



กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet

ข้อมูล ณ วันที่ 7 พฤษภาคม 2567

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

IPO ระหว่างวันที่ 17 – 24 พฤษภาคม 2567

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี ไพรวาท เครดิต โซลูชั่น ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

MFC Private Credit Solution Fund Not for Retail Investors

MPCREDIT-UI

ประเภทกองทุนรวม/กลุ่มกองทุนรวม

- ประเภทกองทุน : กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)/ กองทุนรวมอื่นๆ ที่มีนโยบายลงทุนใน Private credit/ กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Apollo Debt Solutions BDC iCapital Offshore Access Fund SPC (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน Class C-I-DIS ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมายของหมู่เกาะเคย์แมน (the Cayman Islands) และมี iCapital Advisors, LLC เป็นผู้บริหารการลงทุน
- กองทุนหลักจะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนในกองทุน Apollo Debt Solutions BDC (กองทุนอ้างอิง) ชนิดหน่วยลงทุน Class I ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ซึ่งกองทุนอ้างอิงมีสถานะเป็นกองทุนที่จดทะเบียนตามกฎหมายของรัฐ Delaware ประเทศสหรัฐอเมริกา และมีลักษณะเป็น Business Development Company (“BDC”) ภายใต้กฎหมาย Investment Company Act of 1940 กองทุนอ้างอิงจะเน้นลงทุนใน Private Credit เป็นหลัก โดยการปล่อยกู้โดยตรง ทั้งในรูปแบบเงินกู้และตราสารหนี้อื่นๆ โดยปล่อยกู้ให้กับผู้เอกชนขนาดใหญ่ที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงจะปล่อยกู้ให้กับบริษัทในสหรัฐอเมริกาไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของทรัพย์สินทั้งหมด รวมถึงอาจปล่อยกู้ให้กับบริษัทในยุโรปและประเทศอื่นๆ ได้ โดยไม่เกินร้อยละ 30 ของทรัพย์สินทั้งหมด
- กองทุนอาจลงทุนใน Derivatives เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (EPM) และเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนอาจทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อการจัดการลงทุนของกองทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุนมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักจะลงทุนในกองทุนอ้างอิงที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit

ระดับความเสี่ยง

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

ความเสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

เน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit
โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	ภายใน 1 วันทำการหลังจากวันสุดท้ายของการ IPO
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนดอายุโครงการ

ผู้จัดการกองทุนรวม

- คุณชาญฉวี รุ่งแสงมณูญ : เริ่มบริหารจัดการตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุน
- คุณฉัตรแพรว ศิริสากกุล : เริ่มบริหารจัดการตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุน

ดัชนีชี้วัด :

ไม่มี เนื่องจากกองทุนหลักไม่มีดัชนีชี้วัด และลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit ซึ่งไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่สามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัดใดได้

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)

-

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีหมุน (%ต่อปี)

-

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ
บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง
ได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.mfcfund.com

การซื้อขายหน่วยลงทุน^{(1)/(2)}

วันทำการซื้อ:	ระหว่างวันที่ 17 – 24 พ.ค. 2567	วันทำการขายคืน: วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส โดยต้องส่ง คำสั่งล่วงหน้า 48 วัน หากตรงกับวันหยุดของกองทุน จะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า
---------------	------------------------------------	--

เวลาทำการ:	08:30 – 15:30 น.	เวลาทำการ:	08:30 – 15:30 น.
------------	------------------	------------	------------------

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ:	500,000 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ:	ไม่กำหนด
-------------------------	-------------	-------------------	----------

การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ:	100,000 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ:	ไม่กำหนด
---------------------------	-------------	--------------------	----------

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: T+30⁽³⁾

คือ 30 วันทำการนับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

หมายเหตุ:

- กองทุนเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) ระหว่างวันที่ 17 – 24 พฤษภาคม 2567
- กองทุนเปิดให้สั่งซื้อหลัง IPO โดยกำหนดเป็น “วันแรกของแต่ละเดือน” หากตรงกับวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป โดยต้องส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า 7 วันทำการ พร้อมชำระเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า หากตรงกับวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า
- กรณีได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเร็วกว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ บลจ. จะดำเนินการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 2 วันทำการถัดไปหลังจากได้รับเงินจากกองทุนหลัก
- บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ปีละไม่เกิน 12 ครั้ง
- ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในกรณีที่ยอดขายคืนหน่วยลงทุนเกินเพดานการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิง (5% โดยพิจารณาจากจำนวนหน่วยลงทุนหรือ NAV รวม ณ ไตรมาสก่อนหน้า)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400	1.2840
รวมค่าใช้จ่าย	4.8899	N/A

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)⁽¹⁾

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.00	1.50
การรับซื้อคืน	2.00	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
การขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด ⁽²⁾	2.00	2.00
การโอนหน่วย	50 บาท/รายการ	50 บาท/รายการ

หมายเหตุ:

- ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว
- ค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) สำหรับการถือครองต่ำกว่า 1 ปี อยู่ที่ 2.00%

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน*

Holding % NAV

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก*

Holding % NAV

ข้อมูลเชิงสถิติ

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

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ*

ประเทศ % NAV

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก ของกองทุนหลัก*

Holding % NAV

* ข้อมูลดังกล่าวเป็นการคาดการณ์การลงทุน ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% ของ NAV (กองทุนต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน	ISIN code	Bloomberg code
Apollo Debt Solutions BDC iCapital Offshore Access Fund SPC	KYG0R73M2558	N/A

คำอธิบาย

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

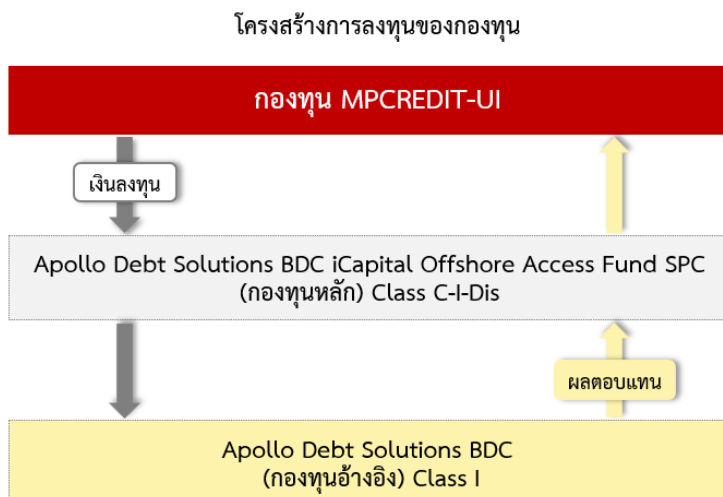
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 199 อาคารคอลลัมน์ทาวเวอร์ ชั้น จี และชั้น 21-23

ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์: 0-2649-2000 www.mfcfund.com

รายละเอียดการลงทุนเพิ่มเติม:



กองทุน MPCREDIT-UI จะลงทุนในกองทุน Apollo Debt Solutions BDC iCapital Offshore Access Fund SPC (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน Class C-I-Dis ซึ่งกองทุนหลักจะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนต่อในกองทุน Apollo Debt Solutions BDC (กองทุนอ้างอิง) ชนิดหน่วยลงทุน Class I

ลักษณะสำคัญของกองทุนหลัก

ข้อมูลสำคัญของกองทุน Apollo Debt Solutions BDC iCapital Offshore Access Fund SPC (กองทุนหลัก)

ชื่อกองทุน	Apollo Debt Solutions BDC iCapital Offshore Access Fund SPC
ชนิดหน่วยลงทุน	Class C-I-Dis ผู้ลงทุนในหน่วยลงทุนชนิด Class C-I-Dis จะได้รับรายได้ (Distributions) จากกองทุนหลัก ซึ่งได้รับมาจากกองทุนอ้างอิง โดยการจัดสรรรายได้จะต้องมีการสำรองสำหรับชำระค่าใช้จ่ายและภาระผูกพันอื่นๆ ตามความเหมาะสม รวมถึงภาษีหัก ณ ที่จ่าย (หรือภาษีอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรดังกล่าวจากกองทุนอ้างอิง)
วัตถุประสงค์การลงทุน	กองทุนหลักจะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนในกองทุน Apollo Debt Solutions BDC (กองทุนอ้างอิง) ชนิดหน่วยลงทุน Class I ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ซึ่งกองทุนอ้างอิงมีสถานะเป็นกองทุนที่จดทะเบียนตามกฎหมายของรัฐ Delaware ประเทศสหรัฐอเมริกา ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลในลักษณะของ Business Development Company (“BDC”) ตามกฎหมาย Investment Company Act of 1940 และมีลักษณะเป็น Regulated Investment Company (“RIC”) ที่ต้องชำระภาษีเงินได้กับรัฐบาลกลางของสหรัฐอเมริกา
นโยบายการลงทุน	กองทุนอ้างอิงจะเน้นลงทุนใน Private Credit เป็นหลัก โดยการปล่อยกู้โดยตรง (directly originated assets) ทั้งในรูปแบบเงินกู้และตราสารหนี้อื่นๆ โดยปล่อยกู้ให้กับผู้กู้เอกชนขนาดใหญ่ที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา ซึ่งกองทุนอ้างอิงได้ให้นิยามว่าเป็นบริษัทที่มี EBITDA มากกว่า 75 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงจะปล่อยกู้ให้กับบริษัทในสหรัฐอเมริกาไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของทรัพย์สินทั้งหมด รวมถึงอาจปล่อยกู้ให้กับบริษัทในยุโรปและประเทศอื่นๆ ที่ไม่ได้อยู่ในสหรัฐอเมริกาได้ โดยไม่เกินร้อยละ 30 ของทรัพย์สินทั้งหมด
ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	หมู่เกาะเคย์แมน (the Cayman Islands)
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
Benchmark	ไม่มี
ผู้บริหารการลงทุน (Investment Manager)	iCapital Advisors, LLC
การลงทุนขั้นต่ำ	50,000 ดอลลาร์สหรัฐ
ค่าธรรมเนียมของกองทุนหลัก (Administrative Fee)	0.20% ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (per annum of the NAV)
การสั่งซื้อหน่วยลงทุน	วันแรกของแต่ละเดือน (The first day of each month) หรือระยะเวลาอื่นใดตามที่คณะกรรมการพิจารณาเห็นสมควร โดยจะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วันทำการก่อนวันทำการซื้อหน่วยลงทุนสำหรับการสั่งซื้อครั้งแรก และแจ้งล่วงหน้าอย่างน้อย 4 วันทำการก่อนวันทำการซื้อหน่วยลงทุนสำหรับการสั่งซื้อครั้งถัดไป
การขายคืนหน่วยลงทุน	วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาสตามปีปฏิทิน (โดยกำหนดระยะเวลาในการเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าอย่างน้อย 45 วัน ก่อนวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยจะใช้ราคาต่อหน่วยลงทุน ณ วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส) กองทุนมีค่าธรรมเนียมการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนี้ - กรณีถือครองต่ำกว่า 1 ปี กองทุนจะคิดค่าธรรมเนียมเท่ากับ 2% ของมูลค่าหน่วยลงทุน - กรณีถือครองเกิน 1 ปี ไม่เสียค่าธรรมเนียม ทั้งนี้ การรับหรือปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนจะเป็นไปตามดุลยพินิจของกองทุนอ้างอิง
เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate)	กองทุนจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามกองทุนอ้างอิงไว้ที่ 5% ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด (ซึ่งอาจคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ของกองทุน ณ วันสิ้นไตรมาสก่อนหน้า

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนหลัก (กองทุน Apollo Debt Solutions BDC iCapital Offshore Access Fund SPC)

(1) การขายคืนหน่วยลงทุน

กองทุนหลักเปิดให้สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ไตรมาสละครั้ง และกำหนดให้ต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า 45 วัน ก่อนวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนทำการส่งขายคืนหน่วยลงทุนแล้วจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ ดังนั้น ในกรณีที่ภายหลังส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนแล้ว เกิดสภาวะตลาดผันผวนและ/หรือไม่ปกติ อาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความเสี่ยงด้านราคาที่จะลดลงช่วงที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้

กองทุนอ้างอิงมีข้อจำกัดในการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate) โดยจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาสสูงสุดที่ 5% ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด (ซึ่งอาจคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนหรือตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมด) ของกองทุน ณ วันสิ้นไตรมาสก่อนหน้า ดังนั้น รายการขายคืนในแต่ละไตรมาสอาจไม่ได้รับจัดสรรบางส่วนหรือทั้งหมด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะกรรมการกองทุน (Board of Trustees) ของกองทุนอ้างอิงที่จะพิจารณาอย่างน้อยเป็นรายไตรมาส ในกรณีที่คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี ไพรวท เครดิต โซลูชั่น ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย มีส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนหลัก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิยกเลิกรายการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี ไพรวท เครดิต โซลูชั่น ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามเงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

(2) ความเสี่ยงโดยทั่วไปจากการลงทุน

การลงทุนในหลักทรัพย์ทุกประเภทมีความเสี่ยงในการสูญเสียเงินต้น ไม่มีการรับรองหรือรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักจะประสบความสำเร็จ และผลการดำเนินงานจากการลงทุนอาจผันแปรอย่างมีนัยสำคัญตามกาลเวลา

(3) การมีค่าความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนหลักและผลตอบแทนของกองทุนอ้างอิง (Tracking Error)

แม้กองทุนหลักจะนำเงินส่วนใหญ่ไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักจะไม่เท่ากับผลตอบแทนที่กองทุนอ้างอิงได้รับ ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการลงทุนในกองทุนหลัก (รวมถึงค่าธรรมเนียมต่างๆ) จะทำให้กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานน้อยกว่ากองทุนอ้างอิง ชนิดหน่วยลงทุน Class I นอกจากนี้ มีปัจจัยอื่นๆ ที่อาจทำให้เกิดส่วนต่างระหว่างผลการดำเนินงานของกองทุนหลักและผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง ซึ่งรวมถึงสัดส่วนเงินสดสำรองที่ไม่ได้นำไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง ดังนั้น ในบางขณะและในระยะยาว จะมีค่าความผันผวนของส่วนต่างของผลการดำเนินงานของกองทุนหลักและผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงที่อาจมีนัยสำคัญในบางกรณี

(4) การไว้วางใจผลการดำเนินงานย้อนหลัง

ผู้สนใจลงทุนไม่ควรวางใจในผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนอ้างอิง (ถ้ามี) หรือบัญชี หรือกองทุนอื่นใด ที่บริหารจัดการโดยที่ปรึกษาของกองทุนอ้างอิงหรือบริษัทในเครือว่าสามารถบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนอ้างอิงหรือกองทุนหลัก ทั้งนี้ ไม่มีการรับรองว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะสามารถสร้างกำไรได้ และไม่สามารถรับรองได้ว่าผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนอ้างอิงจะเท่ากับผลการดำเนินงานที่ผ่านมา และไม่สามารถรับรองได้ว่ากองทุนอ้างอิงจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุน หรือจะสามารถหลีกเลี่ยงการขาดทุนอย่างมากหรือทั้งหมด

(5) สภาพคล่องที่จำกัด

การลงทุนในกองทุนหลักเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงที่ไม่มีความจำเป็นด้านสภาพคล่อง ซึ่งการลงทุนในกองทุนหลักมีสภาพคล่องที่จำกัด เนื่องจากหน่วยลงทุนของกองทุนหลักไม่สามารถที่จะเปลี่ยนมือได้ง่าย และไม่สามารถเปลี่ยนมือได้หากไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษร จะพิจารณาตามดุลยพินิจของคณะกรรมการของกองทุน ดังนั้น การที่ผู้ลงทุนในกองทุนหลักจะขายคืนหน่วยลงทุนได้หรือไม่จะถูกจำกัดที่สิทธิในการยื่นขายคืนหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขที่กองทุนหลักกำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

ข้อมูลสำคัญของกองทุน Apollo Debt Solutions BDC (กองทุนอ้างอิง)

ชื่อกองทุน	Apollo Debt Solutions BDC
ชนิดหน่วยลงทุน	Class I
วัตถุประสงค์การลงทุน	กองทุนอ้างอิงมีสถานะเป็นกองทุนที่จดทะเบียนตามกฎหมายของรัฐ Delaware ประเทศสหรัฐอเมริกา ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลในลักษณะของ Business Development Company (“BDC”) ตามกฎหมาย Investment Company Act of 1940 และมีลักษณะเป็น Regulated Investment Company (“RIC”) ที่ต้องชำระภาษีเงินได้กับรัฐบาลกลางของสหรัฐอเมริกา โดยกองทุนจะเน้นลงทุนใน Private Credit ที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา
นโยบายการลงทุน	กองทุนอ้างอิงจะเน้นลงทุนใน Private Credit เป็นหลัก โดยการปล่อยกู้โดยตรง (directly originated assets) ทั้งในรูปแบบเงินกู้และตราสารหนี้อื่นๆ โดยปล่อยกู้ให้กับผู้กู้เอกชนขนาดใหญ่ที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา ซึ่งกองทุนอ้างอิงได้ให้นิยามว่าเป็นบริษัทที่มี EBITDA มากกว่า 75 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงจะปล่อยกู้ให้กับบริษัทในสหรัฐอเมริกาไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของทรัพย์สินทั้งหมด รวมถึงอาจปล่อยกู้ให้กับบริษัทในยุโรปและประเทศอื่นๆ ที่ไม่ได้อยู่ในสหรัฐอเมริกาได้ โดยไม่เกินร้อยละ 30 ของทรัพย์สินทั้งหมด ซึ่งพอร์ตการลงทุนอาจรวมผลตอบแทนของหุ้น เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ ออปชั่นหรือวอร์แรนท์ เป็นต้น ในสถานการณ์ปกติ กองทุนจะลงทุนทั้งทางตรง (การปล่อยกู้โดยตรงให้กับบริษัทเอกชน) และทางอ้อม (ลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทเอกชน) โดยจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของทรัพย์สินทั้งหมด (ทรัพย์สินสุทธิบวกด้วยการกู้ยืมเพื่อการลงทุน)
ข้อกำหนดการลงทุนของ Business Development Company (“BDC”)	BDC คือ บริษัทจัดการลงทุนแบบปิดที่ได้ดำเนินการจัดตั้งกับ SEC ภายใต้ข้อกำหนดตามกฎหมาย Investment Company Act of 1940 ในฐานะ BDC กองทุนจะต้องลงทุนใน “สินทรัพย์ที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนด” (“Qualifying Assets”) ที่ระบุไว้ใน Section 55(a) ของ the 1940 Act ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ซึ่งโดยทั่วไปเป็นสินทรัพย์นอกตลาดที่ออกโดยบริษัทในสหรัฐอเมริกา รวมถึงหลักทรัพย์และหนี้สินของบริษัทเอกชนและบริษัทมหาชนบางส่วน เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด หลักทรัพย์ของรัฐบาล และตราสารหนี้คุณภาพสูง ส่วนที่เหลืออาจลงทุนในสินทรัพย์อื่นที่ไม่ได้ระบุไว้ใน Section 55(a) ข้างต้น รวมถึงบริษัทที่ตั้งอยู่นอกสหรัฐอเมริกา และกำหนดให้ลงทุนได้สูงที่สุดไม่เกินร้อยละ 30 ของพอร์ตการลงทุน
วันที่จัดตั้ง Class I	7 มกราคม 2565
ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ประเทศสหรัฐอเมริกา

สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
Benchmark	ไม่มี
ที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Adviser)/ Fund Administrator	Apollo Credit Management, LLC
การลงทุนขั้นต่ำ	2,500 ดอลลาร์สหรัฐ
ค่าธรรมเนียมของกองทุน	(1) ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ในอัตรา 1.25% ต่อปี ซึ่งคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อ้างอิงและชำระเป็นรายเดือน (2) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (Other expenses) ในอัตรา 0.48% ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (3) ค่าธรรมเนียมค่าตอบแทนจูงใจตามผลงาน (Incentive Fee) ประกอบด้วย 2 ส่วนดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ส่วนที่หนึ่ง คิดบนฐานของรายได้ (income) โดยจะจ่ายให้กับที่ปรึกษาการลงทุนเป็นรายไตรมาสที่ชำระในอัตรา 12.5% ของ pre-incentive fee หลังหักรายได้จากการลงทุน (ตามนิยามด้านล่าง) สำหรับแต่ละไตรมาส โดยมี hurdle rate ที่ 5.00% ต่อปี - ส่วนที่สอง คิดบนฐานของกำไรจากส่วนต่างราคาที่ได้รับแล้ว (realized capital gain) โดยจะจ่ายให้ที่ปรึกษาการลงทุน ณ สิ้นปีปฏิทินที่ชำระในอัตรา 12.5% ของกำไรจากส่วนต่างราคาที่ได้รับแล้วสะสมจากวันที่จัดตั้งกองทุน จนถึงสิ้นปีปฏิทิน โดยคำนวณหักกับการขาดทุนสุทธิที่ได้รับและยังไม่รับรู้ (net of realized capital losses and unrealized capital depreciation) แบบสะสม หักด้วยจำนวน incentive fee ที่ได้เคยจ่ายไปแล้วบนกำไร <p>ค่าธรรมเนียมค่าตอบแทนจูงใจตามผลงานหักด้วยรายได้จากการลงทุน (Pre-incentive fee net investment income) รวมถึงในกรณีของการลงทุนที่มีลักษณะรายได้รับล่วงหน้า (deferred income) (เช่น ส่วนลดราคาตลาด หรือส่วนลดของ original issue, ตราสารหนี้ที่มีลักษณะ payment-in-kind (PIK), หุ้นบุริมสิทธิที่มีปันผลแบบ PIK และหลักทรัพย์ zero coupon) รายได้สะสมที่กองทุนยังไม่ได้รับในรูปแบบของเงินสด ทั้งนี้ ที่ปรึกษาการลงทุนไม่ได้มีข้อผูกมัดที่จะต้องคืนค่าธรรมเนียมที่ได้รับไปแล้วที่คิดบนฐานของรายได้สะสมที่ปรากฏว่ากองทุนไม่ได้รับจริง</p>
การสั่งซื้อหน่วยลงทุน	วันแรกของแต่ละเดือน (โดยจะใช้ราคาต่อหน่วยลงทุน ณ วันสุดท้ายของเดือนก่อนหน้าในการคำนวณ) โดยต้องแจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ
การขายคืนหน่วยลงทุน	รับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นรายไตรมาส ทั้งนี้ กองทุนมีกำหนดมูลค่าขั้นต่ำในการถือครองอยู่ที่ 500 ดอลลาร์สหรัฐ โดยกองทุนมีค่าธรรมเนียมการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - กรณีถือครองต่ำกว่า 1 ปี กองทุนจะคิดค่าธรรมเนียมเท่ากับ 2% ของมูลค่าหน่วยลงทุน - กรณีถือครองเกิน 1 ปี ไม่เสียค่าธรรมเนียม <p>ทั้งนี้ การเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในแต่ละรอบขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของ คณะกรรมการกองทรัสต์ (Board of Trustees) ซึ่งอาจพิจารณาปรับเปลี่ยน หยุดพัก หรือยกเลิกการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหากพิจารณาแล้วจะเป็นประโยชน์สูงสุดกับกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนั้น กองทุนอาจไม่เปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทุกไตรมาส</p>
สภาพคล่องของการขายคืนหน่วยลงทุน (Liquidity)	กองทุนรับซื้อคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาสสูงสุดที่ 5% ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (ซึ่งอาจคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนหรือตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมด) ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า โดยหน่วยลงทุนที่ถือครองต่ำกว่า 1 ปี และมีการส่งคำสั่งขายคืน จะถูกรับซื้อคืนที่ 98% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยคณะกรรมการกองทรัสต์ (Board of Trustees) อาจแก้ไข ระบุรับ หรือยกเลิกการรับซื้อคืนหน่วยดังกล่าวได้ตามดุลยพินิจ คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนจะได้รับการจัดสรรโดยการเฉลี่ยตามสัดส่วน (pro rata) โดยรายการที่ไม่ได้รับการจัดสรรจะถูกยกเลิกทั้งหมด และผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หรือถูกยกเลิก หรือปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าว จะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งในรอบถัดไป
ผู้รับฝากทรัพย์สิน (Custodian)	Bank of New York Mellon

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนอ้างอิง (กองทุน Apollo Debt Solutions BDC)

(1) กองทุนมีประวัติการดำเนินงานไม่นานนัก

กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานค่อนข้างจำกัดที่ให้นักลงทุนใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน

(2) ผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินปันผล หรือเงินปันผลอาจลดลงในระยะยาว

กองทุนอ้างอิงอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่จะทำให้สามารถจ่ายเงินปันผลได้คงที่หรือในอัตราที่ระบุไว้ และเงินปันผลที่จ่ายอาจลดลงในระยะยาว นอกจากนี้ ด้วยข้อกำหนดด้านอัตราส่วนความครอบคลุมของสินทรัพย์ (asset coverage) สำหรับกองทุนที่จัดตั้งเป็น BDC ทำให้ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนอาจมีข้อจำกัด

(3) กองทุนอ้างอิงสามารถใช้ดุลยพินิจในการไม่รับหรือหยุดพักการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

Board of Trustees ของกองทุนอ้างอิงอาจปรับเปลี่ยนหรือพักการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้ทุกเมื่อตามดุลยพินิจ ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาที่ต้องการได้ ในกรณีที่กองทุนรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าที่ได้ส่งคำสั่งไว้ จะมีการจัดสรรตามสัดส่วน (pro rata) ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ส่งคำสั่งขายคืน ทั้งนี้ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนมีข้อจำกัดหลายประการ และผู้ลงทุนไม่ควรพึ่งพาการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนว่าเป็นวิธีการที่จะขายหน่วยลงทุนได้ในเวลาอันรวดเร็ว หรือขายได้ตามราคาที่ตั้งใจไว้

(4) สภาพเศรษฐกิจโดยทั่วไปอาจกระทบผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงในเชิงลบ

สภาพเศรษฐกิจและตลาดอาจส่งผลให้ผลประโยชน์ของบริษัทย่อยหรือความสามารถในการชำระหนี้ลดลง การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง รวมถึงมูลค่าและสภาพคล่องของหน่วยลงทุน

(5) ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม

การให้กู้ยืมของกองทุนอ้างอิง อาจรวมถึงการเป็นเจ้าหนี้อันดับแรก อันดับสอง อันดับสาม หรือแบบไม่มีหลักประกัน นอกจากนี้ การปล่อยกู้ของกองทุนมักได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า investment grade หรืออาจไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ การให้กู้ยืมมีความเสี่ยงมาก ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงด้านเครดิต ด้านสภาพคล่อง ด้านการมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า investment grade และความเสี่ยงในการบริหารจัดการ

แม้การให้กู้ยืมในบางกรณีจะมีหลักประกันรองรับ แต่ไม่มีการรับประกันว่าจะสามารถขายหลักประกันได้ในทันที หรือการขายหลักประกันดังกล่าวจะสามารถครอบคลุมมูลค่าการผลิตนัดชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นของผู้กู้ได้ ในกรณีที่หลักประกันคือหุ้นของผู้กู้หรือบริษัทในเครือ มูลค่าของหุ้นดังกล่าวอาจลดลงหรือสูญหายในกรณีที่ผู้กู้เกิดการล้มละลาย นอกจากนี้ หลักประกันของผู้กู้อาจมีมูลค่าลดลงในระยะยาวหรือเป็นศูนย์ อาจมีความยากในการขายหลักประกันในเวลาที่ต้องการ ความยากในการประเมินราคา และมูลค่าอาจผันแปรตามความสำเร็จของธุรกิจและสถานะตลาด

(6) การลงทุนในตราสารทุนมีความเสี่ยง

กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในตราสารทุนหรือได้รับตราสารทุนจากการให้กู้ยืม ซึ่งมูลค่าของตราสารดังกล่าวอาจไม่เพิ่มขึ้น และอาจลดลง ดังนั้น กองทุนอ้างอิงอาจไม่สามารถรับรู้ผลกำไรจากการลงทุนในตราสารทุน และผลกำไรที่ได้รับจากการขายตราสารทุนดังกล่าว อาจไม่เพียงพอที่จะชดเชยผลขาดทุนที่กองทุนได้รับจากการลงทุนอื่น ๆ

(7) ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนโดยทั่วไปของอัตราดอกเบี้ยอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนอ้างอิงและผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนและรายได้สุทธิจากการลงทุน

(8) กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในตราสารทางการเงินเพื่อป้องกันหรือลดความเสี่ยง

กองทุนอ้างอิงอาจทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ผันผวน รวมถึงความเสี่ยงด้านเครดิต โดยการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น futures, options, swaps และ forward contracts เป็นต้น ซึ่งการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าว อาจมีความเสี่ยงที่สำคัญ รวมถึงความเสี่ยงในการสูญเสียเงินลงทุนในสัญญาได้

ผลการดำเนินงานย้อนหลังและสัดส่วนการลงทุนของกองทุน Apollo Debt Solutions BDC iCapital Offshore Access Fund SPC (กองทุนหลัก)

กองทุนหลักจะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนในกองทุน Apollo Debt Solutions BDC (กองทุนอ้างอิง) ชนิดหน่วยลงทุน Class I โดยสามารถดูผลการดำเนินงานย้อนหลังและสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักตามกองทุนอ้างอิง

หมายเหตุ: แม้กองทุนหลักจะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักจะแตกต่างจากกองทุนอ้างอิง เพราะมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมถึงค่าธรรมเนียมอื่นๆ ในการลงทุนของกองทุนหลัก จึงทำให้กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานน้อยกว่ากองทุนอ้างอิง

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ Apollo Debt Solutions BDC (กองทุนอ้างอิง) Class I

TOTAL NET RETURNS ²					
As of February 29, 2024					
	1-Month	3-Month	YTD	1-Year	ITD ³
Class S	0.96%	2.97%	1.66%	12.92%	7.02%
Class S (With Upfront Placement Fee)	-2.54%	-0.59%	-1.88%	9.01%	5.19%
Class D	1.00%	3.12%	1.76%	13.60%	13.85%
Class D (With Upfront Placement Fee)	-0.50%	1.59%	0.24%	11.91%	12.85%
Class I	1.02%	3.18%	1.80%	13.88%	7.95%

PORTFOLIO STATISTICS⁴			
As of February 29, 2024			
\$8.0B Total Value	0.62x Net Leverage	\$246M Weighted Average EBITDA ⁵	100% First Lien
\$4.9B Net Asset Value	208 Portfolio Companies	40% Average LTV	96% Floating Rate

Past performance is not indicative of future results, and there can be no assurance that any Apollo fund or investment will achieve its objectives or avoid substantial losses. Actual results may vary. Distributions are not guaranteed. Distributions are calculated by annualizing the current month's declared distribution per share and dividing by the prior month's Net Asset Value ("NAV"). Distributions are all currently funded from cash flow from operations. Distributions may be funded from sources other than cash flow from operations, including the sale of assets, borrowings, return of capital or offering proceeds. Distributions may be funded, directly or indirectly, from temporary waivers or expense reimbursements borne by the Fund's Adviser or its affiliates that may be subject to reimbursement to the Adviser or its affiliates. We have not established limits on the amounts we may fund from such sources. The Adviser agreed to waive the management fee and incentive fee based on income through July 7, 2022. Fund returns during applicable periods would have been lower had such expenses not been waived.

1. There is no assurance the Fund will pay distributions in any particular amount, if at all. Any distributions the Fund makes will be at the Board's discretion. Distributions are not guaranteed. The annualized distribution rate is as of March 21, 2024 and is calculated by multiplying the sum of the month's stated base distribution per share and special distribution per share by twelve and dividing the result by the February NAV per share. Excluding the special distribution announced in December, the Fund declared a distribution of \$0.1800 per share for the Class I, \$0.1622 for Class S, and \$0.1748 per share for class D in March, resulting in an annualized distribution rate of 8.76% for Class I shares, 7.89% for Class S shares, and 8.50% for Class D shares based on the February NAV. Distributions are all currently funded from cash flow from operations. Distributions, however, may be funded from sources other than cash flow from operations, including the sale of assets, borrowings, return of capital or offering proceeds. Distributions have been, and may in the future, be funded through sources other than cash flow, such as return of capital. See the Fund's prospectus and please visit the Fund's website for notices regarding distributions subject to Section 19(a) of the Investment Company Act of 1940. Distributions may be funded, directly or indirectly, from temporary waivers or expense reimbursements borne by the Fund's Adviser or its affiliates that may be subject to reimbursement to the Adviser or its affiliates. We have not established limits on the amounts we may fund from such sources.

2. Past performance is not indicative of future results, and there can be no assurance that any Apollo fund or investment will achieve its objectives or avoid substantial losses. Actual results may vary. Total net return is calculated as the change in Net Asset Value ("NAV") per share during the period, plus distributions per share (assuming distributions are reinvested) divided by the NAV per share at the beginning of the period. Total returns for periods greater than one year are annualized. Total returns provided herein are net of all Fund expenses, general and administrative expenses, transaction related expenses, management fees, incentive fees, and share class specific fees, but exclude the impact of early repurchase deductions on the repurchase of shares that have been outstanding for less than one year. Performance shown does not include anticipated taxes or withholdings. The returns have been prepared using unaudited data and valuations of the underlying investments in the Fund's portfolio, which are estimates of fair value and form the basis for the Fund's NAV. Valuations based upon unaudited reports from the underlying investments may be subject to later adjustments, may not correspond to realized value and may not accurately reflect the price at which assets could be liquidated. There is no guarantee that investment objective can be achieved.

3. Total net returns for periods greater than one year are annualized. The Class I inception date was January 7, 2022, the Class S inception date was February 1, 2022, and the Class D inception date was July 1, 2022.

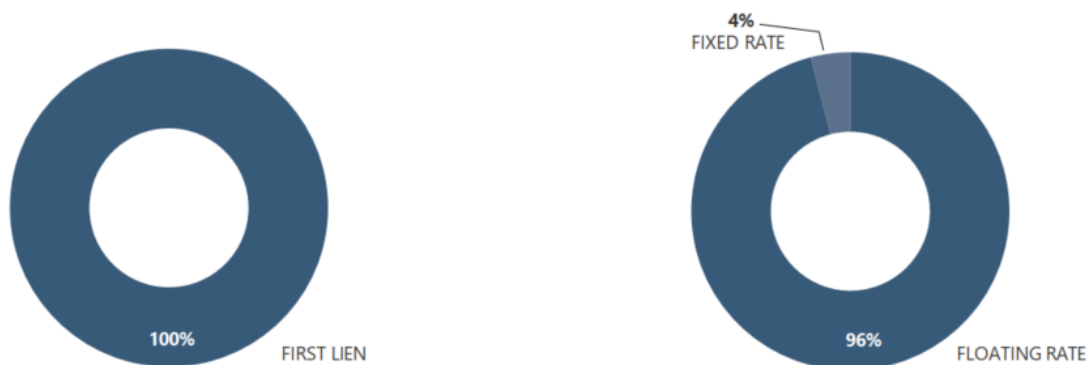
4. Total value of portfolio and composition of first lien, floating rate and fixed rate investments based on fair market value of debt investments. Excludes cash and cash equivalents. There is no guarantee that similar allocations or investments will be available in the future. Subject to change at any time without notice. Diversification does not ensure profit or protect against loss.

5. Weighted-average EBITDA of directly originated debt investments. Based on latest information tracked on our portfolio companies and excludes certain portfolio companies for which these metrics are not meaningful (for instance, portfolio companies with negative EBITDA).

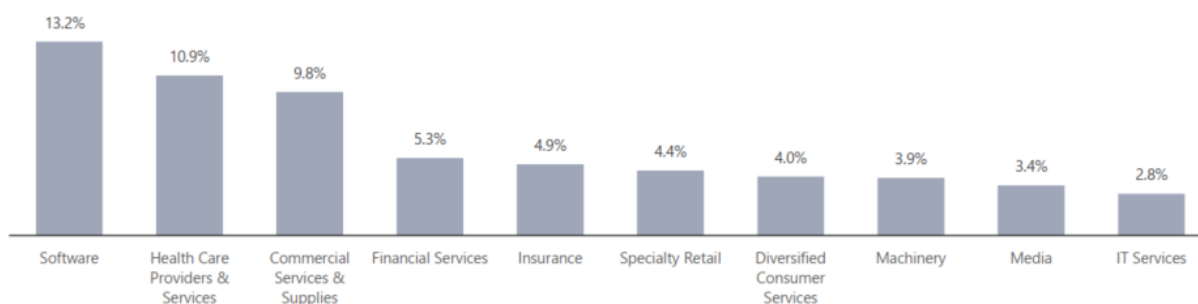
สัดส่วนการลงทุนของกองทุน Apollo Debt Solutions BDC (กองทุนอ้างอิง)

Apollo Debt Solutions BDC

ASSET ALLOCATION¹



TOP 10 INDUSTRY EXPOSURE (%)²



TOP 10 ISSUERS²

As of February 29, 2024

	Issuer	GICS Industry Group	% of Portfolio by Market value
1	BDO USA	Commercial Services & Supplies	2.4%
2	Advarra	Health Care Providers & Services	2.3%
3	VFS Global	Professional Services	1.9%
4	Anaplan	IT Services	1.9%
5	Zendesk	Software	1.8%
6	Clariance Technologies	Automobile Components	1.8%
7	Varsity Brands	Leisure Products	1.8%
8	Avalara	Software	1.7%
9	Stretto	Financial Services	1.7%
10	Tailored Brands	Specialty Retail	1.6%

1. Based on fair value of debt investments as of February 29, 2024. Excludes cash and cash equivalents. There is no guarantee that similar allocations or investments will be available in the future. Subject to change at any time without notice. Diversification does not ensure profit or protect against loss.

2. Based on fair value of debt investments as of February 29, 2024. There is no guarantee that similar allocations or investments will be available in the future. Subject to change at any time without notice. Diversification does not ensure profit or protect against loss.

To the extent distributed in the U.S., this Fact Sheet is distributed by Apollo Global Securities, LLC, a broker-dealer registered with the U.S. Securities and 2 of 7 Exchange Commission and a member of FINRA. GWMS_20240321-3461645-10993902-SR-[Yes]

ที่มา : ข้อมูลจาก Fund Fact Sheet ของกองทุนอ้างอิง ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”