ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น) กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์
ไปด้วยกัน ไปได้ไกล

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Senior Loan ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCB Senior Loan Not for Retail Investors SCBSNLOAN

IPO: 9-16 พฤษภาคม 2567

Complex Fund

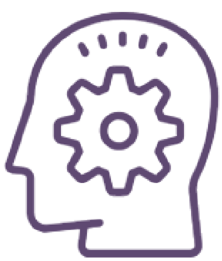
เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง
รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

จุดเด่นกองทุน SCBSNLOAN

ทางเลือกการลงทุนใน Private Credit
ที่มีลักษณะเป็นสินเชื่อที่มีหลักประกัน
และไม่ด้อยสิทธิ

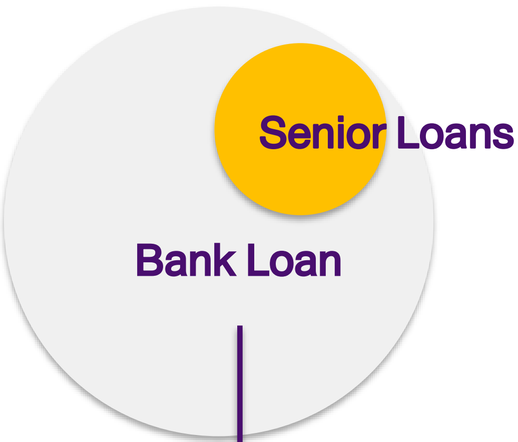
มีสภาพคล่องสูง
สามารถซื้อขายได้ทุกวัน

ช่วยลดความผันผวนแก่พอร์ตการลงทุน
และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า
การลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป



บริหารแบบเชิงรุกและมีสไตล์การลงทุน
ยืดหยุ่น ปรับเปลี่ยนตามสภาวะตลาด

Senior Loans คืออะไร?



Senior Loans หนึ่งในการระดมทุนประเภทสินเชื่อ การทำธุรกรรมมักผ่านตัวกลางที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งทำหน้าที่เป็นผู้ริเริ่มโครงการรวมถึงการระดมทุนและจัดจำหน่าย

ต้นทุนต่ำ กว่าการระดมทุนประเภทอื่น

ไม่ด้อยสิทธิ กว่าเจ้าหนี้ประเภทอื่น

Bank Loan

หนึ่งในการระดมทุนของบริษัทผ่านตลาดทุนในรูปแบบสินเชื่อ โดยมีจุดประสงค์การใช้เงิน เช่น เพื่อชำระหนี้เดิม (Refinance) เพื่อควบรวมกิจการ (M&A) เพื่อซื้อกิจการ (Buyout) เป็นต้น

กระบวนการนำ Senior Loans สู่สินทรัพย์การลงทุน

Company issuing a loan (borrower)
↓
Mandated lead arranger
↓
Primary loan markets
↓
Syndicate (consortium of creditors)
- Private placement funds
- CLOs
- US Retail Mutual Funds
- Financial Institutions
- Hedge Funds

← Secondary loan markets
↓
Creditors
- Investor 1
- Investor 2
- Investor n

Source: Invesco

จุดเด่นของ Senior Secured Loan

ไม่ด้อยสิทธิ (Senior)

High priority
- Senior secured loans
- Bonds
- Preferred shares
- Common shares

Low priority

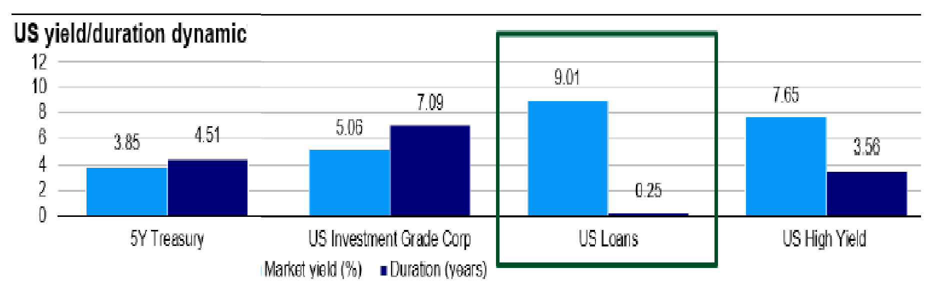
ดอกเบี้ยลอยตัว (Floating rate)

Rising interest rates	Income	Prices
Floating rate (i.e. senior loans)	Will adjust to changes in interest rates ↑	Less sensitive to changes in interest rates ↔
Fixed rate (i.e. government bonds)	Is fixed ↔	Adjusts to changes in interest rates ↓

มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Secured)

Inventory	Property	Plants & Equipment	Payments owed

อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง* (High Income)



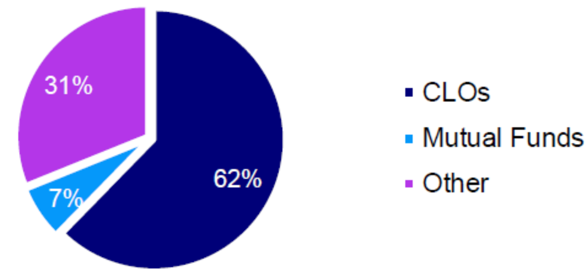
Source: Invesco as of 30 Sep 2023
*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

US Senior Loan Market มีขนาดใหญ่และสภาพคล่องสูง

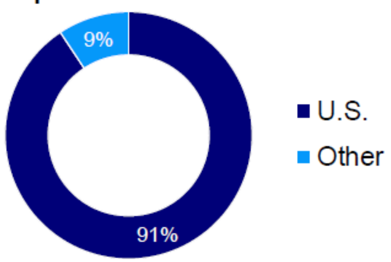
Robust Market

Index Size	$1.4 T
# of Issues	1,698

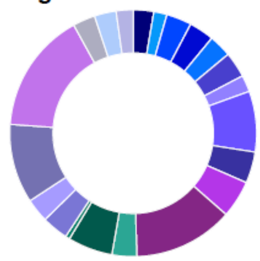
Diverse Investor Base



Mostly U.S. Companies



Diversified throughout 21 Sectors



Credit Rating %

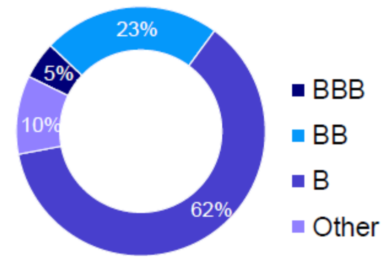
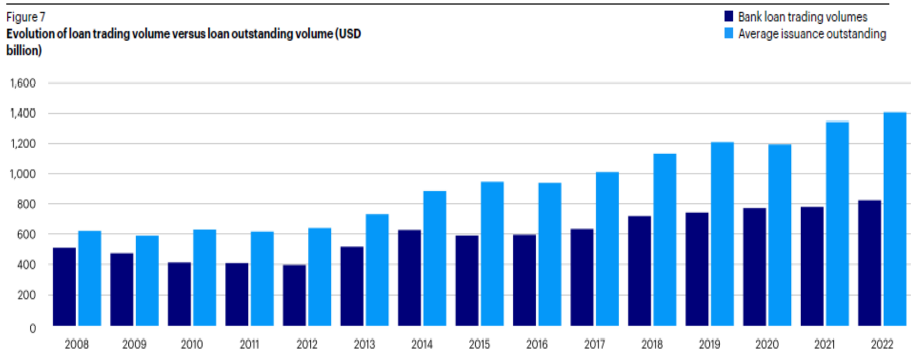
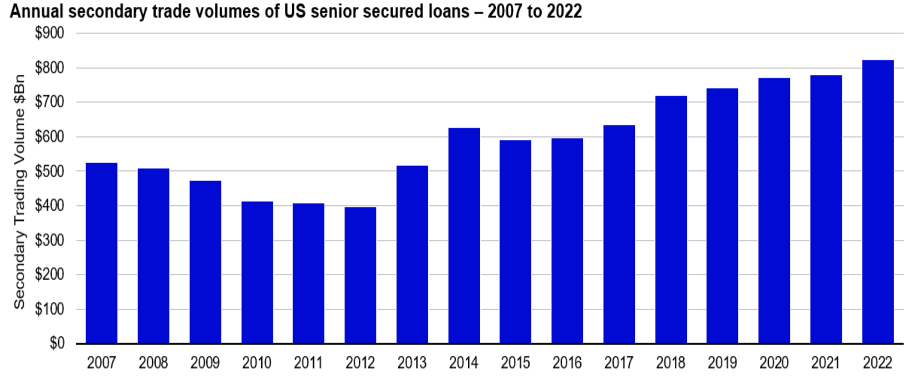


Figure 7
Evolution of loan trading volume versus loan outstanding volume (USD billion)



Source: LSTA, data as of 31 July 2023 (latest data available).

Annual secondary trade volumes of US senior secured loans – 2007 to 2022



 Source: Invesco as of 30 Sep 2023

เปรียบเทียบลักษณะของ Senior Secured Loan vs High Yield Bond

Senior Secured Loan มีสิทธิ์ในการได้รับชำระหนี้เหนือกว่า มีรูปแบบการจ่ายดอกเบี้ยลอยตัว ส่วนมากระยะเวลาของสัญญาสั้นกว่า มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน และที่ผ่านมาจึงมี Recovery Rate ที่สูงกว่า High Yield Bond

	SSLs		High Yield bonds	
Debt Type	1st lien loans	2nd lien loans	Senior Notes	Subordinated Notes
Floating/Fixed?	Floating		Fixed	
Tenor:	3 – 5 years	4 – 8 years	7 – 10 years	8 – 10 years
Prepayment?	Yes		No	
Seniority:	Senior secured		Senior unsecured	Senior subordinated
Secured?	Yes		Sometimes	
Call Protection?	Sometimes		Yes	
Covenants:	Maintenance	Less restrictive maintenance	Incurrence	

Figure 1
Seniority of SSLs

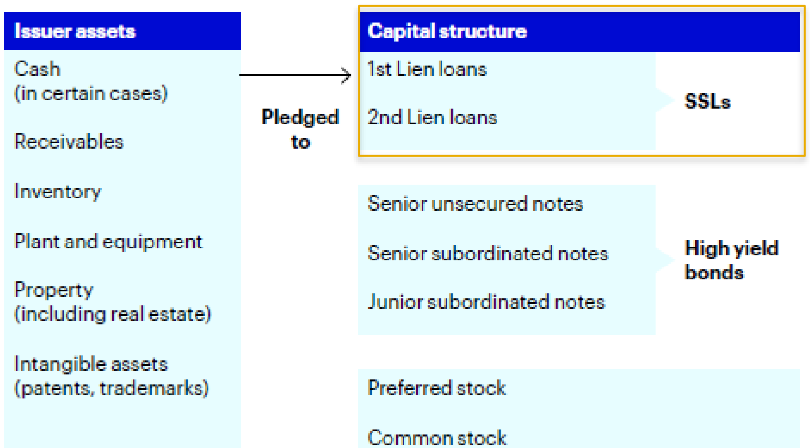


Table 2
Average corporate debt recovery rates as measured by post-default trading prices (%)

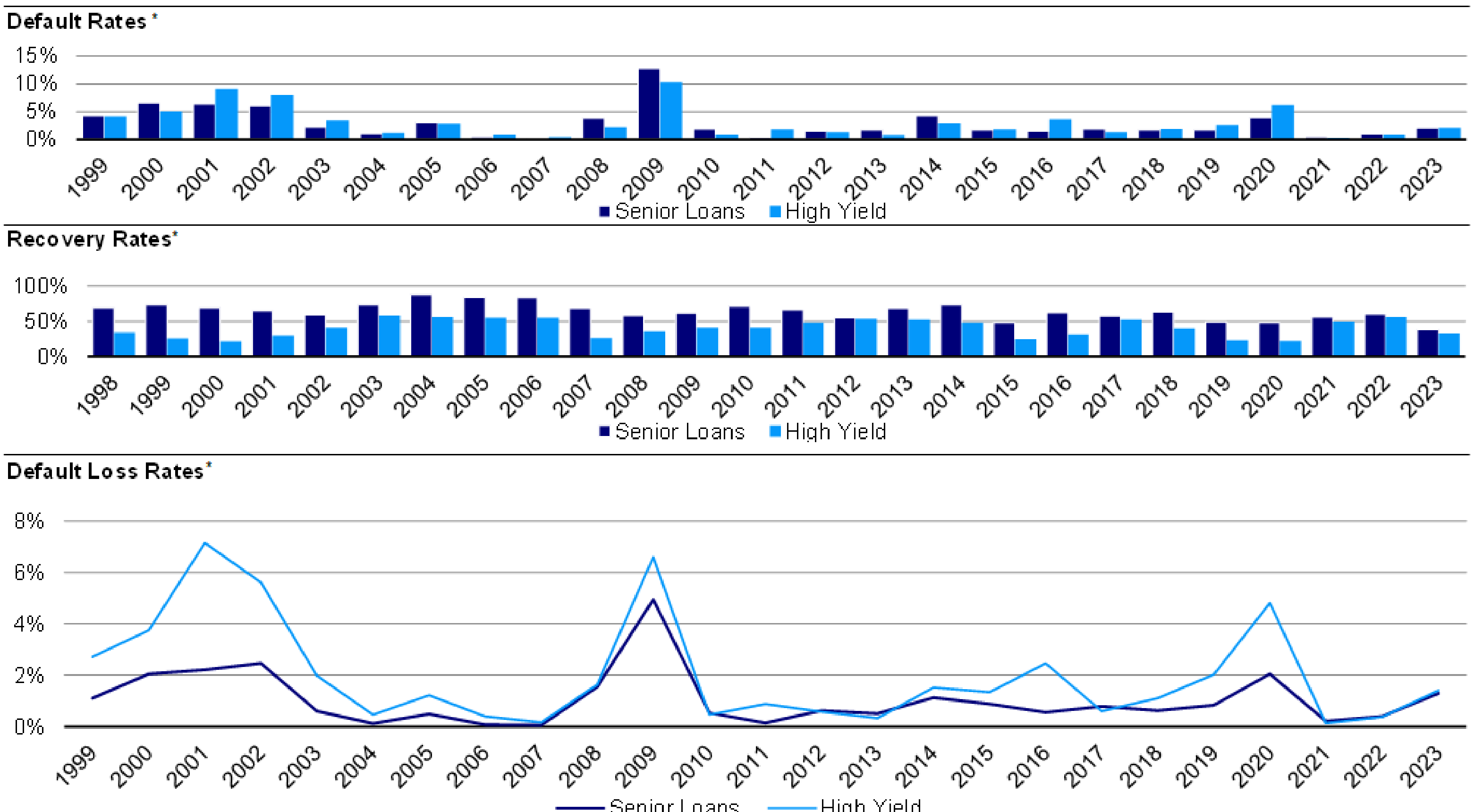
Average corporate debt recovery rates as measured by ultimate recovery

	2022	2021	1987 - 2022
Revolvers	90.70	94.20	86.30
Term loans	75.40	60.80	71.70
Senior secured bonds	77.90	55.50	61.20
Senior unsecured bonds	27.50	44.30	47.10
Subordinated bonds	n/a	2.50	27.80

Source: Moody's Default Study, 13 March 2023 (latest data available).

Source: Invesco as of 31 Mar 2023

US Senior Loans มี Default Rate ใกล้เคียงกับ US High Yield แต่มี Recovery Rate สูงกว่า และ Default Loss Rate ต่ำกว่าอย่างมีนัยสำคัญ



24-year Average for Senior Loans / High Yield

2.9% / 3.0% *

63.5% / 40.0% *

1.1% / 2.0% *

Invesco Source: *Senior Loan market represented by JP Morgan Leveraged Loan Index and High Yield index as of 12/31/2023. Past performance does not guarantee future results.

10

Source: Invesco as of 31 Dec 2023

สรุปสาระสำคัญกองทุนหลัก
Invesco US Senior Loan Fund

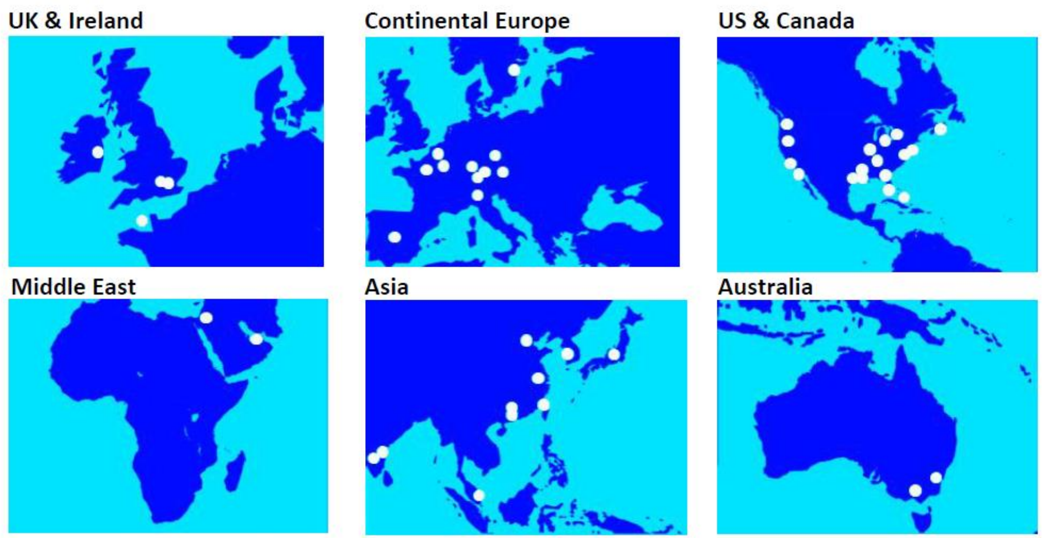
บริหารโดย	Invesco Senior Secured Management
ทรัพย์สินการลงทุน	US Senior Loans
จัดตั้งกองทุน	11 สิงหาคม 2550
ขนาดกองทุน	3,845 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
ISIN / Ticker	LU0564079282 / USSENG LX
Base currency	USD
Reference Benchmark	Credit Suisse Leveraged Loan Index
แนวทางการลงทุน	▪ เน้นลงทุนใน Senior Secured Loans ของสหรัฐฯ ที่มีหลักประกัน มีสิทธิเรียกร้องการชำระหนี้ในลำดับแรก (First lien loans) ที่มีคุณภาพและสภาพคล่องสูง ▪ เน้นลงทุนในดีลขนาดใหญ่ ที่มีเป้าหมายระดมทุนมากกว่า 500 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ▪ ผสานการลงทุนแบบ Top down และ Bottom up ในการคัดเลือกการลงทุนที่มีพื้นฐานดีรวมถึง Valuation ที่เหมาะสม ▪ ลงทุนในแต่ละอุตสาหกรรมไม่เกิน 20% (single industry limit) ▪ ลงทุนในแต่ละอุตสาหกรรมไม่เกิน 4% (single issuer limit)

Source: Invesco as of 31 Mar 2024

Invesco คือใคร?

- ก่อตั้งเมื่อปี 2521 ที่ แอตแลนตา, รัฐจอร์เจีย, ประเทศสหรัฐอเมริกา
- เป็นบริษัทจัดการกองทุนระดับโลกสัญชาติอเมริกันมีสินทรัพย์ในการดูแลกว่า 1.6 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ
- มีทีมงานบริหารการลงทุนครอบคลุมทั้งประเภทสินทรัพย์ รูปแบบการลงทุนและรายประเทศ
- มีพนักงาน 8,500 คน และสำนักงานกระจายกว่า 20 แห่งทั่วโลก
- ปัจจุบัน Invesco เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้น NYSE (ชื่อย่อ: IVZ) ปัจจุบัน Invesco มีมูลค่าหลักทรัพย์ 7.32 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ (ข้อมูล ณ มีนาคม 2567)

Invesco



 Source: Invesco as of 31 Mar 2024

จุดเด่นของ Invesco Private Credit Platform

- หนึ่งในผู้จัดการการลงทุนที่มีสินทรัพย์การลงทุนใน Senior Loans ที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดยมีสินทรัพย์ภายใต้การดูแลกว่า 4 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐฯ จากขนาดตลาด Global loan market ปี 2566 ที่ 1.8 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ
- มีประสบการณ์การบริหาร Senior loans มากกว่า 30 ปี (ตั้งแต่ปี 2532)
- ปัจจุบัน การลงทุนที่เกี่ยวข้อง Senior loans ทั้งหมด บริหารงานโดย Invesco Senior Secured Management, Inc. (ISSM) ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ Invesco

~$43 billion
Assets Under Management

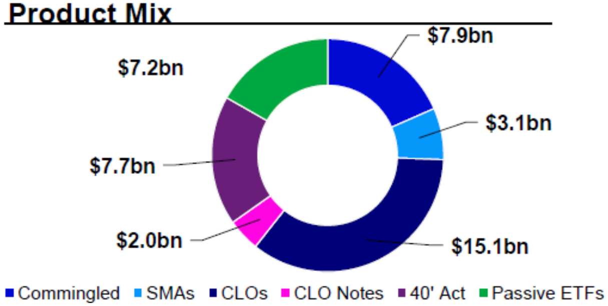
30+ years
History of Managing Senior Loans

100+
Dedicated Employees Across 4 Offices

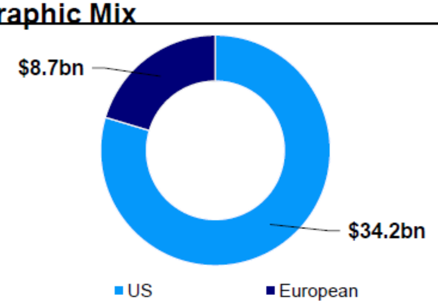
~$11 billion
Assets under management with ESG mandates

2,000+
Unique Companies in Proprietary Credit Library

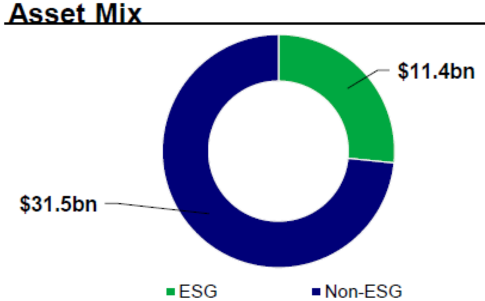
Product Mix



Geographic Mix



Asset Mix



Source: Invesco as of 31 Mar 2024

ISSM ผู้เชี่ยวชาญการลงทุน Senior Loans ระดับโลก

- ประกอบไปด้วย กลุ่มบุคคลที่มีประสบการณ์ด้านและบริหาร Senior Loans โดยเฉพาะ
- มีผู้เชี่ยวชาญการลงทุน 36 คน ประกอบไปด้วย Head of Portfolio manager 1 คน, Senior Portfolio manager 5 คน, Credit Analyst 24 คน และ Trader 6 คน

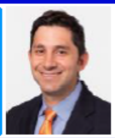
Investment Committee: approves all credit analyses, risk ratings and max hold positions

Scott Baskind (28/25)
Head of Global Private Credit / Chief Investment Officer

Kevin Egan (38/26)
Senior Portfolio Manager / Co-Head of Credit Research

Tom Ewald (37/24)
Senior Portfolio Manager / Co-Head of Credit Research

David Lukkes (30/16)
Senior Portfolio Manager



Seth Misshula (20/19)
Head of US Trading/ Portfolio Manager

Michael Craig (26/18)
Head of European Senior Loans / Senior Portfolio Manager

Industry Specialists

Gabe Lepp (16/10) – Team Leader
- Adeel Ahmad (17/9) – Senior Analyst
- Kelly Kaminski (11/10) – Senior Analyst

Gerard Fogarty (27/17) – Team Leader/PM
- Rob Jost (21/17) – Senior Analyst
- Dan Walker (12/11) – Senior Analyst
- Kyle Woods (3/2) – Analyst

Peter Wollman (36/26) – Team Leader/PM
- Jared Bunyak (19/19) – Senior Analyst
- Jacqueline Galichon (7/2) – Analyst
- Maya Winslow (1/1) – Analyst

Phil Yarrow (29/19) – Team Leader/PM
- Chip Burgess (32/18) – Senior Analyst
- Genevieve Gresser (3/3) – Analyst
- Alexander Nolan (8/2) – Analyst

Jean-Marie Capelle (18/11) – Team Leader
- David Harder (18/9) – Senior Analyst / Trader
- Sneha Sarawagi (13/4) – Analyst
- Julian Russ (9/5) – Senior Analyst
- Laurane Forestier (7/4) – Analyst
- Teddy Ngoga (2/2) – Analyst

CLO Specialists

- Elizabeth Clark (30/20) – CLO PM
- Ian Gilbertson (16/16) – CLO PM/ CLO Note PM
- David Hughes (33/17) – Senior Analyst
- Roberto Masso (4/2) – Analyst

Global Trading

- James Erven (28/13) – Senior Trader
- Stuart Smith (26/26) – Senior Trader
- Jorden Meltz (14/11) – Trader
- Jack Meyer (2/2) – Junior Trader / CLO Notes
- Nuno Caetano (25/18) – Head of European Trading/PM Euro CLOs

Client Portfolio Management

- Kevin Petrovcik (36/25) – Senior Client Portfolio Manager
- Taylor Watts (32/9) – Senior Client Portfolio Manager
- Jeffrey Reemer (21/15) – Senior Client Portfolio Manager
- Alan Weinfeld (27/4) – Senior Client Portfolio Manager
- Raman Rajagopal (13/7) – Senior Client Portfolio Manager
- Derek Fin (14/2) – Senior Client Portfolio Manager

Client Services

- Bob Drobny (31/28) – Operating Officer — Onboarding, client servicing & reporting
- 15 Client Servicing Staff – Avg. 19 years experience

Investment Services

- Tom Jovic (26/18) – Head, BL Services — Bank loan operations group
- 37 Dedicated Operations Professionals

Additionally, Invesco functions with independent reporting lines provide oversight and support. Dedicated to Bank Loans: Operations (33); Legal (5), Compliance (6). Other shared support resources: Internal Audit; Global Investment Risk; Global Performance Measurement; Pricing & Valuation; Finance & Tax; Information Technology; FX (Hedging); Business Continuity Planning

Source: Invesco as of 31 Mar 2024

ลักษณะพอร์ตการลงทุน Invesco US Senior Loan Fund

- ลงทุนใน Senior Secured Loans มีคุณภาพและสภาพคล่องสูง เน้นลงทุนในดีลที่มีขนาดใหญ่ ตั้งแต่ 500 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ ขึ้นไป
- เน้นการลงทุนสินเชื่อที่มีสิทธิเรียกร้องการชำระหนี้ในลำดับแรกและมีหลักประกัน (first lien loans)
- จัดสรรเงินลงทุนบางส่วนนอกเหนือจาก Senior Secured Loans เพื่อโอกาสในการสร้าง Alpha เพิ่มเติม
- พอร์ตการลงทุนมีการกระจายตัวสูง (Diversification) กว่า 400 หลักทรัพย์ ครอบคลุมกว่า 20 กลุ่มธุรกิจ

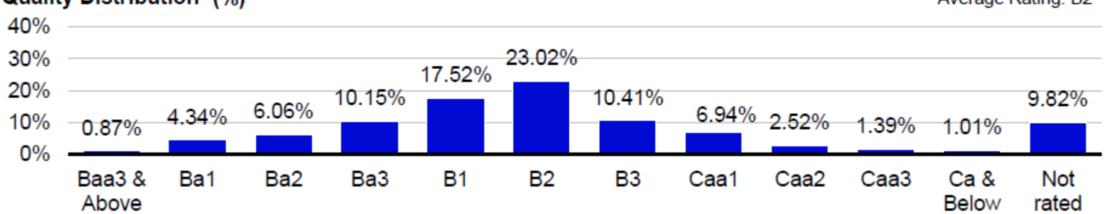
Market Price	Current Yield	Yield to 3-Yr	Yield to Maturity	Maturity
$91.61	9.92%	12.30%	11.92%	4.45 years
Effective Duration	**Avg. Spread**	**Avg. Coupon**		
0.37 years	Base Rate + 408 bps	9.18%		

Asset Breakdown[3]	(%)
Senior Loans & Secured Notes	91.68
First Lien Loans & Cash	*81.96*
Second Lien Loans & below	*1.67*
Secured Notes – floating	*0.99*
Secured Notes – fixed	*7.06*
Unsecured Notes	1.84
Unsecured Notes – floating	*0.03*
Unsecured Notes – fixed	*1.81*
Structured Products	0.54
Equities	5.94
Total	**100.00**

Issuer Domicile[3]	(%)
USA	81.06
United Kingdom	7.90
Netherlands	2.25
Germany	2.19
France	1.92
Luxembourg	1.90
Spain	0.72
Norway	0.68
Sweden	0.41
Other	0.97
Total	**100.00**

Quality Distribution[2] (%)

Average Rating: B2



Top 10 Issuers[3]	(%)
Commercial Barge Line Company	1.25
NewLife Forest Restoration, LLC	1.23
Monitronics International, Inc.	1.22
Virgin Media 02 - LG	1.17
Crown Finance US, Inc.	1.09
Robertshaw US Holding Corp.	1.08
Kantar (Summer BC Bidco / KANGRP)	0.99
V Global Holdings LLC (aka Vertellus)	0.98
SFR-Numericable (YPSO, Altice France)	0.97
First Brands Group, LLC	0.96

Top 10 Industries[1]	(%)
Service	12.99
Chemicals	8.85
Information Technology	8.46
Gaming/Leisure	7.43
Manufacturing	6.82
Transportation	6.55
Financial	6.25
Telecommunications	6.00
Aerospace	4.72
Retail	3.35

*พอร์ตโฟลิโออาจเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นกับสภาพตลาดลงทุน และดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน
ข้อมูล ณ 31 Mar 2024

ลักษณะพอร์ตการลงทุนของ Invesco US Senior Loan Fund

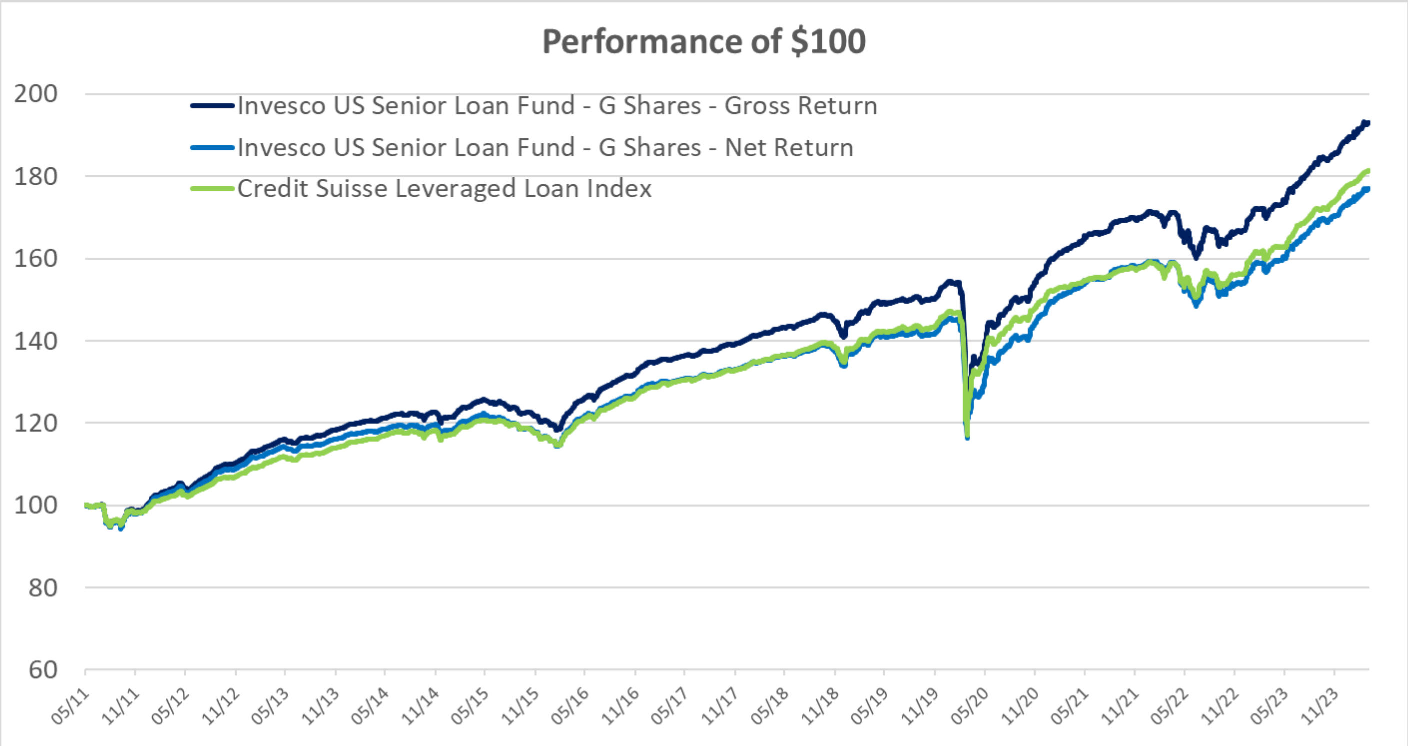
- คณะกรรมการการลงทุน (Investment committee) รับผิดชอบในการให้มุมมองเชิงเศรษฐกิจมหภาค ซึ่งมีผลต่อการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนและความเสี่ยงรายอุตสาหกรรม
- พอร์ตการลงทุนกระจายตัว มีการปรับเปลี่ยนเชิงรุกอย่างยืดหยุ่น ทั้งในส่วนของหลักทรัพย์และกลุ่มธุรกิจ

Top 10 CS Industries	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	1Q 2024	CS LLI	MRQ Overweight/ Underweight
Service	13.65%	12.82%	11.44%	11.79%	12.49%	12.55%	11.73%	11.89%	12.22%	12.99%	11.83%	1.16%
Chemicals	3.67%	3.60%	4.30%	4.63%	5.38%	6.05%	5.95%	6.60%	8.10%	8.85%	4.35%	4.50%
Information Technology	13.01%	13.81%	12.52%	10.97%	11.05%	10.07%	9.23%	9.10%	8.02%	8.46%	15.19%	-6.72%
Gaming/Leisure	9.48%	8.86%	10.43%	11.46%	9.40%	10.35%	9.79%	8.80%	7.43%	7.43%	4.86%	2.57%
Manufacturing	3.99%	4.56%	5.29%	5.95%	5.78%	5.18%	6.62%	6.57%	6.77%	6.82%	4.28%	2.54%
Transportation	5.04%	5.12%	5.62%	6.38%	5.46%	4.97%	5.89%	6.88%	6.68%	6.55%	4.18%	2.38%
Financial	5.57%	5.43%	4.20%	4.04%	5.20%	5.35%	5.25%	5.28%	5.69%	6.25%	7.28%	-1.03%
Telecommunications	3.65%	4.40%	4.86%	4.64%	5.24%	4.67%	4.61%	4.59%	4.98%	6.00%	2.56%	3.44%
Aerospace	4.35%	4.10%	5.00%	5.22%	5.30%	5.67%	5.12%	5.12%	5.37%	4.72%	3.55%	1.18%
Retail	4.61%	4.67%	4.44%	4.84%	4.91%	4.87%	5.16%	4.83%	4.10%	3.35%	2.94%	0.41%
Notable Over/Underweight												
Energy	2.38%	2.63%	3.02%	4.12%	4.69%	4.69%	4.17%	4.36%	4.27%	2.68%	2.42%	0.26%
Healthcare	7.21%	7.39%	4.01%	1.98%	1.38%	0.92%	1.64%	1.58%	1.90%	2.71%	12.46%	-9.74%

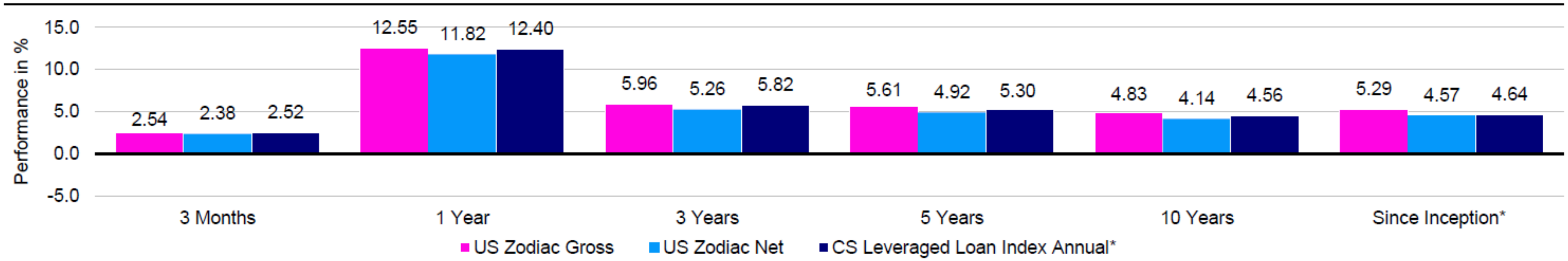
> 0.50% increase from previous quarter | > 0.50% decrease from previous quarter | Invesco overweight CSLLI | Invesco Underweight CSLLI

*พอร์ตโฟลิโออาจเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นกับสภาพตลาดลงทุน และดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน
ข้อมูล ณ 31 Mar 2024

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก



Past performance does not predict future returns.



Source: Invesco as of 31 Mar 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

SCB บลจ. ไทยพาณิชย์

กระบวนการลงทุนของกองทุนหลัก

ผสานการลงทุนแบบ Top-down และ Bottom-up โดยให้ความสำคัญต่อการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและมุมมองเครดิตในแต่ละตราสารรวมถึงผู้ออกตราสาร

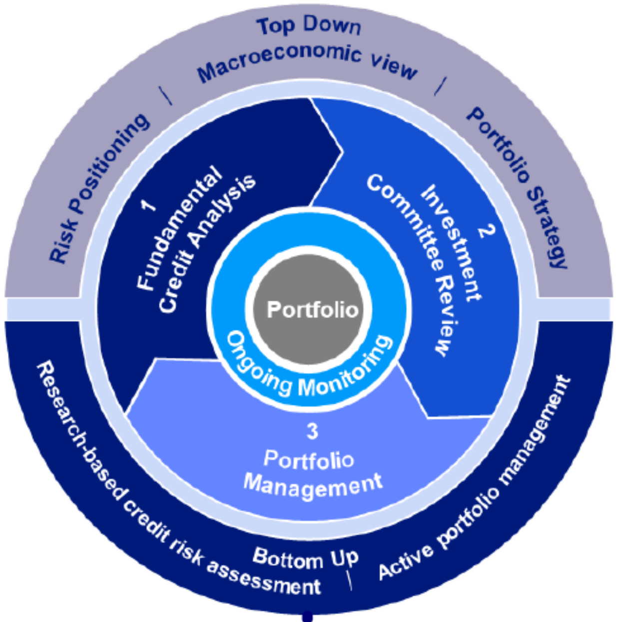
Time-tested investment process

Differentiated credit risk assessment process and actively managed portfolios is supported by proprietary analytical tools to achieve alpha generation.

Bottom Up

Credit analysts and team leaders are responsible for fundamental qualitative research-based, credit and ESG analysis to help predict default risk and enterprise value.

Credit ratings are approved by investment committee.



Top Down

Investment committee is responsible for top-down macroeconomic views on industry positioning and risk positioning.

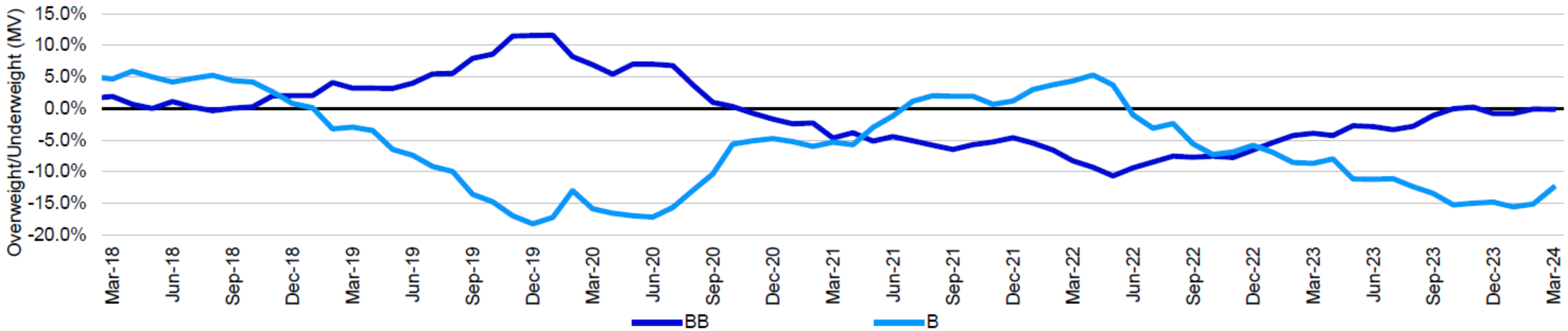
Source: Invesco. For illustrative purposes only.

Source: Invesco as of 31 Mar 2024

การจัดพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

Dynamic position ปรับเปลี่ยนพอร์ตตามมุมมองต่อโอกาสและความเสี่ยงตามสภาวะตลาด

Dynamic risk positioning



Tactical risk management

- Macro positioning within ratings segments to maximize relative value
- Tied to views on directional stages of credit cycle and risk management

Fundamental risk management

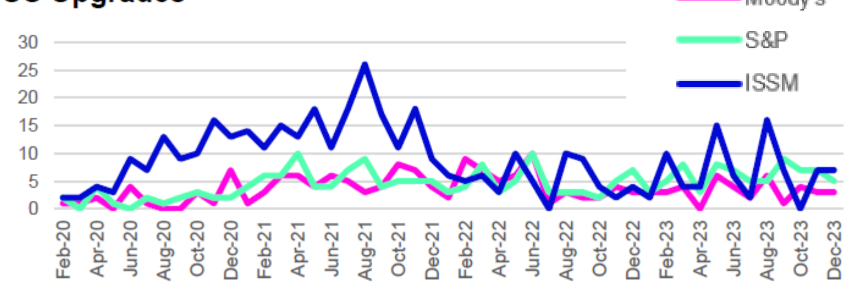
- Long term positioning to:
  - Minimize credit losses across a full cycle
  - Maximize continuity of coupon interest streams
- Tied to security selection and collateral protection

Source: Invesco as of 31 Mar 2024

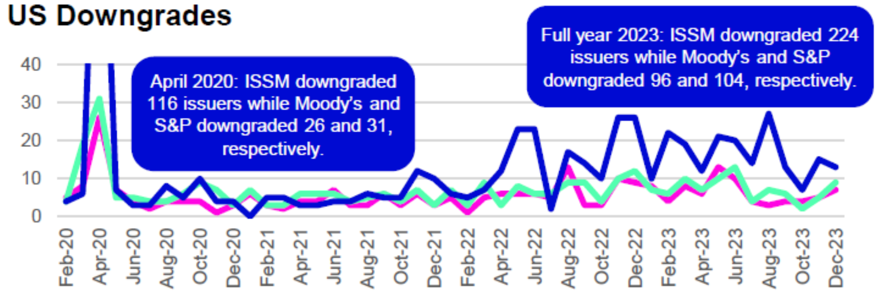
การจัดพอร์ตการลงทุน

Internal credit ratings ช่วยเพิ่มความได้เปรียบในปรับเปลี่ยนมุมมองเครดิตรายบริษัทได้

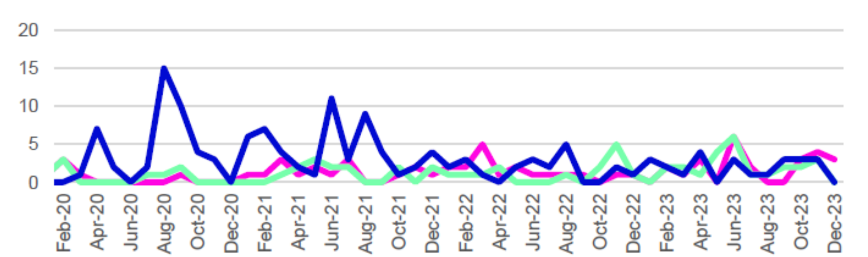
US Upgrades



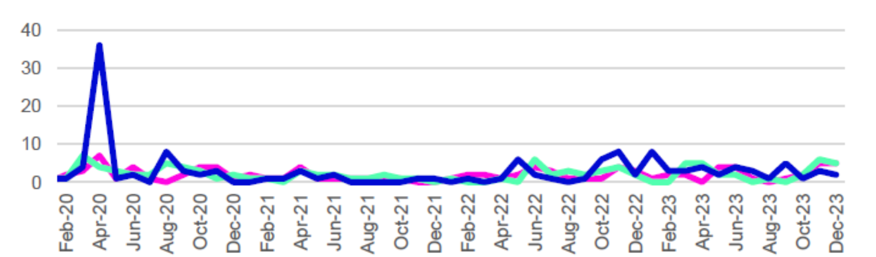
US Downgrades



Europe Upgrades



Europe Downgrades



Source: Invesco as of 31 Mar 2024

การจัดการสภาพคล่องของกองทุนหลัก

การจัดพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio Construction)

1. เลือกลงทุนใน Senior Secured Loans มีคุณภาพและสภาพคล่องสูง โดยเน้นลงทุนในดีลที่มีขนาดใหญ่
2. การเพิ่ม/ลด เงินสด (Cash and other liquid instruments)
3. การบริหารจัดการเงินลงทุนเข้า/ ออก (New inflows with outflows)

มาตรการเพิ่มสภาพคล่อง (Liquidity management & Tools)

1. วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน (Liquidity line - Up to 25% of the gross value of the fund)
2. มีนโยบายการเปิดการไถ่ถอนต่อวันได้ ไม่เกิน 3% ของเงินกองทุนสุทธิ หรือ 100 ล้านดอลลาร์ (Daily liquidity with redemptions up to the lesser of 3% of the NAV or USD 100 million)

Source: Invesco

Worst-Case scenario ของกองทุนหลัก

Example Investment: USD 10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	5,600 USD	5,970 USD
	Average return each year	-43.95 %	-9.81 %
Unfavourable	What you might get back after costs	8,850 USD	10,210 USD
	Average return each year	-11.51 %	0.42 %
Moderate	What you might get back after costs	10,330 USD	11,870 USD
	Average return each year	3.30 %	3.49 %
Favourable	What you might get back after costs	12,320 USD	13,100 USD
	Average return each year	23.22 %	5.55 %

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years. Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

The unfavourable scenario occurred for an investment between March 2015 and March 2020.
The moderate scenario occurred for an investment between February 2015 and February 2020.
The favourable scenario occurred for an investment between February 2016 and February 2021.

Source: Invesco
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลสำคัญของกองทุน SCBSNLOAN

นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) G Accumulation สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดเป็นกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก (Alternative Investment Fund: AIF) ซึ่งจดทะเบียนและเสนอขายผู้ลงทุนที่มีความรู้ในการลงทุน (well-informed investors) เป็นไปตามกฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน <u>Master fund - Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund</u> ❖ เน้นลงทุนในสินเชื่อไม่ด้อยสิทธิ (Senior Loans) ในสหรัฐอเมริกาหรือแคนาดา ❖ สภาพคล่องสูง ซื้อขายได้ทุกวัน ❖ บริหารโดย Invesco Senior Secured Management, Inc ที่มีประสบการณ์การลงทุนใน Senior Loans กว่า 30 ปี
นโยบายจ่ายเงินปันผล	❖ ชนิดสะสมมูลค่า SCBSNLOAN(A) ไม่จ่าย ❖ ชนิดจ่ายเงินปันผล SCBSNLOAN(D) จ่าย
ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามความเหมาะสมสำหรับสภาวการณ์ในแต่ละขณะ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ระดับความเสี่ยง	**ระดับ 8+ – กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**
การซื้อขายหน่วยลงทุน	**<u>มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อขาย</u>** ครั้งแรก 500,000 บาท ครั้งต่อไป 1,000 บาท **<u>เวลาซื้อขายหน่วยลงทุน</u>** ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน เริ่มตั้งแต่เปิดทำการ – 15.30 **<u>ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน</u>** สับเปลี่ยน: T+5/ ขายคืน: T+6 **<u>การคำนวณ NAV</u>** คำนวณ T+2 / ประกาศ T+3

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวนของกองทุน

SCB บลจ. ไทยพาณิชย์

ค่าธรรมเนียมหลักของกองทุน SCBSNLOAN

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (รวม VAT))
ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี	ไม่เกิน 2.68% (ปัจจุบันเก็บ 1.07%)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี	ไม่เกิน 0.11%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.11%
ค่าธรรมเนียมอื่น	ตามที่จ่ายจริง
ประมาณการณ์ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมด	ไม่เกิน 2.68%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย	ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน (รวม VAT))
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันเก็บ 1.07%)
ค่าธรรมเนียมรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)
ค่าธรรมเนียมสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน •สับเปลี่ยนเข้า •สับเปลี่ยนออก	 ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันเก็บ 1.07%) ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวนของกองทุน

ทำไม Senior Loans ถึงน่าสนใจ?

Senior Secured

ไม่ด้อยสิทธิ และ มีหลักประกัน

Higher Income

ผลตอบแทนดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง

Compelling Value

ผลตอบแทนปรับด้วยความเสี่ยงสูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไป

Floating Rate

ลักษณะการจ่ายอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว

Diversified

ทางเลือกที่ช่วยในการกระจายความเสี่ยงแก่พอร์ตการลงทุน

Source: Invesco

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

กองทุนอาจได้รับผลกระทบจากสภาพคล่องที่ลดลงจากสภาพตลาดโดยรวมหรือหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนไม่สามารถทำธุรกรรมได้ทันทีหรือในเวลาและราคาที่ต้องการได้

2. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investing in High Yield Bonds/Non-investment Grade Bonds)

ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง หรือ ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ จัดเป็นหลักทรัพย์ที่มีลักษณะเป็นการเก็งกำไรต่อความสามารถในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของผู้ออกตราสาร ดังนั้น การลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทนี้จึงมีความเสี่ยงสูง

3. ความเสี่ยงจากการลงทุนในสินเชื่อไม่ด้อยสิทธิ (Senior Loans)

การลงทุนในสินเชื่อไม่ด้อยสิทธิ นักลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลสาธารณะได้อย่างจำกัดและมีข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือน้อยกว่าหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ ที่มีตลาดรองรับและมีข้อมูลเปิดเผยเป็นวงกว้าง นอกจากนี้ สินเชื่อไม่ด้อยสิทธิจะไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์หรือผู้ออกตราสารโดยสถาบันชั้นนำที่เป็นอิสระ จึงทำให้นักลงทุนต้องอาศัยความเชี่ยวชาญในการประเมินอันดับความน่าเชื่อถือจากผู้จัดการการลงทุนเท่านั้น

ข้อมูลสำคัญก่อนการลงทุน

- กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อมุ่งสร้างผลตอบแทนในรูปของรายได้จากการลงทุนและรักษาเงินต้น โดยเน้นลงทุนในสินเชื่อไม่ด้อยสิทธิ (Senior Loans) ในสหรัฐอเมริกาหรือแคนาดา ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของทรัพย์สินทั้งหมดที่กองทุนหลักลงทุน
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วนหรือทั้งจำนวนได้
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น
- ในกรณีที่มีเหตุการณ์ไม่ปกติ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- ในกรณีที่กองทุนไม่สามารถดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องได้ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจและควรเก็บหนังสือชี้ชวนไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน

Worst-case scenario

- **ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงต่อเงินลงทุนของกองทุนรวม**
  - การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก การขาดทุนจะไม่เกินมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมดของกองทุน โดยคล้ายคลึงกับการลงทุนในหลักทรัพย์จริง

- **ประมาณการผลตอบแทนของกองทุนภายใต้สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) ในกรณีกองทุนมีการทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินหรือธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repo) เพื่อการลงทุน และธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (short sale)**
  - กองทุน SCBSNLOAN อาจทำธุรกรรมกู้ยืมเงินหรือธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repo) เพื่อการลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น หากกองทุนไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่เหมาะสมเพื่อนำมาชำระหนี้ กองทุนอาจถูกดำเนินคดีตามกฎหมายได้
  - กองทุน SCBSNLOAN อาจทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (short sale) ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น ในกรณีที่ตลาดมีความผันผวนสูง ทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ จะทำให้กองทุนขาดทุนเป็นจำนวนมากได้

ข้อสงวนสิทธิ์ (Disclaimer)

- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด และจัดทำขึ้นวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้สนใจลงทุนได้รับทราบเกี่ยวกับกองทุนนี้เท่านั้น
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่าบริษัทได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาของข้อมูลที่ใช้อ้างอิง
- เอกสารฉบับนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัท (SCBAM) บริษัทสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ หรือห้ามแจกจ่าย ห้ามสำเนา หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาต
- เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใด ๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจลงทุนใด ๆ จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยประการใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่ของบริษัทโดยตรง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม และขอรับหนังสือชี้ชวน ที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา

หรือ บลจ.ไทยพาณิชย์ โทร. 02-777-7777 www.scbam.com

SCB บลจ. ไทยพาณิชย์