรายการในเวลาหรือในเหตุการณ์อื่นใดที่ไม่เหมาะสม และ/หรือ ผู้ให้สินเชื่ออาจมีสิทธิเข้าถือครองทรัพย์สินของกองทุนหลักทั้งหมดหรือบางส่วน นอกจากนี้ สำหรับค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับการดำเนินการให้ได้มาหรือใช้สินเชื่อหรือการดำเนินการอื่น ๆ เพื่อเพิ่มสถานะการลงทุนให้สูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลัก (รวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มสถานะการลงทุนให้สูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลัก) โดยทั่วไปแล้วจะถือเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนหลัก ดังนั้น ระดับของการกู้ยืมเงินและความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

สำหรับการกำหนดเงื่อนไขเพื่อให้กองทุนหลักสามารถเพิ่มสถานะการลงทุนให้สูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลัก สถาบันการเงินอาจกำหนดให้กองทุนหลักดังกล่าวต้องจำนำทรัพย์สินทั้งหมดหรือบางส่วน of กองทุนหลักเพื่อเป็นหลักประกัน และกำหนดข้อสัญญาหรือข้อห้ามบางอย่างที่กองทุนหลักดังกล่าวต้องปฏิบัติตาม โดยข้อกำหนดดังกล่าวอาจมีผลเป็นการจำกัดความสามารถของผู้จัดการกองทุนหลัก ทำให้ไม่สามารถดำเนินกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวได้อย่างเต็มรูปแบบตามที่ผู้จัดการกองทุนหลักเห็นสมควร จำกัดความสามารถของกองทุนหลักในการโอนและจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนหลัก จำกัดความสามารถของผู้จัดการกองทุนหลักในการดำเนินการอื่น ๆ เพื่อปกป้องทรัพย์สินของกองทุนหลักดังกล่าว จำกัดความสามารถของกองทุนหลักดังกล่าวในการประกาศหรือจ่ายผลตอบแทนของทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นของกองทุนหลัก จำกัดความสามารถของกองทุนหลักในการเลือกใช้และเปลี่ยนแปลงกิจกรรมการลงทุนของกองทุนหลัก ทั้งนี้ หากกองทุนหลักไม่สามารถปฏิบัติตามข้อสัญญาและข้อห้ามดังกล่าว จะส่งผลให้เกิดเหตุผิดนัดภายใต้สัญญาสินเชื่อหรือตราสารอนุพันธ์ ทำให้กองทุนหลักถูกบังคับให้ขายบัญชีสถานะการลงทุนบางรายการของกองทุนใดกองทุนหนึ่งหรือมากกว่านั้นในเวลาหรือในเหตุการณ์อื่นที่ไม่เหมาะสม และให้ทำเจ้าหนี้มีสิทธิเข้าถือครองทรัพย์สินทั้งหมดหรือบางส่วน of กองทุนหลักและ/หรือ ดำเนินการอื่น ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักหรือทรัพย์สินของกองทุนหลัก

โดยทั่วไป เจ้าหนี้จะมีสิทธิได้รับชำระหนี้จากทรัพย์สินของลูกหนี้ก่อนกองทุนซึ่งเป็นผู้ถือตราสารทุน ในฐานะที่เป็นเจ้าหนี้ของกองทุนหลัก สถาบันการเงินจะมีสิทธิลำดับแรกในการเรียกร้องเอาทรัพย์สินใด ๆ ที่กองทุนหลักถือครอง ซึ่งอาจทำให้เกิดการลดหรืองดการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของกองทุนหลัก

สำหรับกรณีที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมสวอปหรือธุรกรรมอนุพันธ์อื่น ๆ ที่เข้าทำโดยกองทุนหลัก กองทุนหลักดังกล่าวจะตกอยู่ภายใต้ความเสี่ยงที่ว่าคู่สัญญาในธุรกรรมดังกล่าวอาจไม่ปฏิบัติตามพันธกรณีของตนตามสัญญา การที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามพันธกรณีใด ๆ ดังกล่าวอาจส่งผลให้กองทุนหลักดังกล่าวประสบผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ

#### 23. ความเสี่ยงจากการรับผิดชอบหนี้สินของกองทุนหลัก (Cross-Class Liabilities)

กองทุน Monte Rosa II, SICAV-RAIF มีอำนาจในการออกหุ้นโดยแบ่งเป็นชนิดต่าง ๆ ทั้งนี้ ข้อบังคับของกองทุน Monte Rosa II, SICAV-RAIF กำหนดให้มีการแบ่งแยกความรับผิดชอบที่เกิดขึ้นระหว่างหุ้นชนิดต่าง ๆ (ความรับผิดชอบเกิดขึ้นเนื่องจากหนี้สินของหุ้นใด ๆ เป็นการเฉพาะ) อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกองทุน Monte Rosa II, SICAV-RAIF เป็นนิติบุคคลเดี่ยวและกองทุนหลักเป็นหนึ่งในพอร์ตการลงทุนของทรัพย์สินในกองทุน Monte Rosa II, SICAV-RAIF จึงไม่มีการให้ความคุ้มครองที่จะจำกัดความรับผิดชอบที่เกิดขึ้นจากสิทธิไล่เบี้ยสำหรับหุ้นชนิดใด เพราะฉะนั้น ทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหลักจึงอาจตกอยู่ภายใต้ความรับผิดชอบได้ทั้งหมดไม่ว่าทรัพย์สินหรือความรับผิดชอบนั้นจะเกิดขึ้นจากหุ้นชนิดใด ในทางปฏิบัติความรับผิดชอบที่เกิดขึ้นแบบข้ามชนิดของหุ้นอาจจะเกิดขึ้นเพียงเฉพาะในกรณีที่ความรับผิดชอบของหุ้นชนิดนั้นเกิดขึ้นสูงกว่าทรัพย์สินของหุ้นชนิดดังกล่าวทำให้ไม่เพียงพอที่จะชดใช้ความรับผิดชอบทั้งหมดที่เกิดขึ้นจากหุ้นชนิดนั้นได้ ซึ่งในกรณีดังกล่าว ทรัพย์สินของกองทุนของหุ้นชนิดอื่นอาจถูกนำมาใช้เพื่อชำระหนี้ที่ส่วนที่เกินดังกล่าว ซึ่งจะมีผลทำให้หุ้นชนิดที่เข้าไปมีส่วนในการชำระหนี้ดังกล่าวมีมูลค่าด้อยลง

#### 24. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างกฎเกณฑ์ในตลาดยุโรป

กฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรป (กฎระเบียบสหภาพยุโรป เลขที่ 648/2012) มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2555 กฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรปได้วางหลักเกณฑ์เกี่ยวกับสัญญาอนุพันธ์ซึ่งโดยหลักจะนำมาปรับใช้กับ “คู่สัญญาทางการเงิน” เช่น บริษัทจัดการลงทุน สถาบันสินเชื่อ บริษัทประกัน กองทุนภายใต้กรอบความร่วมมือสำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จำหน่ายจ่ายโอนได้ (UCITS) ที่ได้รับอนุญาตในสหภาพยุโรป และกองทุนทรัพย์สินทางเลือกที่บริหารจัดการโดยผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกที่ได้รับอนุญาตในสหภาพยุโรป และ “คู่สัญญาที่มีใช้คู่สัญญาทางการเงิน” ได้แก่ นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในสหภาพยุโรปที่ไม่ใช่คู่สัญญาทางการเงิน โดยทั่วไปแล้วคู่สัญญาที่มีใช้คู่สัญญาทางการเงินที่ทำธุรกรรมการซื้อขายสัญญาอนุพันธ์นอกตลาดที่เกินกว่าวงเงินที่กำหนดไว้ในกฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรปเกี่ยวกับการชำระราคาจะตกอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของกฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรปที่เข้มงวดกว่าคู่สัญญาที่มีใช้คู่สัญญาทางการเงินที่ทำธุรกรรมการซื้อขายสัญญาอนุพันธ์นอกตลาดที่ไม่เกินกว่าวงเงินการชำระราคาสำหรับชำระราคดังกล่าว (เพราะว่าสัญญาดังกล่าวจะได้รับการยกเว้นให้ไม่ต้องคำนวณวงเงินสำหรับการชำระราคา เนื่องจากสัญญาดังกล่าวได้ทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการป้องกันความเสี่ยงโดยตรงเกี่ยวกับกิจกรรมทางพาณิชย์หรือกิจกรรมจัดหาสินเชื่อในการบริหารความเสี่ยง)

หลักเกณฑ์ของกฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรปเกี่ยวกับสัญญาอนุพันธ์ ได้แก่ (1) การบังคับหักบัญชีสัญญาอนุพันธ์ที่ทำการซื้อขายนอกตลาดตามหน้าที่ในการชำระราคา (2) เทคนิคในการบรรเทาความเสี่ยงจากสัญญาอนุพันธ์ที่ทำการซื้อขายนอกตลาดที่ไม่มีการชำระราคา (เช่น การแลกเปลี่ยนและการแบ่งแยกหลักประกัน) และ (3) หลักเกณฑ์การรายงานและการเก็บบันทึกข้อมูลเกี่ยวกับสัญญาอนุพันธ์ทั้งหมด

กฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรปได้ถูกแก้ไขเพิ่มเติมโดยกฎระเบียบ (สหภาพยุโรป) เลขที่ 2019/834 ของสภาและคณะมนตรียุโรป ซึ่งมีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2562 กฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรปฉบับแก้ไขได้ขยายนิยามของคู่สัญญาทางการเงินให้ครอบคลุมถึงกองทุนทรัพย์สินทางเลือกในสหภาพยุโรป (โดยไม่คำนึงถึงแหล่งที่ตั้งของผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือก) และ ผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกในสหภาพยุโรปที่เกี่ยวข้อง รวมถึง กองทุนทรัพย์สินทางเลือกในสหภาพยุโรป (โดยไม่คำนึงถึงแหล่งที่ตั้ง) ซึ่งมีผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกที่ได้รับอนุญาตหรือได้รับการจดทะเบียน

กฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรปฉบับแก้ไขยังส่งผลกระทบต่อการจัดตั้งกองทุนทรัพย์สินทางเลือกที่มีได้จัดตั้งขึ้นในสหภาพยุโรปที่มีผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือกที่มีได้ตั้งอยู่ในสหภาพยุโรป ทั้งนี้ แต่เดิมกองทุนทรัพย์สินทางเลือกที่มีได้อยู่ในสหภาพยุโรปดังกล่าวได้ถูกจำแนกให้เป็นนิติบุคคลของประเทศอื่นโดยให้มีสถานะเป็นคู่สัญญาที่มีใช้คู่สัญญาทางการเงินหากกองทุนดังกล่าวได้จัดตั้งขึ้นในสหภาพยุโรป อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่วันที่ 17 มิถุนายน 2562 กองทุนทรัพย์สินทางเลือกที่มีได้อยู่ในสหภาพยุโรปที่มีผู้จัดการ

กองทุนทรัพย์สินทางเลือกที่มีได้ตั้งอยู่ในสหภาพยุโรปจะถูกจำแนกให้เป็นคู่สัญญาทางการเงินหากกองทุนและผู้จัดการกองทุนดังกล่าวถูกจัดตั้งขึ้นในสหภาพยุโรป

หลักเกณฑ์การกำกับดูแลและระบอบกฎหมายของสหภาพยุโรปเกี่ยวกับอนุพันธ์มิได้ถูกกำหนดไว้เพียงเฉพาะในกฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรปและกฎระเบียบดังกล่าวฉบับแก้ไข แต่ยังถูกกำหนดไว้โดยกฎเกณฑ์เลขที่ 2014/65/EU ฉบับลงวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 ว่าด้วยตลาดและตราสารทางการเงิน และกฎระเบียบของสหภาพยุโรปเลขที่ 600/2014 ฉบับลงวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 ว่าด้วยตลาดและตราสารทางการเงิน กล่าวคือ กฎเกณฑ์ทั้งสองฉบับนี้กำหนดให้ธุรกรรมบางประเภทระหว่างคู่สัญญาทางการเงินและคู่สัญญาที่มีใช้คู่สัญญาทางการเงินที่ทำธุรกรรมซื้อขายอนุพันธ์เกินกว่าวงเงินที่กำหนดไว้โดยทำขึ้นนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องเพียงพอ ต้องทำขึ้นในแพลตฟอร์มการซื้อขายที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของกฎระเบียบดังกล่าว

จึงเป็นการยากที่จะคาดการณ์ถึงผลกระทบทั้งหมดจากกฎเกณฑ์การกำกับดูแลเกี่ยวกับกองทุนเหล่านี้ การเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์การกำกับดูแลของกฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรป กฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานของตลาดยุโรปฉบับแก้ไข และกฎเกณฑ์ว่าด้วยตลาดและตราสารทางการเงินทั้งสามฉบับอาจทำให้ต้นทุนในการเข้าทำสัญญาอนุพันธ์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยขับดันและอาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อความสามารถของกองทุนหลักในการเข้าทำธุรกรรมทางอนุพันธ์

## 25. ความเสี่ยงเกี่ยวกับระบบและความปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cybersecurity)

กองทุนหลักจำเป็นต้องใช้โปรแกรมและระบบคอมพิวเตอร์ (และอาจต้องใช้ระบบและเทคโนโลยีชนิดใหม่ในอนาคต) เพื่อวัตถุประสงค์ต่าง ๆ รวมถึง ธุรกรรมการซื้อขาย การหักบัญชี และการชำระราคา การประเมินตราสารทางการเงินบางชนิด การเฝ้าติดตามพอร์ตการลงทุนและเงินทุนสุทธิ และการจัดทำรายงานการบริหารจัดการความเสี่ยงและรายงานอื่น ๆ ที่สำคัญต่อการกำกับดูแลกิจกรรมของกองทุนหลัก การดำเนินงานบางอย่างของกองทุนหลักจะต้องอาศัยระบบที่ดำเนินงานโดยบุคคลภายนอก รวมถึง นายหน้าหลัก ผู้ดูแลระบบ คู่สัญญาในตลาด และ ผู้ดูแลรับฝากทรัพย์สินของบุคคลเหล่านั้นและผู้ให้บริการอื่น ผู้ที่ให้บริการแก่กองทุนหลักอาจจำต้องอาศัยระบบเทคโนโลยีสารสนเทศด้วยเช่นกัน และแม้ว่ากองทุนหลักจะได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะกิจการของผู้ให้บริการแล้ว กองทุนหลักอาจไม่อยู่ในฐานะที่จะสามารถตรวจสอบยืนยันความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศดังกล่าวได้

กองทุนหลัก ผู้จัดการกองทุนหลัก และที่ปรึกษาด้านการลงทุน บริษัทในเครือและผู้ให้บริการของบุคคลเหล่านี้จะตกอยู่ภายใต้ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับภัยคุกคามทางด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ โดยความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์เป็นคำนิยามที่ใช้กันโดยทั่วไปเพื่ออธิบายถึงเทคโนโลยี กระบวนการและแนวปฏิบัติที่ออกแบบขึ้นเพื่อปกป้องคุ้มครองเครือข่าย ระบบ คอมพิวเตอร์ โปรแกรมและข้อมูลจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ที่เกิดขึ้นโดยตั้งใจและการแฮกข้อมูลโดยผู้ใช้คอมพิวเตอร์อื่น ๆ รวมทั้ง ความเสียหายหรือการหยุดชะงักที่เกิดขึ้นอย่างไม่ตั้งใจ ซึ่งไม่ว่าในกรณีใด ๆ สามารถส่งผลให้ระบบฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์เกิดความเสียหายและหยุดชะงัก ทำให้ข้อมูลสูญหายหรือเสียหาย และ/หรือ ทำให้เกิดการดำเนินการที่ไม่เหมาะสมต่อข้อมูลอันเป็นความลับ อาทิเช่น ระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศที่เสี่ยงต่อการเกิดความเสียหายหรือการหยุดชะงักจากไวรัสคอมพิวเตอร์ การลំเลวของเครือข่าย คอมพิวเตอร์ และระบบโทรคมนาคม การแทรกแซงจากบุคคลผู้ที่ไม่ได้รับอนุญาตและการละเมิดความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ ข้อผิดพลาดของผู้ใช้งานอันเนื่องมาจากบุคลากร ผู้เชี่ยวชาญของตน ไฟดับและเหตุการณ์ภัยพิบัติ เช่น ไฟไหม้ พายุทอร์นาโด น้ำท่วม เฮอริเคน และแผ่นดินไหว ทั้งนี้ ความเสียหายหรือการหยุดชะงักของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศดังกล่าวอาจสร้างความเสียหายให้แก่กองทุนหลักหรือผู้ถือหุ้นของกองทุนหลัก โดยไม่จำกัดเพียง การแทรกแซงการประมวลผลธุรกรรมของผู้ถือหุ้นของกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือเป็นการกีดขวางหรือบ่อนทำลายธุรกรรมซื้อขาย โดยกองทุนอาจเกิดค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญอันเป็นผลมาจากการละเมิดความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับวิเคราะห์สืบสวนที่มาและขอบเขตของการละเมิด การเพิ่มและอัปเดตระบบความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ การโจรกรรมอัตลักษณ์ การใช้ข้อมูลทรัพย์สินโดยมิได้รับอนุญาต คดีความ การตอบสนองในเชิงลบของนักลงทุน การเผยแพร่ข้อมูลอันเป็นความลับและข้อมูลทรัพย์สิน และความเสียหายต่อชื่อเสียง

การละเมิดใด ๆ ดังกล่าวสามารถส่งผลให้กองทุนหลัก ผู้จัดการกองทุนหลัก ที่ปรึกษาด้านการลงทุนต้องเผชิญกับความรับผิดชอบทางแพ่ง รวมทั้ง การสอบสวนและ/หรือการดำเนินการโดยหน่วยงานกำกับดูแล โดยผู้ถือหุ้นของกองทุนหลักอาจได้รับความสูญเสียอันเนื่องมาจากการถูกใช้ข้อมูลส่วนบุคคลโดยมิได้รับอนุญาต ทั้งนี้ความเสี่ยงต่อความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ประเภทต่าง ๆ ที่คล้ายคลึงกันนี้ก็เป็น

สิ่งที่ผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักเข้าไปลงทุนอาจประสบพบเจอเช่นกัน ซึ่งสามารถส่งผลกระทบต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานทางการเงินของผู้ออกหลักทรัพย์ ทำให้เกิดผลกระทบในเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ออกหลักทรัพย์ดังกล่าวและทำให้มูลค่าการลงทุนของกองทุนหลักในหลักทรัพย์ดังกล่าวเสื่อมค่าลง

เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบอย่างร้ายแรงอาจส่งผลให้ และในกรณีของเหตุการณ์โควิด-19 ได้ส่งผลให้ สำนักงานต่าง ๆ ต้องปิดตัวลง การเกิดใช้บังคับนโยบายทำงานจากที่บ้านทั่วโลกหรือในภูมิภาค และ/หรือ การหยุดชะงักหรือมาตรการจำกัดการเดินทาง การดำเนินการใด ๆ ดังกล่าวอาจทำให้ผู้จัดการกองทุนหลัก ที่ปรึกษาด้านการลงทุน และบริษัทในเครือและผู้ให้บริการของบุคคลดังกล่าวจำเป็นต้องพึ่งพาเทคโนโลยีที่ระบุไว้ข้างต้นเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้เกิดการปรับใช้ระบบเทคโนโลยีหรือระบบปฏิบัติการที่ใหม่และอาจไม่เป็นที่คุ้นเคย หรือส่งผลให้เกิดการใช้ระบบที่มีอยู่เดิมในขอบเขตที่กว้างมากขึ้นหรือในพฤติกรรมที่ไม่อาจพึงคาดหมายได้ ทั้งนี้ หากผู้จัดการกองทุนหลักและที่ปรึกษาด้านการลงทุนไม่สามารถใช้งานบุคลากรของตนได้ในจำนวนที่มีนัยสำคัญเมื่อเกิดเหตุภัยพิบัติหรือเหตุการณ์อื่น สิ่งเหล่านี้จะลดทอนความสามารถของผู้จัดการกองทุนหลักและที่ปรึกษาด้านการลงทุนในการดำเนินธุรกิจของกองทุนหลักให้มีประสิทธิภาพ โดยทุกสิ่งที่จะระบุไว้ข้างต้นอาจสามารถเพิ่มความเสี่ยงที่จะเกิดภัยคุกคามต่อความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ หรือ ความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งสิ่งเหล่านี้ทั้งหมดอาจสามารถส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักอย่างมีนัยสำคัญ

## 26. ความเสี่ยงจากการที่สหราชอาณาจักรถอนตัวจากสหภาพยุโรป (Brexit)

สหราชอาณาจักรได้ถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2563 หลังจากนั้นจึงเป็นช่วงระยะเวลาของการดำเนินการโดยที่กฎหมายของสหภาพยุโรปจะยังคงใช้บังคับอยู่ในสหราชอาณาจักร และสหราชอาณาจักรจะยังคงถือสิทธิการเข้าสู่ตลาดร่วมของสหภาพยุโรปและเป็นสมาชิกสหภาพศุลกากรของสหภาพยุโรป โดยช่วงระยะเวลาดำเนินการดังกล่าวได้สิ้นสุดลงเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ดังนั้น สหราชอาณาจักรจึงเป็นประเทศนอกกลุ่มสหภาพยุโรปซึ่งไม่ได้รับสิทธิในการเข้าสู่ตลาดร่วมหรือสิทธิการเป็นสมาชิกสหภาพศุลกากรของสหภาพยุโรป

เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2563 สหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรปได้ลงนามในความตกลงว่าด้วยการค้าและความร่วมมือเพื่อทำความตกลงเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างกัน โดยรัฐสภาแห่งสหราชอาณาจักรได้ให้สัตยาบันในความตกลงว่าด้วยการค้าและความร่วมมือเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2563 ซึ่งขณะนี้อยู่ในระหว่างรอการให้สัตยาบันโดยรัฐสภาและคณะมนตรีแห่งสหภาพยุโรป ในระหว่างรอการให้สัตยาบันโดยสหภาพยุโรปความตกลงว่าด้วยการค้าและความร่วมมือจะมีผลใช้บังคับเป็นการเฉพาะกาลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 และคาดการณ์ได้ว่าสหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรปจะดำเนินการเจรจารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างกันต่อไปแม้ว่าจะมีการให้สัตยาบันอย่างเป็นทางการในความตกลงว่าด้วยการค้าและความร่วมมือ

ทั้งนี้ ต่อไปในอนาคต บริษัทที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหราชอาณาจักรและธุรกิจอื่น ๆ ในสหราชอาณาจักรอาจได้รับผลกระทบในเชิงลบจากข้อกำหนดของความตกลงว่าด้วยการค้าและความร่วมมือ (ภายใต้ข้อสันนิษฐานที่ว่าสหภาพยุโรปจะให้สัตยาบันในความตกลงดังกล่าว) เมื่อเทียบกับสถานะที่ผ่านมาก่อนสิ้นอายุช่วงระยะเวลาดำเนินการเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตัวอย่างเช่น ความตกลงว่าด้วยการค้าและความร่วมมือจะผลักดันให้มีการตรวจทางศุลกากรแบบใหม่ รวมทั้ง ข้อจำกัดใหม่เกี่ยวกับการให้บริการข้ามพรมแดนและการเคลื่อนย้ายแรงงานอย่างเสรี การเปลี่ยนแปลงเหล่านี้มีความเป็นไปได้ที่จะส่งผลกระทบในเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ และทำให้ภาคธุรกิจต้องทำการปรับตัวหรือย้ายสถานที่ประกอบการ

ดังนั้น การที่สหราชอาณาจักรได้ถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปอาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อกองทุนหลัก เงินลงทุน และพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก เนื่องจากเป็นส่วนหนึ่งของการลงทุนที่กองทุนหลักได้ลงทุนหรือมุ่งหมายที่จะลงทุนต่อไปในสหราชอาณาจักร แม้ว่าสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวจะเป็นสัดส่วนเพียงเล็กน้อยของพอร์ตการลงทุนรวมทั้งหมดของกองทุนหลัก นอกจากนี้การถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักรอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพ หากประเทศสมาชิกอื่นใดพิจารณาถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปเช่นกัน นี่จึงเป็นความเสี่ยงที่คล้ายคลึงกัน หรือ เป็นความเสี่ยงเพิ่มเติมที่อาจเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อกองทุนและพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

## 27. ความเสี่ยงจากโรคโควิด-19 และสถานการณ์ฉุกเฉินด้านสาธารณสุข

ช่วงปลายไตรมาสแรกของปี 2563 ได้เกิดเหตุการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ที่สามารถติดต่อแพร่กระจายได้อย่างรวดเร็ว (เชื้อโควิด-19) โดยองค์การอนามัยโลกได้ประกาศให้เป็น “ภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุขระหว่างประเทศ” การแพร่กระจายของเชื้อโค

โควิด-19 ทำให้มีผู้เสียชีวิตเป็นจำนวนมาก ส่งผลกระทบในเชิงลบต่อกิจกรรมทางการค้าทั่วโลกและทำให้เกิดความผันผวนในตลาดตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์และตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ ผลกระทบต่อทั่วโลกจากการแพร่กระจายของเชื้อไวรัสได้ยกระดับขึ้นอย่างรวดเร็ว นานาประเทศได้รับมือด้วยการกำหนด (หรือ ผลักดันอย่างเข้มงวด) ให้มีการกักตัว การจำกัดการเดินทาง การปิดสำนักงาน ธุรกิจ โรงเรียน ร้านค้าปลีก ร้านอาหาร โรงแรม สวนและสถานที่สาธารณะอื่น ๆ และกำหนดมาตรการข้อห้ามอื่น ๆ ที่ออกแบบขึ้นเพื่อช่วยลดการแพร่กระจายของเชื้อโควิด-19 นอกจากนี้ ธุรกิจต่าง ๆ ก็ได้ปรับใช้มาตรการเฝ้าระวังในตนเองเดียวกัน มาตรการดังกล่าว รวมถึงความไม่แน่ชัดเกี่ยวกับอันตรายและผลกระทบของเชื้อโควิด-19 ได้ส่งผลให้เกิดการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานและกิจกรรมทางเศรษฐกิจอย่างร้ายแรง และได้ส่งผลกระทบในเชิงลบโดยเฉพาะการคมนาคม ธุรกิจโรงแรม การท่องเที่ยว ความบันเทิงและภาคอุตสาหกรรมอื่น ยิ่งไปกว่านั้น เนื่องจากการแพร่กระจายอย่างต่อเนื่องของเชื้อโควิด-19 รัฐบาลต่าง ๆ ได้บังคับใช้มาตรการเชิงรุกเพื่อช่วยชะลอการแพร่ระบาดของเชื้อโควิด-19 ด้วยเหตุนี้ การแพร่กระจายอย่างต่อเนื่องของเชื้อโควิด-19 จึงเพิ่มความไม่แน่นอนและเป็นการยากที่จะประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น รวมถึง ภาวะเสื่อมถอยที่เกิดขึ้นทั่วทั้งโลก ในภูมิภาคใด หรือภาวะเสื่อมถอยทางเศรษฐกิจอื่นใด

ภาวะฉุกเฉินทางสาธารณสุขใด ๆ รวมถึง การแพร่ระบาดของเชื้อโควิด-19 ซาร์ส ไข้หวัดใหญ่สายพันธุ์ H1N1/09 ไข้หวัดนก ไวรัสโคโรนาชนิดอื่น อีโบล่า หรือ โรคระบาดอื่นที่มีอยู่เดิมหรือโรคระบาดใหม่ หรือ ภัยคุกคามจากเชื้อใด ๆ ดังกล่าว อาจส่งผลกระทบในเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนหลักและการลงทุนของกองทุนหลัก และอาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อความสามารถของกองทุนหลักในการบรรลุวัตถุประสงค์ของการลงทุน

ขอบเขตของผลกระทบจากภาวะฉุกเฉินทางสาธารณสุขใด ๆ ที่มีต่อการลงทุน ผลการดำเนินงานทางการเงินและการปฏิบัติกรของกองทุนหลักจะขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย รวมถึง ระยะเวลาและขอบเขตของภาวะฉุกเฉินทางสาธารณสุขดังกล่าว ขอบเขตของข้อจำกัดและข้อห้ามใด ๆ เกี่ยวกับการเดินทางที่มีการใช้บังคับ ผลกระทบของภาวะฉุกเฉินทางสาธารณสุขดังกล่าวต่อภาพรวมของอุปสงค์และอุปทานสินค้าและบริการ สภาพคล่องของผู้ลงทุน ระดับความเชื่อมั่นและการใช้จ่ายของผู้บริโภค และระดับของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และขอบเขตของการหยุดชะงักที่มีต่อห่วงโซ่อุปทานและตลาดทางเศรษฐกิจที่สำคัญทั่วโลก ระดับภูมิภาคและระดับท้องถิ่น สิ่งเหล่านี้ล้วนแล้วแต่เป็นเรื่องที่ไม่แน่นอนและไม่อาจคาดการณ์ได้เป็นอย่างยิ่ง ภาวะฉุกเฉินทางสาธารณสุขอาจส่งผลกระทบในเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าและผลการดำเนินงานของการลงทุนของกองทุนหลัก และความสามารถของผู้จัดการกองทุนหลักและที่ปรึกษาด้านการลงทุนในการสรรหา บริหารจัดการและถอนการลงทุน ในนามของกองทุนหลัก และความสามารถในการบรรลุซึ่งวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนหลัก ทุกสิ่งที่กล่าวมานี้ อาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นประสบผลขาดทุนอย่างร้ายแรง นอกจากนี้ การดำเนินงานของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ หรือแม้กระทั่งเกิดการหยุดชะงักชั่วคราวหรือถาวร อันเป็นผลมาจากมาตรการกักตัวของรัฐบาล ข้อจำกัดการเดินทางหรือการพบปะที่กำหนดให้ปฏิบัติตามโดยสมัครใจหรือเพื่อการเฝ้าระวัง และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับภาวะฉุกเฉินทางสาธารณสุข รวมทั้ง ผลกระทบในเชิงลบที่อาจเกิดขึ้นต่อสุขภาพของบุคลากรของนิติบุคคลใด ๆ ดังกล่าว หรือบุคลากรของนิติบุคคลใด ๆ ดังกล่าวที่เป็นผู้ให้บริการหลัก

## 28. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตาม OECD'S BEPS ACTION

องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) และกลุ่มประเทศ G20 ได้ร่วมมือกันกำหนดแผนงานป้องกันการหลบเลี่ยงภาษีระหว่างประเทศ จำนวน 15 ข้อ หรือที่เรียกว่า การหลบเลี่ยงภาษีโดยกีดกันฐานภาษีในประเทศที่มีภาระภาษีสูง (BEPS) โดยมีรายละเอียดปรากฏตามรายงานที่ประกาศเมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2558

ผลของโครงการป้องกันการหลบเลี่ยงภาษีโดยกีดกันฐานภาษีในประเทศที่มีภาระภาษีสูง ทำให้เกิดการผลักดันให้มีการออกกฎหมายท้องถิ่นของประเทศสมาชิกที่อยู่ภายใต้โครงการ โดยมีการออกมาตรการเพื่อจัดการกับการใช้ประโยชน์โดยมิชอบจากอนุสัญญาภาษีซ้อน การจำกัดการหักค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย มาตรการป้องกันการหลีกเลี่ยงภาษีโดยการกักเก็บเงินได้ไว้ในบริษัทต่างประเทศ และความไม่สอดคล้องกันของกฎหมายภายในของแต่ละประเทศ

ในระดับของสหภาพยุโรป มีการออกกฎระเบียบว่าด้วยการป้องกันการหลบเลี่ยงภาษีจำนวน 2 ฉบับ (ได้แก่ กฎระเบียบของคณะมนตรี (สหภาพยุโรป) เลขที่ 2016/1164 ฉบับลงวันที่ 12 กรกฎาคม 2559 ซึ่งกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อดำเนินการกับแนวปฏิบัติในการหลบเลี่ยงภาษีที่ส่งผลกระทบโดยตรงต่อกลไกของตลาดภายในสหภาพยุโรป (กฎระเบียบว่าด้วยการป้องกันการหลบเลี่ยงภาษีฉบับที่ 1) และ

กฎระเบียบ เลขที่ 2017/952/EU ฉบับลงวันที่ 29 พฤษภาคม 2560 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมกฎระเบียบว่าด้วยการป้องกันการหลบเลี่ยงภาษี ฉบับที่ 1 เกี่ยวกับความไม่สอดคล้องกันของกฎหมายภายในของประเทศนอกกลุ่ม (กฎระเบียบว่าด้วยการป้องกันการหลบเลี่ยงภาษี ฉบับที่ 2)) โดยกฎระเบียบดังกล่าวได้ระบุถึงหลากหลายประเด็นปัญหาที่กล่าวไว้ข้างต้น ทั้งนี้ ประเทศลักเซมเบิร์กได้ใช้บังคับมาตรการ ที่ระบุไว้ในกฎระเบียบว่าด้วยการป้องกันการหลบเลี่ยงภาษีฉบับที่ 1 และฉบับที่ 2 เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2561 และวันที่ 20 ธันวาคม 2562 ตามลำดับ และมาตรการเหล่านี้ทั้งหมดมีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2562 และวันที่ 1 มกราคม 2563 ตามลำดับ กฎระเบียบว่าด้วยการป้องกันการหลบเลี่ยงภาษีฉบับที่ 1 และฉบับที่ 2 นี้อาจส่งผลกระทบต่อในเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพการเงิน ของกองทุนหลัก นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจถูกสอบบัญชี ตรวจสอบและสอบสวนโดยหน่วยงานภาษีของประเทศลักเซมเบิร์ก

ในระดับนานาชาติ องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนาได้ออกความตกลงพหุภาคีที่ให้อำนาจประเทศคู่สัญญาใน การเข้าทำอนุสัญญาทางภาษีที่ครอบคลุมถึงมาตรการที่ไม่เป็นไปตามโครงการป้องกันการหลบเลี่ยงภาษีโดยกีดกันฐานภาษีในประเทศที่ มีภาวะภาษีสูง (BEPS) ในรูปแบบที่มีความสอดคล้องกันและมีประสิทธิภาพโดยไม่จำเป็นต้องเจรจาอนุสัญญาภาษีซ้อนแต่ละฉบับอีกครั้ง หนึ่ง โดยประเทศลักเซมเบิร์กได้ให้สัตยาบันในความตกลงพหุภาคีโดยการตรากฎหมายเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2562 และได้ยื่นสัตยาบันสาร ให้แก่องค์กรเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนาเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2562 ดังนั้น ความตกลงพหุภาคีจึงมีผลใช้บังคับในประเทศ ลักเซมเบิร์กเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2562 และมีผลครอบคลุมอนุสัญญาภาษีซ้อนทั้งหมดที่เข้าทำโดยประเทศลักเซมเบิร์ก โดยวันที่มีการนำ ข้อกำหนดของความตกลงพหุภาคีมาปรับใช้กับอนุสัญญาภาษีซ้อนของประเทศลักเซมเบิร์กนั้นทำให้เกิดวันที่มีผลใช้บังคับขึ้นตามจริง แตกต่างกันไป ทั้งนี้เนื่องจากสิ่งดังกล่าวนั้นขึ้นอยู่กับกำหนดเวลาของกระบวนการให้สัตยาบันในความตกลงพหุภาคีโดยคู่สัญญาของ อนุสัญญาภาษีซ้อนแต่ละฉบับ นอกจากนี้ การที่จะดำเนินการให้มีการเปลี่ยนแปลงเนื่องจากความตกลงพหุภาคีมีผลใช้บังคับกับอนุสัญญา ภาษีซ้อนที่เข้าทำโดยประเทศลักเซมเบิร์กได้ คู่สัญญาของอนุสัญญาภาษีซ้อนไม่เพียงต้องให้สัตยาบันในความตกลงพหุภาคี แต่ยังคง ต้องกำหนดเลือกให้อนุสัญญาภาษีซ้อนดังกล่าวเป็นอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ตกอยู่ภายใต้ความตกลงพหุภาคีและรับรองข้อกำหนดเดียวกัน (เว้นแต่มีการรับรองแบบผสมมาตราซึ่งสามารถทำได้ในบางกรณี)

ความตกลงพหุภาคีจึงอาจส่งผลกระทบเป็นการจำกัดพฤติกรรมที่ผู้ชำระภาษีจะใช้ประโยชน์จากอนุสัญญาภาษีซ้อนของประเทศลักเซมเบิร์ก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการทดสอบวัตถุประสงค์หลักและการใช้ประโยชน์โดยมิชอบจากอนุสัญญาภาษีซ้อน

## 29. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตาม DAC6

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2561 คณะมนตรีแห่งสหภาพยุโรปได้ออกกฎระเบียบ (ฉบับที่ 2018/8222 แก้ไขเพิ่มเติมกฎระเบียบฉบับที่ 2011/16/EU ว่าด้วยการบังคับให้มีการแลกเปลี่ยนข้อมูลทางภาษีอากรแบบอัตโนมัติ) ซึ่งกำหนดหน้าที่ในการรายงานสำหรับคู่สัญญาที่ เกี่ยวข้องในธุรกรรมที่อาจมีส่วนเกี่ยวข้องเนื่องกับการวางแผนภาษีอากรเชิงรุก โดยประเทศลักเซมเบิร์กได้ใช้บังคับกฎหมายว่าด้วยการบังคับ เปิดเผยข้อมูลนี้เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2563

ยิ่งไปกว่านั้น หน้าที่ในการรายงานนี้จะใช้บังคับกับการดำเนินการข้ามพรมแดนที่ปรากฏลักษณะจำเพาะข้อใดข้อหนึ่งหรือมากกว่านั้น ตามที่ระบุไว้ในกฎหมายว่าด้วยการบังคับเปิดเผยข้อมูล พร้อมทั้งตัวอย่างของกรณีต่าง ๆ ประกอบกับการทดสอบผลประโยชน์หลัก (“ธุรกรรมที่ต้องรายงาน”)

หากเข้าข่ายเป็นธุรกรรมที่ต้องรายงาน ข้อมูลที่จะต้องรายงานจะรวมถึง ชื่อของผู้มีหน้าที่เสียภาษีและตัวกลางที่เกี่ยวข้องทั้งหมด รวมทั้ง สรุปลักษณะสำคัญของธุรกรรมที่ต้องรายงาน มูลค่าของธุรกรรมที่ต้องรายงาน และระบุชื่อประเทศคู่สัญญาใด ๆ ที่อาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับ ธุรกรรมที่ต้องรายงาน

โดยหลักแล้วการรายงานนี้จะเป็นหน้าที่ของบุคคลผู้ทำการออกแบบ ทำการตลาด จัดระเบียบ หรือ จัดให้มีการดำเนินการ หรือ บริหาร จัดการเพื่อให้บรรลุผลซึ่งธุรกรรมที่ต้องรายงาน หรือ ให้ความช่วยเหลือหรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว (หรือที่เรียกกันว่า “ตัวกลาง”) อย่างไรก็ตาม ในบางกรณี ผู้มีหน้าที่เสียภาษีอาจเป็นผู้ที่มีหน้าที่ในการรายงาน

นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 จะต้องรายงานธุรกรรมที่ต้องรายงานภายในสามสิบ (30) วันนับจาก (1) วันถัดจากวันที่ธุรกรรมที่ต้อง รายงานได้ทำขึ้นพร้อมสำหรับการดำเนินการ (2) วันถัดจากวันที่พร้อมดำเนินการธุรกรรมที่ต้องรายงาน หรือ (3) วันที่มีการดำเนินการขั้นแรก ของธุรกรรมที่ต้องรายงาน

หน่วยงานทางภาษีอากรของประเทศสมาชิกที่เกี่ยวข้องทั้งหมดจะทำการแลกเปลี่ยนข้อมูลที่เกี่ยวข้องกันโดยอัตโนมัติ ทั้งนี้ ตามขอบเขตของกฎหมายว่าด้วยการบังคับเปิดเผยข้อมูล รัฐกรรมที่กองทุนหลักได้ดำเนินการอาจตกอยู่ภายใต้ขอบเขตของกฎหมายว่าด้วยการบังคับเปิดเผยข้อมูลและอาจจำเป็นต้องมีการรายงานข้อมูล

30. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) ซึ่งมีข้อกำหนดการโอนและถอนการลงทุน การลงทุนในสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) ของกองทุนหลักนั้น เป็นการลงทุนระยะยาวที่ไม่มีสภาพคล่อง และไม่มีผลตอบแทนที่แน่นอน กองทุนหลักจะถูกจำกัดการโอนผลประโยชน์หรือถอนการลงทุนสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments)

31. ความเสี่ยงจากค่าใช้จ่ายที่ซ้ำซ้อน

เนื่องจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) เป็นการลงทุนโดยอ้อมผ่านกองทุนหลัก ผู้ถือหุ้นของกองทุนหลักจะต้องแบกรับค่าธรรมเนียมที่อิงตามทรัพย์สินและค่าธรรมเนียมที่อิงกับผลการดำเนินงาน (ที่อาจเกิดขึ้น) และการจัดสรรในชั้นของกองทุนหลักและทรัพย์สินที่กองทุนหลักเข้าลงทุน ยิ่งไปกว่านั้น ผู้ถือหุ้นของกองทุนหลักจะต้องร่วมกันแบกรับค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนหลัก (รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจัดการและการเสนอขาย ตันทุนการดำเนินงาน ค่าธรรมเนียมการขาย ค่านายหน้า และค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการ) และแบกรับค่าใช้จ่ายในตนเองเดียวกันของทรัพย์สินที่กองทุนหลักเข้าลงทุนไปโดยปริยาย ดังนั้นผู้ถือหุ้นของกองทุนหลักอาจต้องแบกรับค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการที่สูงกว่าการลงทุนโดยตรงในทรัพย์สินบางประเภทที่กองทุนหลักเข้าลงทุน

32. ความเสี่ยงจากการลงทุนใน Private Equity โดยทั่วไป

การลงทุนในหุ้นที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จะมีความเสี่ยงสูง เนื่องจากตลาดของการลงทุนในหุ้นที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นั้นเป็นตลาดที่ไม่มีการกำหนดขอบเขตหรือเป็นตลาดที่อยู่นอกระบบ ตลาดดังกล่าวจะไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลซึ่งโดยหลักการแล้วจะไม่มีกระบวนการราคาของธุรกรรมใด ๆ ในตลาด จึงไม่มีตัวกลางที่ได้รับการรับรอง โดยปกติแล้วผู้ซื้อและผู้ขายจึงต้องพบปะและเข้าทำธุรกรรมโดยเจรจากันเป็นการส่วนตัวหรือโดยการขายทอดตลาด จึงไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักจะสามารถได้มาซึ่งการลงทุน และไม่มีการรับประกันว่าตลาดเหล่านี้จะยังคงมีอยู่หรือดำเนินต่อไปตามรูปแบบที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน กองทุนหลักอาจต้องแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่นเพื่อเข้าลงทุนในหุ้นที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงมีความเป็นไปได้ว่าจะเกิดการแข่งขันที่สูงขึ้นเพื่อให้ได้มาซึ่งโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสม ซึ่งอาจทำให้จำนวนของโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสมลดลง หรือ ส่งผลกระทบในเชิงลบต่อข้อตกลงเกี่ยวกับการลงทุนดังกล่าว ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบในเชิงลบแม้เหตุดังกล่าวจะเกิดจากการลงทุนเพียงรายการเดียวที่มีผลการดำเนินงานที่ไม่ดี

33. ความเสี่ยงจากการที่ Leverage ของสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments)

ทรัพย์สินที่กองทุนหลักเข้าลงทุนอาจถูกเพิ่มสถานะการลงทุนให้สูงกว่ามูลค่าของทรัพย์สินนั้นโดยอยู่ภายใต้ข้อตกลงจำกัดสิทธิเกี่ยวกับสถานะการเงินและข้อตกลงเกี่ยวกับการดำเนินงาน ซึ่งโดยหลักแล้วทรัพย์สินที่มีการเพิ่มสถานะการลงทุนจะมีความอ่อนไหวได้ง่ายซึ่งอาจจะส่งผลให้มีรายได้จะลดลงและเกิดค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น การเพิ่มสถานะการลงทุนในโครงสร้างเงินทุนของทรัพย์สินที่กองทุนหลักเข้าลงทุนหมายความว่า บุคคลภายนอก เช่น ธนาคาร อาจมีสิทธิได้รับกระแสเงินสดที่เกิดจากทรัพย์สินที่กองทุนหลักเข้าลงทุนก่อนที่จะกองทุนหลักจะได้รับผลตอบแทน โดยแม้ว่าการเพิ่มสถานะการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนหลักเข้าลงทุนอาจเป็นการเพิ่มผลตอบแทน แต่สิ่งนี้ก็อาจเป็นการเพิ่มความเสี่ยงให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการทำให้ทรัพย์สินที่กองทุนหลักเข้าลงทุนต้องเสี่ยงต่อปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ก่อให้เกิดผลกระทบในเชิงลบ เช่น การเพิ่มอัตราดอกเบี้ย ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ หรือ สภาวะที่ถดถอยลงของบริษัทที่เป็นพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักหรืออุตสาหกรรมของบริษัทเหล่านั้นซึ่งอาจทำให้ความสามารถในการจัดหาเงินทุนสำหรับการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทดังกล่าวเสื่อมถอยลงและการต้องการเงินทุนจะส่งผลให้เกิดข้อตกลงในการดำเนินงานและข้อตกลงจำกัดสิทธิเกี่ยวกับสถานะการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจะทำให้บริษัทที่เป็นพอร์ตการลงทุนเหล่านี้ขาดความคล่องตัวในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและสภาวะทางเศรษฐกิจหรือการช่วงชิงโอกาสทางธุรกิจ นอกจากนี้ ทรัพย์สินบางชนิดที่กองทุนหลักเข้าลงทุนอาจถูกเพิ่มสถานะการลงทุนทั้งในระดับทรัพย์สินนั้นและในระดับของบริษัทที่เป็นพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก ทั้งนี้ การเพิ่มสถานะการลงทุนใน

“ระดับกองทุน” ดังกล่าวมักจะทำให้เกิดสิทธิในการเรียกเอาทั้งทรัพย์สินทั้งหมดของทรัพย์สินดังกล่าวที่กองทุนหลักเข้าลงทุน และอาจเพิ่มความเสี่ยงในการสูญเสียทรัพย์สินดังกล่าวและเงินทุนที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวที่กองทุนหลักเข้าลงทุน

#### 34. ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบ Growth Capital

การลงทุนในบริษัทที่ต้องการเงินทุนเพื่อขยายกิจการจะมีความเสี่ยงทางธุรกิจและความเสี่ยงทางการเงินในระดับที่สูงซึ่งอาจส่งผลให้เกิดการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ การลงทุนดังกล่าวมักจะทำขึ้นเพื่อให้เงินทุนในการขยายกิจการแก่บริษัทที่อยู่ในขั้นแนวคิดหรืออยู่ในระยะแรกที่ต้องการค้นศักยภาพของตนออกมาอย่างเต็มที่ และยังไม่มีการดำเนินงาน มีผลิตภัณฑ์ที่ยังไม่ได้รับการพัฒนาหรือพร้อมที่จะทำการตลาดแล้วหรือยังไม่มีตลาดรองรับ มีผลการดำเนินการขาดทุนหรือมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนเป็นอย่างมาก ประกอบธุรกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วโดยมีผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูงที่จะเกิดการล้มเหลว ต้องการเงินทุนเพิ่มเติมเป็นจำนวนมากเพื่อสนับสนุนการดำเนินงาน เพื่อรับสินเชื่อในการขยายกิจการ หรือเพื่อให้คงไว้ซึ่งความสามารถในการแข่งขัน หรือบริษัทอื่นใดที่มีสถานะทางการเงินที่อ่อนแอ นอกจากนี้ บริษัทเหล่านี้มักจะมีการบริหารงานภายในที่ไม่แข็งแกร่ง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือ ความครอบคลุม และ/หรือ ความตรงต่อเวลาของรายงานทางการเงินและ/หรือภาษี

#### 35. ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบ Venture Capital

ทรัพย์สินบางประเภทที่กองทุนหลักเข้าลงทุนอาจเป็นบริษัท (หรือกองทุนที่ลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) ที่อยู่ในขั้นแนวคิดหรืออยู่ในระยะแรกของการพัฒนา ทำให้ไม่มีหรือแทบจะไม่มีประวัติผลการดำเนินงาน บริษัทที่เสนอบริการหรือผลิตภัณฑ์ที่ยังไม่ได้รับการพัฒนา หรือพร้อมที่จะทำการตลาดหรือยังไม่มีตลาดรองรับ มีผลการดำเนินการขาดทุนหรือมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนเป็นอย่างมาก ประกอบธุรกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วหรืออาจต้องการเงินทุนเพิ่มเติมเป็นจำนวนมากเพื่อจัดระบบโครงสร้างพื้นฐาน จัดผู้บริหารและบุคลากร พัฒนาผลิตภัณฑ์ต้นแบบ สนับสนุนการขาย การให้คำแนะนำ หรือ การคงไว้ซึ่งความสามารถในการแข่งขัน บริษัทดังกล่าวอาจประสบกับการแข่งขันที่รุนแรง รวมถึงการแข่งขันกับบริษัทที่มีทรัพยากรทางการเงินมากกว่า มีความสามารถในการพัฒนา การผลิต การตลาดและการบริการที่มีความแพร่หลายมากกว่า และมีบุคลากรด้านการบริหารและด้านเทคนิคที่มีความสามารถเป็นจำนวนมาก

#### 36. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้

โดยธรรมชาติของตราสารหนี้ ผู้ออกตราสารหนี้จะทำการเพิ่มสถานะการลงทุนของโครงสร้างเงินทุน ซึ่งจะทำให้เกิดความเสี่ยงทางการเงินในระดับที่สูง หลักทรัพย์ตราสารหนี้อาจไม่มีหลักประกัน และ/หรือ เป็นตราสารหนี้โดยสิทธิที่มีลำดับต่ำกว่าหนี้ของตราสารหนี้ไม่โดยสิทธิเป็นจำนวนมาก ซึ่งตราสารหนี้ไม่โดยสิทธิดังกล่าวอาจมีหนี้ที่ทั้งหมดหรือส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่มีหลักประกัน นอกจากนี้ หลักทรัพย์เหล่านี้ อาจไม่ได้รับความคุ้มครองจากข้อตกลงหรือข้อจำกัดทางการเงินเมื่อมีการก่อหนี้เพิ่มและอาจมีสภาพคล่องที่จำกัด หลักทรัพย์ตราสารหนี้ อาจตกอยู่ภายใต้ความเสี่ยงจากเจ้าหนี้อื่น รวมถึง (1) ความเป็นไปได้ที่จะมีการเพิกถอนธุรกรรมการลงทุนเนื่องจากเป็น “การย้ายถ่ายทรัพย์สินโดยฉ้อฉล” ตามกฎหมายว่าด้วยสิทธิของเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้อง (2) ข้อเรียกร้องเกี่ยวกับ “ความรับผิดชอบของผู้ให้กู้” โดยผู้ออกตราสารหนี้ และ (3) ความรับผิดชอบสิ่งแวดล้อมที่อาจเกิดขึ้นเกี่ยวกับหลักประกันของหนี้ นอกจากนี้ อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยมีส่วนเกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อกิจการ และการปรับฐานการเงิน โดยผู้ออกตราสารหนี้อาจก่อหนี้ในจำนวนที่สูงกว่าระดับการก่อหนี้ที่ตนเคยก่อขึ้นในอดีตเป็นอย่างมาก

#### 37. ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินด้วยคุณภาพ

กองทุนหลัก (หรือ กองทุนที่ลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักอาจเข้าลงทุน) อาจเข้าลงทุนในหลักทรัพย์หรือหนี้ของบริษัทที่ประสบปัญหาทางการเงิน และ/หรือ การดำเนินงาน รวมถึงหนี้ที่มีการผิดข้อตกลงหรือผิดนัดชำระหนี้ การลงทุนดังกล่าวอาจรวมถึงการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทที่กำลังประสบปัญหาหรือคาดว่าจะประสบปัญหาทางการเงินอย่างร้ายแรงซึ่งอาจอยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนหลัก (หรือกองทุนที่ลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักเข้าลงทุน) โดยบริษัทดังกล่าวอาจไม่สามารถจัดปัญหาทางการเงินเหล่านี้ได้และอาจทำให้บริษัทเหล่านี้ต้องเข้าสู่กระบวนการล้มละลาย ทั้งนี้ ในกระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างองค์กร หรือ การชำระบัญชีที่เกี่ยวข้องกับบริษัทดังกล่าว กองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด อาจจำเป็นต้องยอมรับเงินสดหรือหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าน้อยกว่ามูลค่าของการลงทุนเดิม และ/หรือ อาจจำเป็นต้องยอมขายระยะเวลารับชำระหนี้ ภายใต้

สถานการณ์ดังกล่าว ผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าวอาจไม่สามารถชดเชยให้เพียงพอกับความเสี่ยงที่กองทุนหลักได้เข้ารับไว้ ยิ่งไปกว่านั้น การลงทุนในการปรับโครงสร้างหนี้ อาจส่งผลกระทบในเชิงลบเนื่องจากบทบัญญัติต่าง ๆ เช่น การยกย้ายถ่ายทรัพย์สินโดยฉ้อฉล การเพิกถอนการให้เปรียบเจ้าหนี้ ความรับผิดชอบของผู้ให้กู้ และอำนาจดุลยพินิจของศาลล้มละลายในการมีคำสั่งไม่รับการกำหนดให้เป็นการด้อยสิทธิ หรือจำกัดสิทธิของค่าชดเชยบางประเภท หรือ กำหนดให้มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงการลงทุนที่เพิ่มขึ้นในรูปแบบของหนี้โดยให้ถือเป็นการเข้าซื้อหุ้นทุน ดังนั้น เงินที่จะชำระให้แก่กองทุนหลักและผลตอบแทนที่กองทุนหลักจะจ่ายให้แก่กองทุนอาจตกอยู่ภายใต้ความเสี่ยงที่อาจถูกเรียกกลับคืน

#### 38. ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบ Buyout (การเข้าซื้อกิจการที่อยู่ใน mature stage)

ในบางครั้งความสามารถของกองทุนหลักในการเข้าลงทุนในบริษัทด้วยกลยุทธ์ Buyout จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินกู้และเงื่อนไขของการกู้ยืมเงินใด ๆ ที่จำเป็นหรือเป็นที่น่าพึงพอใจสำหรับการลงทุนดังกล่าว ยกตัวอย่างเช่น โดยทั่วไปตลาดของธุรกรรมเกี่ยวกับหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มักจะได้รับผลกระทบในเชิงลบหากเกิดข้อจำกัดในการให้สินเชื่อในการทำธุรกรรมแบบด้อยสิทธิหรือแบบไม่ด้อยสิทธิ ข้อจำกัดในการให้เงินกู้ (หรือการเพิ่มขึ้นของค่าดอกเบี้ย) โดยการเปลี่ยนแปลงในเชิงลบต่อเศรษฐกิจหรือสภาวะของตลาดการเงิน หรือ จากการที่ผู้ให้กู้รับความเสี่ยงได้น้อยลง อาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อความสามารถของกองทุนในการทำธุรกรรมการกู้เงินเพื่อซื้อกิจการ

#### 39. ความเสี่ยงเกี่ยวกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ Event Driven

ความสำเร็จของธุรกรรมการซื้อขายที่เกิดขึ้นจากการขับเคลื่อนโอกาสในการลงทุนจากเหตุการณ์ต่าง ๆ ขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการคาดการณ์ล่วงหน้าว่าจะมีหรือจะเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจ ทั้งนี้ การควบรวมกิจการ การเสนอซื้อด้วยการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ การเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการทั้งหมด และธุรกรรมอื่นในทำนองเดียวกันอาจถูกห้าม ถูกทำให้ล่าช้า หรือถูกแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขได้เนื่องด้วยหลายปัจจัย หากธุรกรรมที่เสนอเข้าทำอาจไม่บรรลุผล หรือไม่อาจบรรลุผลได้โดยแน่แท้ หรือถูกทำให้ล่าช้า ราคาตลาดของทรัพย์สินที่กองทุนหลักเข้าลงทุนอาจลดลงอย่างรวดเร็วและส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักประสบผลขาดทุน

#### 40. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินในการเรียกระดมทุน

ผู้ถือหุ้นของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบโดยอ้อมจากการที่กองทุนหลักผิดนัดชำระเงินในการเรียกระดมทุนแก่ สินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) บางส่วน เนื่องมาจากการผิดนัดของผู้ถือหุ้นของกองทุนหลักที่เป็นฝ่ายผิดนัด รวมถึงความเสี่ยงจากการสูญเสียมูลค่าของการลงทุนเป็นจำนวนมากจากการชำระเงินเยียวยาแก่สินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) ที่กองทุนหลักลงทุน ทั้งนี้ คณะกรรมการของกองทุนหลักอาจไม่สามารถกำหนดให้ผู้ถือหุ้นของกองทุนหลักที่เป็นฝ่ายผิดนัดชดเชยผลกระทบที่เกิดขึ้นจากสภาพบังคับที่กำหนดโดย สินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) ที่กองทุนหลักเข้าลงทุน

- เครื่องมือการกำหนดให้ผู้ลงทุนเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการขายคืนที่ไม่เป็นไปตามปริมาณหรือระยะเวลาที่กำหนด (liquidity fee) :

กองทุนรวมทั่วไป

อัตราค่าธรรมเนียม liquidity fee ไม่เกินร้อยละ (ของมูลค่าหน่วยลงทุน) : 1.00

รายละเอียดเพิ่มเติม :

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

บริษัทจัดการจะพิจารณาเรียกเก็บ Liquidity Fee ในอัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ 1.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

สำหรับมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่มากกว่า 50 ล้านบาท

โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยอัตรา Liquidity Fee ที่เรียกเก็บจริง และหรือระดับมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก และหรือระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนที่จะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมนี้ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและในหนังสือชี้ชวน ส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด

ข้อสงวนสิทธิ์

1. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปรับเพิ่มหรือลดอัตรา Liquidity Fee ที่เก็บจริง โดยปรับเพิ่มได้ไม่เกินอัตราสูงสุดที่กำหนดในโครงการ และหรือปรับเพิ่มระดับมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนออก และหรือปรับลดระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนที่จะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมนี้ ได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและหนังสือชี้ชวน ส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด
2. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่กำหนดรายละเอียดหลักเกณฑ์และหรือเงื่อนไข และอัตรา Liquidity Fee ที่แตกต่างกันตามระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน และ/หรือมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกได้
3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิด มาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ Liquidity Fee ในวันทำการนั้น

การพิจารณาใช้เครื่องมือ

1. บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บ Liquidity fee ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้
2. บริษัทจัดการจะพิจารณาเรียกเก็บ Liquidity Fee โดยมีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ 1.ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการซื้อหรือขายทรัพย์สินของกองทุน (transaction costs) เช่น bid-ask spread ที่เปลี่ยนแปลงไปจากการซื้อขายทรัพย์สิน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการรักษาสัดส่วนการลงทุน 2.ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการทำธุรกรรม repo เพื่อเสริมสภาพคล่องรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ (ถ้ามี) 3.สภาพคล่องของกองทุนรวม เช่น สภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนถือครอง 4.ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ
3. ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ Liquidity Fee นี้ บริษัทจัดการสามารถเรียกเก็บ Liquidity Fee เพิ่มเติมจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (swing pricing) (ถ้ามี) หรือการเพิ่มค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (anti-dilution levies – ADLs) (ถ้ามี) และสามารถใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้
4. ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ Liquidity Fee นี้ เงินจาก Liquidity Fee ที่เรียกเก็บได้จะนำกลับเข้ากองทุน อย่างไรก็ตามการใช้เครื่องมือนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อบรรเทาผลกระทบทางลบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ยังคงลงทุนในกองทุนต่อไป เครื่องมือนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กองทุนแต่อย่างใด

การปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (swing pricing) :

กองทุนรวมทั่วไป

อัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ 3.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

ด้วยวิธีปฏิบัติ : Partial swing pricing

รายละเอียดเพิ่มเติม :

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

1. บริษัทจัดการจะพิจารณาเลือกใช้วิธี Partial swing pricing โดยกำหนดอัตรา swing factor สูงสุดไม่เกินร้อยละ 3.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน ก็ได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
2. swing factor มีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ 1. ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการซื้อหรือขายทรัพย์สินของกองทุน (transaction costs) เช่น bid-ask spread ที่เปลี่ยนแปลงไปจากการซื้อขายทรัพย์สิน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการรักษาสัดส่วนการลงทุน 2. ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการทำธุรกรรม repo เพื่อเสริมสภาพคล่องรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ (ถ้ามี) 3. สภาพคล่องของกองทุนรวม เช่น สภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนถือครอง 4. ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุน เป็นต้น ซึ่งบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ
3. Swing Thresholds มีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพคล่องของกองทุน ได้แก่ 1. พอร์ตการลงทุน 2. นโยบายการลงทุน 3. สภาพตลาดของทรัพย์สินที่ลงทุน 4. ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุน 5. กองทุนมียอดซื้อขายสุทธิอย่างต่อเนื่อง 6. กองทุนมียอดซื้อขายสุทธิในสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับขนาดของกองทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ
4. ณ ขณะใดขณะหนึ่ง บริษัทจัดการ จะไม่ใช้ Swing Pricing พร้อมกับ Anti-dilution levies – ADL แต่สามารถใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้

ข้อสงวนสิทธิ

1. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิด มาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ Swing Pricing ในวันทำการนั้น
2. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเปลี่ยนหรือลดอัตรา swing factor ที่เก็บจริง ได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งจะปรับเปลี่ยนไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุไว้ในโครงการ
3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะนำค่าซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระเงินด้วยเช็ค รวมเข้าเป็นยอดซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือ swing pricing และบริษัทจัดการจะนำยอดซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวไปใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ swing pricing ในวันทำการนั้น ทั้งนี้บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่เปลี่ยนแปลงการดำเนินการใด ๆ ที่ได้ดำเนินการหรือตัดสินใจไปแล้วที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ swing pricing ในวันทำการนั้น แม้หากภายหลังปรากฏว่าเช็คค่าซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนของวันทำการนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้และรายการซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระด้วยเช็คที่เรียกเก็บไม่ได้นั้น ไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน

การพิจารณาใช้เครื่องมือ

1. บริษัทจัดการอาจกำหนด Swing Pricing ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้

2. ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาใช้ partial swing pricing จะเป็นการใช้เฉพาะวันทำการซื้อขายใดที่สัดส่วนของมูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน เทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมดของกองทุน มีค่าเกินกว่า swing threshold ที่บริษัทจัดการกำหนด โดยที่มูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน คำนวณจากมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุน (subscription) บวกมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (switch in) หักด้วยมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption) และหักด้วยมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (switch out)

ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด

**ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-Dilution Levies – ADLs) :**  
**กองทุนรวมทั่วไป**

**อัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ 1.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน**

**รายละเอียดเพิ่มเติม :**

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

1. บริษัทจัดการจะกำหนดอัตรา ADLs สูงสุดไม่เกินร้อยละ 1.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน
2. บริษัทจัดการจะพิจารณาเรียกเก็บ ADLs โดยมีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยจะอยู่ภายใต้กฎระเบียบและหรือประกาศและหรือแนวทางปฏิบัติของสำนักงาน ก.ล.ต.และหรือสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและหรือหน่วยงานที่มีอำนาจอื่น ทั้งนี้ การกำหนด ADLs factor จะคำนึงถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ 1. ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการซื้อขายหรือขายทรัพย์สินของกองทุน (transaction costs) เช่น bid-ask spread ที่เปลี่ยนแปลงไปจากการซื้อขายทรัพย์สิน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการรักษาสัดส่วนการลงทุน 2. ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการทำธุรกรรม repo เพื่อเสริมสภาพคล่องรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ (ถ้ามี) 3. สภาพคล่องของกองทุนรวม เช่น สภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนถือครอง 4. ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ
3. การกำหนด ADLs threshold มีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพคล่องของกองทุน ได้แก่ 1. พอร์ตการลงทุน 2. นโยบายการลงทุน 3. สภาพตลาดของทรัพย์สินที่ลงทุน 4. ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุน 5. กองทุนมียอดซื้อขายสุทธิอย่างต่อเนื่อง 6. กองทุนมียอดซื้อขายสุทธิในสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับขนาดของกองทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ
4. ณ ขณะใดขณะหนึ่ง บริษัทจัดการ จะไม่ใช้ ADLs พร้อมกับ Swing Pricing แต่สามารถใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้

ข้อสงวนสิทธิ์

1. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิด มาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ ADLs ในวันทำการนั้น
2. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำค่าซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระเงินด้วยเช็ค รวมเข้าเป็นยอดซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือ ADLs และบริษัทจัดการจะนำยอดซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวไปใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ ADLs ในวันทำการนั้น ทั้งนี้บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่เปลี่ยนแปลงการดำเนินการใด ๆ ที่ได้ดำเนินการหรือตัดสินใจไปแล้วที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ ADLs ในวันทำการนั้น แม้หากภายหลังปรากฏว่าเช็คค่าซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมด

หรือบางส่วนของวันทำการนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้และรายการซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระด้วยเช็คที่เรียกเก็บไม่ได้นั้น ไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน

3. บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะเรียกเก็บ Anti-dilution levies – ADLs จากผู้ที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก เพียงฝั่งใดฝั่งหนึ่งที่เกิน ADLs threshold ที่บริษัทกำหนดไว้ รวมถึงบริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะพิจารณากำหนดอัตราการเรียกเก็บ ADLs ที่แตกต่างกันได้ และของสงวนสิทธิที่จะมีข้อกำหนดเพิ่มเติมในการเรียกเก็บเฉพาะรายที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก ในปริมาณมากตามแนวทางที่บริษัทจัดการจะกำหนดได้

4. บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะปรับเพิ่มหรือลดอัตรา ADLs ที่เรียกเก็บ ซึ่งจะปรับเพิ่มไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุไว้ในโครงการ โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด

#### การพิจารณาใช้เครื่องมือ

1. บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บ ADLs ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้

2. บริษัทจัดการ อาจพิจารณาเรียกเก็บ ADLs โดยจะเป็นการใช้เฉพาะวันทำการซื้อขายใดที่สัดส่วนของมูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน เทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมดของกองทุน มีค่าเกินกว่า ADLs threshold ที่บริษัทจัดการกำหนด โดยที่มูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน คำนวณจากมูลค่าการซื้อหน่วยลงทุน (subscription) บวกมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (switch in) หักด้วยมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption) และหักด้วยมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (switch out) ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด

3. บริษัทจัดการกำหนด ADLs Threshold โดยใช้ข้อมูลดังต่อไปนี้

(1) มูลค่าการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนเข้า มากกว่ามูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออก

(2) มูลค่าการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนเข้า น้อยกว่ามูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออก

ซึ่งบริษัทจัดการอาจพิจารณากำหนด (1) และ (2) ในระดับที่ต่างกัน

4. ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ ADLs นี้ ADLs ที่เรียกเก็บได้จะนำกลับเข้ากองทุน อย่างไรก็ตามการใช้เครื่องมือนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อบรรเทาผลกระทบทางลบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยที่ยังคงลงทุนในกองทุนต่อไป เครื่องมือนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กองทุนแต่อย่างใด

#### **- การกำหนดเงื่อนไขหรือข้อจำกัดในการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน**

**ระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (notice period) :**

**กองทุนรวมทั่วไป**

**เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนมูลค่าเกินกว่า 10,000,000.00 บาท**

**จะต้องแจ้งบริษัทจัดการล่วงหน้าเป็นเวลา : 5 วันทำการ**

**รายละเอียดเพิ่มเติม :**

#### หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนโดยมีมูลค่ารวมเกินกว่า 10 ล้านบาท จะต้องแจ้งบริษัทจัดการล่วงหน้าก่อนการไถ่ถอนหน่วยลงทุน (Notice Period) เป็นเวลาสูงสุดไม่เกิน 5 วันทำการ ตามรายละเอียดวิธีการคำนวณที่บริษัทจัดการกำหนด

2. บริษัทจัดการอาจใช้ Notice period ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่น ได้แก่ Liquidity Fee, Swing pricing, ADLs, Redemption Gate, Side pocket, Suspension of Dealings และหรือเครื่องมืออื่น ๆ โดยพิจารณาจากสภาพคล่อง และ/หรือตลอดจนสถานะตลาดของทรัพย์สินที่ลงทุนในขณะนั้น ว่าการใช้ Notice period เพียงเครื่องมือเดียวอาจไม่เพียงพอในการแก้ไข

ปัญหาสภาพคล่องของกองทุน ซึ่งอาจต้องใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง อันได้แก่ Liquidity Fee, Swing pricing, ADLs ในสถานการณ์ที่เห็นว่าต้องชดเชยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการขายในปริมาณที่มากหรือราคาที่ไม่เหมาะสม และหรืออาจต้องใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง อันได้แก่ Redemption Gate ในกรณีที่ได้รับชำระค่าขายหลักทรัพย์ ไม่ทันหรือไม่เพียงพอต่อการไถ่ถอน เพื่อเป็นการชะลอการไถ่ถอนหน่วยลงทุน และหรืออาจต้องใช้ร่วมกับเครื่องมือ Side pocket เมื่อตราสารผิดนัดชำระหนี้ หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล หรืออาจต้องใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง อันได้แก่ Suspension of Dealings เมื่อมีการกระทบต่อสภาพคล่องโดยรวมของกองทุน และการใช้ Suspension of Dealings จะเป็นประโยชน์ต่อกองทุนและผู้หน่วยลงทุนที่ยังคงอยู่ในกองทุนเป็นสำคัญ

#### ข้อสงวนสิทธิ

1. ในกรณีที่มีการใช้ Notice period และมีเหตุที่ทำให้ต้องใช้เครื่องมืออื่นด้วย บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิบัติตามคำสั่งที่ได้จาก Notice period นั้นเช่นเดียวกับคำสั่งที่ได้ตามปกติในวันที่ทำการด้วย ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Notice period ร่วมกับเครื่องมืออื่น ได้แก่ Liquidity Fee, Swing pricing, ADLs, Redemption Gate, Side pocket, Suspension of Dealings และหรือเครื่องมืออื่น ๆ
2. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเพิ่มหรือลด Notice period ได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งจะปรับเพิ่มไม่เกิน Notice period สูงสุดที่กำหนดไว้ในโครงการ โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด
3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิดมาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ Notice Period ในวันทำกำรนั้น

#### การพิจารณาใช้เครื่องมือ

1. บริษัทจัดการอาจกำหนด Notice period ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้ ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจไม่ใช้ Notice period ก็ได้ หากกองทุนรวมในวันนั้นมีสภาพคล่องเพียงพอ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
2. บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้และกำหนดระยะเวลา Notice period โดยมีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ความผันผวนในตลาดซื้อขายทรัพย์สิน สภาพคล่องของตลาดทรัพย์สินลดลงจากภาวะปกติ สภาพคล่องของกองทุนรวมผิดปกติ หรือประเมินว่าสภาพคล่องของกองทุนจะไม่สอดคล้องกับปริมาณการไถ่ถอนของกองทุนรวม เกิดการไถ่ถอนผิดปกติ หรือปัจจัยอื่น ๆ ที่นอกเหนือการควบคุมและคาดการณ์ของบริษัทจัดการ หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้นๆ

**เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption gate) :**

**กองทุนรวมทั่วไป**

**เพดานการขายคืนหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม**

**โดยบริษัทจัดการจะใช้เพดานการขายคืนหน่วยลงทุนไม่เกิน : 10 วันทำการ**

**ในทุกรอบเวลา : 30 วัน**

**รายละเอียดเพิ่มเติม :**

#### หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

1. บริษัทจัดการจะกำหนด Redemption Gate ขั้นต่ำ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ตามรายละเอียดวิธีการคำนวณที่บริษัทจัดการกำหนด

2. บริษัทจัดการจะกำหนด Gate period สูงสุดไม่เกิน 10 วันทำการ ในแต่ละ 30 วัน ตามรายละเอียดวิธีการคำนวณที่บริษัทจัดการกำหนด

3. ในกรณีที่บริษัทจัดการกำหนดเงื่อนไขเพื่อป้องกันการฉ้อโกงที่ไม่ปกติด้วย Gate threshold ในกรณีดังกล่าว Redemption Gate จะใช้เฉพาะวันทำการซื้อขายใดที่ สัดส่วนของมูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน เทียบกับ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมดของกองทุน มีค่าเท่ากับหรือมากกว่า Gate threshold ที่บริษัทจัดการกำหนด โดยที่ มูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน คำนวณจาก มูลค่าการซื้อหน่วยลงทุน (subscription) บวก มูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (switch in) หักด้วยมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption) และหักด้วยมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (switch out) ตามรายละเอียดวิธีการคำนวณที่บริษัทจัดการกำหนด

4. บริษัทจัดการจะพิจารณากำหนดวิธีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตาม Redemption Gate โดยการเฉลี่ยตามสัดส่วน (pro-rata basis) ของคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออก ณ วันที่ใช้ Redemption Gate

5. บริษัทจัดการอาจพิจารณากำหนด Redemption Gate และ gate period ในแต่ละครั้งแตกต่างกันได้ แต่ Redemption Gate จะไม่ต่ำกว่า Redemption Gate ขั้นต่ำ และ gate period จะไม่มากกว่าระดับเพดานที่ระบุไว้ในโครงการ

6. คำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกส่วนที่เหลือ บริษัทจัดการจะนำไปทำรายการในวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป รวมกับคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกใหม่ตามสัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเปิดให้มีการยกเลิกคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกส่วนที่เหลือได้ โดยเป็นไปตามเงื่อนไขและวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ก่อนเปิดให้มีการยกเลิกคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกส่วนที่เหลือได้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

7. บริษัทจัดการจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออก ไม่เกิน Redemption Gate ตามราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เว้นแต่กรณีที่กองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกินกว่า Redemption Gate ที่ประกาศใช้

8. บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเมื่อมีการใช้ Redemption gate โดยไม่ชักช้า

9. ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ Redemption Gate นี้ บริษัทจัดการอาจใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้ ข้อสงวนสิทธิ

1. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเปลี่ยนหรือลดอัตรา Gate threshold ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยจะปรับลดไม่ต่ำกว่า Redemption Gate ขั้นต่ำที่ระบุในโครงการ ตามรายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด

2. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกินกว่า Redemption Gate ที่ประกาศใช้

3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงแนวทางดำเนินการระหว่างการทำ Redemption Gate ได้แก่ การยกเลิก Redemption Gate ก่อนระยะเวลาที่กำหนด การใช้เครื่องมืออื่นแทน Redemption Gate เป็นต้น (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนที่เหลือได้ บริษัทจัดการอาจพิจารณายกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ค้างอยู่ในรายการ และแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถูกละทิ้งคำสั่งโดยไม่ชักช้า

4. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิดมาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับ การใช้เครื่องมือ Redemption Gate ในวันทำการนั้น

การพิจารณาใช้เครื่องมือ

1. บริษัทจัดการอาจกำหนด Redemption Gate ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้

2. บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Redemption Gate เฉพาะกรณีที่เกิดสถานการณ์ไม่ปกติ หรือประเมินว่าสถานการณ์อาจจะไม่ปกติ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ความผันผวนในตลาดซื้อขายทรัพย์สิน สภาพคล่องของ

ตลาดหลักทรัพย์ลดลงจากภาวะปกติ สภาพคล่องของกองทุนรวมผิดปกติ หรือประเมินว่าสภาพคล่องของกองทุนจะไม่สอดคล้องกับปริมาณการไถ่ถอนของกองทุนรวม เกิดการไถ่ถอนผิดปกติ เกิดการไถ่ถอนมากกว่า Redemption Gate ที่กำหนดไว้ หรือปัจจัยอื่น ๆ ที่นอกเหนือการควบคุมและคาดการณ์ของบริษัทจัดการ หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการรายได้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ

- การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล (side pocket)

บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ ส.น. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

- การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings)

**บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถดำเนินการได้สูงสุดไม่เกิน (วันทำการ) : 5**

เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า จำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ กรณีเกิดเหตุตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

บริษัทจัดการกองทุนรวมจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ได้ด้วยเหตุอื่นใดดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่เกินกว่ากรณีที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

1. เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะรายเนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้
  - (ก) บริษัทจัดการกองทุนรวมมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้น ๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้
    - (1) การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทย หรือกฎหมายต่างประเทศ
    - (2) การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย
    - (3) การกระทำที่เป็นไปตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย
  - (ข) บริษัทจัดการกองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ
2. อยู่ระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการกองทุนรวมรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนรวมภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจาก การที่บริษัทจัดการกองทุนรวมรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ
3. อยู่ระหว่างดำเนินการเพื่อเลิกกองทุนรวม ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงซึ่งบริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าจะมีการขายคืนหน่วยลงทุน ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้ และการเลิกกองทุนรวมจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม
  - (ก) มีการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิ ณ วันใดวันหนึ่งเกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

(ข) มียอดรวมการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิในช่วงระยะเวลา 5 วันทำการ ซื้อขายหน่วยลงทุนใดติดต่อกันคิดเป็นจำนวนเกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้ กรณีที่เป็นกองทุนรวมที่มีกำหนดระยะเวลาการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นช่วง (interval fund) การพิจารณาระยะเวลาการขายคืนหน่วยลงทุน ให้พิจารณาจากเฉพาะในช่วงระยะเวลาเดียวกัน ซึ่งกองทุนรวมเปิดให้รับซื้อคืนหน่วยลงทุนเท่านั้น

ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมจะไม่ดำเนินการตามข้อ 3 วรรคหนึ่ง หากบริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริต และสมเหตุสมผลว่าการเลิกกองทุนรวมจะไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่เนื่องจากกองทุนรวมยังคงมีทรัพย์สินคงเหลือ ที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องอย่างเพียงพอ และผู้ถือหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่จะไม่ได้รับผลกระทบจากการขายคืนนั้น

## ข้อกำหนดอื่น ๆ

### 1. การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft commission)

บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุนได้ แต่ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ผลประโยชน์ตอบแทนที่ได้รับไว้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจ และต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
- (2) ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็น เพื่อให้กองทุนได้รับผลประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (churning)

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทของหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

บริษัทจัดการไม่สามารถรับ soft commission เพื่อประโยชน์ของบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามที่โดยกฎ หรือโดยวิชาชีพเป็นสิ่งที่ไม่พึงกระทำ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ให้บริการจัดให้แก่บริษัทจัดการ หรือพนักงานของบริษัทจัดการตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยม ตามแนวปฏิบัติที่บริษัทจัดการประกาศไว้ภายในบริษัท ซึ่งผู้ถือหน่วยลงทุนอาจจะขอดูแนวทางนี้ได้ที่ [www.bcap.co.th](http://www.bcap.co.th)

### 2. ข้อกำหนดเกี่ยวกับ FATCA และกฎหมายภาษีต่างประเทศในลักษณะเดียวกัน

ในปี พ.ศ. 2553 ประเทศสหรัฐอเมริกาได้ออกกฎหมายที่เรียกว่า Foreign Account Tax Compliance Act (ซึ่งต่อไปจะเรียกว่า FATCA) โดยมีผลบังคับใช้วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 กฎหมายฉบับดังกล่าวกำหนดให้สถาบันการเงินที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกันนอกประเทศสหรัฐอเมริกา (Foreign Financial Institution หรือ FFI) รายงานข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีของบุคคลที่อยู่ในบังคับต้องเสียภาษีให้กับประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงบุคคลธรรมดา/นิติบุคคล สัญชาติอเมริกัน ผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ถาวรในสหรัฐอเมริกา และผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ในต่างประเทศในสหรัฐอเมริกา) ซึ่งเปิดหรือมีไว้กับ FFI นั้น นอกจากนี้ยังปรากฏด้วยว่าในปัจจุบันมีรัฐบาลในหลายประเทศกำลังดำเนินการออกกฎหมายที่มีข้อกำหนด และหลักเกณฑ์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ FATCA (ซึ่งต่อไปจะรวมเรียก FATCA และกฎหมายดังกล่าวว่า “กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง”)

กองทุนรวมและบริษัทจัดการถือว่าเป็น FFI ตามบทนิยามของ FATCA ซึ่งถูกกำหนดให้ต้องเข้าผูกพันตนกับหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกาโดยมีหน้าที่ต้องรายงานข้อมูลและธุรกรรมทางการเงินของบุคคลสัญชาติอเมริกันและบุคคลที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่ FATCA กำหนด หน้าที่ในการตรวจสอบข้อมูลลูกค้าเพื่อหาความสัมพันธ์ของลูกค้ากับประเทศสหรัฐอเมริกา และรวมถึงหน้าที่ในการกำหนดให้ลูกค้าบางประเภทต้องจัดทำเอกสารยืนยันตนตามหลักเกณฑ์ของ FATCA เป็นต้น

ภายใต้ข้อกำหนดของ FATCA หากกองทุนรวมใดไม่เข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (กล่าวคือ มีสถานะเป็น Non-Participating Foreign Financial Institution หรือ NPFFI) กองทุนรวมนั้นจะได้รับผลกระทบที่สำคัญในสองกรณี คือ

- (1) ต้องถูกหักเงินในอัตรา 30% ของเงินที่กองทุนรวมจะได้รับจากรายได้ผลประโยชน์หรือเงินจากการขายทรัพย์สินทางการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา (เงินลงทุนทางตรง) ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 เป็นต้นไป และเงินลงทุนทางอ้อมในทรัพย์สินทางการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกา (Pass-thru) ซึ่งอาจรวมถึงเงินฝากและเงินลงทุนกับสถาบันการเงินอื่น ๆ นอกประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2560 เป็นต้นไป โดย FATCA กำหนดให้สถาบันการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกาและ FFI ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA (ซึ่งรวมถึงธนาคารและสถาบันการเงินในประเทศไทย ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) มีหน้าที่ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายดังกล่าวก่อนชำระให้กับกองทุนรวมที่เป็น NPFFI
- (2) ธนาคารและสถาบันการเงินทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศรวมทั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่เข้าร่วมผูกพันตามข้อกำหนดของ FATCA อาจจะถูกปฏิเสธหรือระงับการทำธุรกรรมทางการเงินหรือยุติความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการ ซึ่งอาจทำให้กองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการลงทุนต่อไปได้ และ/หรือดำเนินการลงทุนได้

อย่างไม่มีประสิทธิภาพ รวมถึงอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทำรายการผ่านทางผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้อีกต่อไป

เพื่อให้บริษัทจัดการ และกองทุนรวมได้รับผลกระทบในการดำเนินงานรวมทั้งเพื่อเป็นการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการและกองทุนรวม (โดยบริษัทจัดการ) จึงเข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันภายใต้ข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องได้ บริษัทจัดการและกองทุนรวม (ซึ่งรวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานของกองทุน เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) จึงขอสงวนสิทธิในการดำเนินการดังนี้

(2.1) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าขายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา (หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) ให้คำยินยอมบริษัทจัดการและกองทุนและตัวแทนในการนำส่งข้อมูล (เช่น ชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษีของสหรัฐอเมริกา จำนวนและมูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือ จำนวนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนหรือเงินปันผลที่ได้รับ เป็นต้น) ที่มีอยู่ในบัญชีทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นกับบริษัทจัดการ ให้กับหน่วยงานของรัฐทั้งในและต่างประเทศ ตามข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

(2.2) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนนำส่งข้อมูล เอกสาร และ/หรือคำยินยอม เพิ่มเติม เพื่อยืนยันหรือพิสูจน์ทราบความเกี่ยวข้องกับประเทศสหรัฐอเมริกา เช่น หนังสือแสดงการเสียสิทธิในสัญชาติอเมริกัน หรือการให้ข้อมูลตามหัวข้อที่กำหนดไว้ในแบบฟอร์มของหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือการแจ้งปรับปรุงข้อมูลเมื่อข้อมูลที่เคยให้ไว้มีการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น รวมถึงนำส่งหลักฐานเพื่อยืนยันการเข้าร่วมใน FATCA หรือกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่เป็นลูกค้าสถาบันการเงิน) ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายดังกล่าว

(2.3) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

เพื่อเป็นการป้องกันและลดผลกระทบที่จะเกิดต่อกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม รวมทั้งเพื่อให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิเสธการดำเนินการหรือไม่แสดงเจตนาตอบรับภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างดังต่อไปนี้ตามความจำเป็นและความเหมาะสม โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวรับทราบการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการแจ้งแล้ว และ/หรือ ได้ดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้รับไว้ในการเปิดบัญชี

1. ไม่รับคำสั่งซื้อ/ สับเปลี่ยน/ โอน หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
2. ระบุหรือหยุดให้บริการ และดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
3. ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายจากรายได้เงินลงทุน เงินปันผลและ/หรือเงินที่ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นได้ เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ต้องไม่ขัดกับกฎหมายของประเทศไทย
4. ดำเนินการอื่นใดอันเป็นการป้องกันหรือลดผลกระทบ หรือทำให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น

การดำเนินการดังกล่าวถือเป็นความจำเป็น และเป็นการรักษามูลประโยชน์ของกองทุนโดยรวม เพราะเป็นการกระทำเพื่อหลีกเลี่ยงมิให้บริษัทจัดการและกองทุนมีการดำเนินการที่ไม่สอดคล้องข้อบังคับของ FATCA และกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องอันจะทำให้กองทุนอาจต้องถูกหัก ณ ที่จ่าย หรือถูกปิดบัญชีธนาคารตามที่กล่าวแล้วข้างต้น ซึ่งในทางปฏิบัติบริษัทจัดการจะเลือกดำเนินการเฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าขายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา (หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) เท่านั้น

ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายไทยมีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการได้สงวนสิทธิไว้ข้างต้น บริษัทจัดการ (รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง) จะดำเนินการตามข้อกำหนดของกฎหมายภายในประเทศ โดยอาจนำส่งข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังหน่วยงานหรือดำเนินการอื่นใดที่ราชการกำหนด โดยไม่จำเป็นต้องร้องขอต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

## ตารางสรุปอัตราส่วนการลงทุน

ส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit) : ไม่จำกัดอัตราส่วน

ส่วนที่ 2 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit)\*

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                           | อัตราส่วน (% ของ NAV) |
|-----|-----------------------------------------------------------|-----------------------|
| 1   | การเข้าทำธุรกรรม derivatives                              | ไม่เกิน 100%          |
| 2   | การกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน | ไม่เกิน 50%           |
| 3   | หน่วย private equity                                      | ไม่เกิน 150%          |

\* หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ product limit ทั้งนี้ การคำนวณสัดส่วนตามนโยบายการลงทุนและอัตราส่วนการลงทุน ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน และ/หรือ ที่แก้ไขเพิ่มเติม

**ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวม**

| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม <sup>1</sup><br>(% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ต่อปี)                           | อัตราตามโครงการ<br>(% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ต่อปี) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมด (ที่ประมาณการได้)                                                         |                                                      |
| - ค่าธรรมเนียมการจัดการ <sup>2</sup>                                                                             | ไม่เกิน 1.605 ต่อปี                                  |
| - ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์                                                                                  | ไม่เกิน 0.107 ต่อปี                                  |
| - ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน                                                                               | ไม่เกิน 0.13375 ต่อปี                                |
| - ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์<br>ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)<br>ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก | ไม่เกิน 2,000,000 บาท<br>ไม่เกิน 1.07 ต่อปี          |
| 2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมด (ที่ประมาณการไม่ได้)                                                      |                                                      |
| - ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ                                                                                               | ไม่เกิน 2.58 ต่อปี                                   |
| 3. ประมาณการค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด                                                                     | ไม่เกิน 3.745 ต่อปี                                  |

| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย <sup>1</sup><br>(% ของมูลค่าหน่วยลงทุน) | อัตราตามโครงการ                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน <sup>2,3</sup>                                    | ไม่เกิน 2.14 ต่อปี                                                                                 |
| ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน <sup>2,4</sup>                             | ไม่เกิน 2.14 ต่อปี                                                                                 |
| ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน                                            | ไม่มี                                                                                              |
| ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน                                                   | มี<br>50 บาทต่อหน่วยลงทุน 1,000 หน่วย หรือเศษของ<br>1,000 หน่วย หรือตามอัตราที่นายทะเบียนเรียกเก็บ |
| ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน                                  | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ                                                                          |

**หมายเหตุ :**

1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายข้างต้นได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในตนเองเรียบร้อยแล้ว (ถ้ามี)
2. ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนต้นทางซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง ทั้งนี้ สามารถดูตัวอย่างการคำนวณได้ที่โครงการจัดการกองทุนรวม
3. ทั้งนี้ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทางในทุกทอด ทั้งนี้ สามารถดูตัวอย่างการคำนวณได้ที่โครงการจัดการกองทุนรวม
4. ทั้งนี้ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทางในทุกทอด ทั้งนี้ สามารถดูตัวอย่างการคำนวณได้ที่โครงการจัดการกองทุนรวม

### ข้อแนะนำ/คำเตือน

- การลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนนี้เมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนนี้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเปิดบีแคป โกลบอล ไพรวเท อิควิตี 23A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุน
- ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และควรขอคู่มือประจำตัวของบุคคลดังกล่าวที่สำนักงาน ก.ล.ต. ออกให้ด้วย
- กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนเปิดบีแคป โกลบอล ไพรวเท อิควิตี 23A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดบีแคป วิสต้า โกลบอล อิควิตี 23A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด
- บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริหารจัดการเช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถขอตรวจสอบข้อมูลการลงทุนเพื่อการบริหารได้ทั้งที่บริษัทจัดการและสำนักงาน ก.ล.ต.
- บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่าง ๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
- บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ [www.bcap.co.th](http://www.bcap.co.th)
- บริษัทจัดการกองทุนรวมใช้ข้อมูลในอดีตในการคำนวณค่าสัมบูรณ์ของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (absolute correlation coefficient) กองทุนรวมจึงมีความเสี่ยง หากสินค้าหรือตัวแปรที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิง (underlying) และทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยงเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีต ซึ่งอาจส่งผลให้การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ที่สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ โดยผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตของสำนักงาน ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของกองทุนได้ที่บริษัทจัดการหรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ([www.bcap.co.th](http://www.bcap.co.th))
- ในกรณีที่มิใช่เหตุการณ์ไม่ปกติผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- ในกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอรับหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หนังสือชี้ชวนนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 5 เมษายน 2567

