

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น)
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน



กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Multi Advantage Strategies USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCB Multi Advantage Strategies USD Not for Retail Investors
(SCBUSDADVANTAGE)

IPO: 4-13 สิงหาคม 2569

Complex Fund

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง
รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

ทำความรู้จักกับ Hedge Fund

Hedge Fund คือ รูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่นและซับซ้อนกว่ากองทุนทั่วไป โดยมีเป้าหมายหลักคือ สร้างผลตอบแทนในทุกสภาวะตลาดไม่ว่าตลาดจะขึ้นหรือลง มุ่งสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับความเสี่ยงผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก

01



**บริหารโดยผู้จัดการ
กองทุนมืออาชีพ**

ผู้จัดการกองทุนมีอิสระใน
การเลือกกลยุทธ์และ
สินทรัพย์ที่ลงทุน

**ใช้ Leverage เพื่อ
เพิ่มผลตอบแทน**

กู้ยืมเงินมาลงทุนเพิ่ม เพื่อ
ขยายขนาดพอร์ตและโอกาส
ทำกำไร



02

03



**ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่
ซับซ้อน** เช่น Short
Selling, Arbitrage,
Derivatives, Global Macro

**มุ่งเน้นการสร้าง
ผลตอบแทนเป็นบวก
ในทุกสภาวะตลาด**
ไม่ได้วัดผลเทียบกับดัชนี



04

05



เข้าถึงได้ยาก เปิดให้
เฉพาะนักลงทุนรายใหญ่
หรือนักลงทุนสถาบัน
มักเปิดขายในวงจำกัด
และ/หรือในช่วงเวลาจำกัด

ข้อจำกัด

- สภาพคล่องต่ำ มักมีระยะเวลาห้ามไถ่ถอนเงินลงทุน (Lock-up Period) และถอนเงินได้เป็นรอบๆ
- ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลเข้มงวดเท่ากองทุนรวมทั่วไป ทำให้มีความยืดหยุ่นสูง แต่ก็มีความเสี่ยงมากขึ้น



ทำความรู้จักกับ Hedge Fund

กลยุทธ์หลักที่ Hedge Fund นิยมใช้ เช่น

Market Neutral

ลดความเสี่ยงจากตลาดโดยการ
มีสถานะ Long และ Short พร้อมกัน

Quantitative Methodology

วิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
โดยใช้ข้อมูลเชิงตัวเลขและสถิติ

Long/Short Equity

ซื้อหุ้นที่คาดว่าจะขึ้น (Long) และ
ขายชอร์ต (Short) หุ้นที่คาดว่าจะลง

Event-Driven

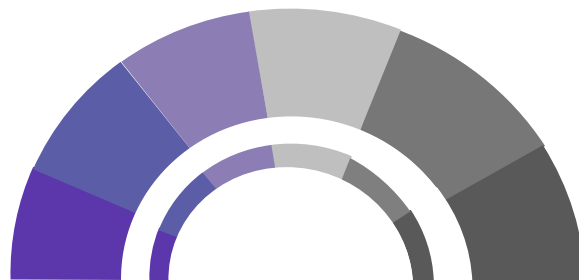
ลงทุนตามเหตุการณ์ เช่น การควบรวมกิจการ

Global Macro

ลงทุนตามแนวโน้มเศรษฐกิจมหภาคทั่วโลก

Convertible Arbitrage

เก็งกำไรจากตราสารหนี้ที่แปลงสภาพได้



 Renaissance

 CITADEL



 BRIDGEWATER

 D E Shaw & Co

เหมาะสม กับใคร?

- ✓ นักลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต
- ✓ มองหากลยุทธ์ที่สามารถสร้างผลตอบแทนเชิงบวกได้ในทุกสภาวะตลาด ไม่ว่าจะตลาดขาขึ้นหรือขาลง
- ✓ นักลงทุนควรมีความเข้าใจในโครงสร้างและความซับซ้อนของผลิตภัณฑ์การลงทุนประเภทนี้ เนื่องจากมีความเสี่ยงที่อาจขาดทุนสูง หากเกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิดหรือการตัดสินใจของผู้จัดการกองทุนคลาดเคลื่อน

How to Invest in Hedge Fund: ทางเลือกสำหรับนักลงทุน



ข้อจำกัดของการลงทุนโดยตรงใน Hedge Fund

1). มักจำกัดเฉพาะนักลงทุนที่มีความสัมพันธ์หรือสถานะพิเศษ

- ✓ นักลงทุนสถาบัน เช่น ธนาคาร บริษัทประกัน กองทุนบำเหน็จบำนาญ
- ✓ นักลงทุนทั่วไปไม่สามารถลงทุนโดยตรงได้ตามข้อกำหนดของ ก.ล.ด.

2). เงินลงทุนขั้นต่ำสูง

เช่น ขั้นต่ำ ลงทุนตรงในกองทุน Verition คือ 10 Million USD

3). ภาระภาษีจากต่างประเทศ

รายได้จาก Hedge Fund ต่างประเทศ อาจต้องเสียภาษีทั้งในประเทศต้นทางและในไทย หากนำเงินกลับเข้าประเทศ ทำให้การบริหารภาษีซับซ้อนและมีต้นทุนแฝง

ทำไม Hedge Fund ถึง “ปิด” สำหรับคนทั่วไป?



1). เพื่อควบคุมความเสี่ยงและความรับผิดชอบ

- ▶ Hedge Fund ใช้กลยุทธ์ที่มีความเสี่ยง หากเปิดให้บุคคลทั่วไปลงทุนโดยไม่มีความรู้ อาจเกิดความเสียหายรุนแรง

2). ข้อกำหนดทางกฎหมายและการกำกับดูแล

- ▶ ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลเข้มงวดแบบกองทุนรวมทั่วไป

3). ต้องการรักษาความคล่องตัวในการบริหาร

- ▶ Hedge Fund ต้องการอิสระในการตัดสินใจลงทุนอย่างรวดเร็ว
- ▶ เพื่อแลกกับความยืดหยุ่นในการลงทุน จึงต้องจำกัดกลุ่มผู้ลงทุนให้แคบลง
- ▶ หากมีนักลงทุนจำนวนมาก อาจต้องเปิดเผยข้อมูลหรือรายงานบ่อยครั้ง ซึ่งขัดกับกลยุทธ์ที่ต้องการปิดเป็นความลับหรือเปิดเผยในวงจำกัด





SCB Multi Advantage Strategies Fund (SCBUSDADVANTAGE)



iCapital

iCapital Multi-Strategy Fund, Ltd (the "Access Fund")



VERITION
FUND MANAGEMENT LLC

Verition International Multi-Strategy Fund Ltd (the "Underlying Fund")

The World's Alternative Investment Marketplace

iCapital เป็นบริษัทที่ช่วยให้ที่ปรึกษาทางการเงินและนักลงทุนสามารถเข้าถึงการลงทุนทางเลือกได้ง่ายขึ้นผ่านแพลตฟอร์ม

โดยมุ่งเน้นในการเชื่อมต่อระหว่างนักลงทุนบุคคล กับ hedge funds, บริษัท private equity และ ผู้จัดการสินทรัพย์ทางเลือก

บริษัทได้รับการสนับสนุนจากพันธมิตรทางการเงินชั้นนำและมีทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์สูง

ตัวอย่าง Hedge Funds อื่นๆ ที่อยู่บน Platform iCapital

THIRD
POINT



Renaissance

SPF
INVESTMENT MANAGEMENT, L.P.

WORLDQUANT

millennium

NEW ALPHA
ACCESS FUND

ICAPITAL NETWORK

VERITION
FUND MANAGEMENT LLC



จุดเด่นกองทุนหลัก iCapital Multi-Strategy Fund

1 Investment Flexibility

- โอกาสการลงทุนที่ให้ นักลงทุน high-net-worth เข้าถึงได้
- กลยุทธ์หลากหลาย มีความยืดหยุ่นและกระจายตัว (diversified) มากกว่าคู่แข่ง

2 Uncorrelated Returns

- สามารถทำกำไรได้ทั้งในตลาดขาขึ้นและขาลง
- ผลตอบแทนย้อนหลังโดดเด่นเฉลี่ยปีละ 11.47% ต่อปี ความผันผวนน้อยระดับ 5.40% ต่อปี และมี Max Drawdown -8.31% *(อ้างอิงจาก iCapital Fact Sheet โดยเป็นข้อมูลตั้งแต่จัดตั้งกองปี 2008 – มิ.ย. 2026)

3 Unique Strategies

- Multi-manager มีผู้เชี่ยวชาญโดยเฉพาะดูแลแต่ละกลยุทธ์
- Multi-tier risk management การบริหารความเสี่ยงเข้มข้น มีถึง 4 tiers เพื่อเน้นการลดความเสี่ยงของพอร์ตและองค์กรโดยรวม

4 Expert Management

- ทีมผู้จัดการที่รับผิดชอบในแต่ละกลยุทธ์ คอยเฝ้าติดตามตลาดและปรับกลยุทธ์อย่างต่อเนื่อง ช่วยให้กองทุนตอบสนองต่อโอกาสในตลาดได้รวดเร็วและหลากหลาย โดยเฉพาะในตลาดที่มีความผันผวนสูง
- Talent Acquisition มุ่งเน้นการหาบุคลากรที่มีประสิทธิภาพ โดยใช้เวลาเป็นปีในการคัดเลือก



ผลตอบแทนย้อนหลังของ Verition Multi-Strategy เป็นบวกติดต่อกันทุกปีตลอด 18 ปี

VERITION MULTI-STRATEGY FUND COMPOSITE - USD

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	YEAR
2008	-	-	2.76%	-0.06%	2.00%	-0.11%	6.34%	-0.60%	2.44%	2.95%	0.96%	1.68%	19.75%
2009	1.30%	-4.32%	-2.35%	4.06%	4.40%	0.64%	4.21%	3.70%	6.64%	-0.69%	1.84%	3.56%	24.90%
2010	2.25%	-0.55%	1.12%	3.76%	-2.28%	0.15%	0.29%	0.43%	1.60%	2.37%	-0.83%	3.26%	12.01%
2011	2.27%	0.71%	1.70%	1.26%	0.34%	-1.01%	-0.90%	-4.83%	-1.87%	2.78%	0.38%	-0.12%	0.49%
2012	4.10%	1.19%	0.92%	1.13%	-0.94%	-1.42%	1.07%	0.30%	1.69%	0.37%	2.09%	1.62%	12.70%
2013	2.22%	1.02%	1.43%	0.30%	2.67%	0.84%	2.43%	-0.13%	3.11%	0.50%	1.86%	5.80%	24.24%
2014	2.48%	3.98%	-0.94%	-1.28%	1.63%	3.55%	2.16%	2.81%	-2.35%	-2.49%	1.07%	0.20%	11.07%
2015	0.41%	0.41%	1.42%	1.35%	1.39%	-0.04%	0.66%	0.55%	-0.99%	2.08%	0.65%	6.26%	14.90%
2016	-0.99%	0.59%	1.19%	0.76%	0.77%	-0.20%	1.80%	1.19%	0.63%	-0.14%	0.16%	0.15%	6.03%
2017	0.30%	1.33%	1.55%	0.10%	-0.43%	1.55%	2.04%	-0.32%	1.91%	1.74%	1.56%	1.25%	13.26%
2018	-0.51%	-0.06%	1.36%	0.80%	1.81%	-1.11%	0.34%	1.20%	0.33%	-0.48%	-3.16%	0.76%	1.20%
2019	2.17%	0.73%	0.34%	2.65%	0.22%	1.24%	1.61%	0.68%	0.37%	1.68%	1.13%	1.52%	15.29%
2020	0.80%	-0.11%	3.95%	3.79%	2.78%	4.39%	1.84%	1.33%	0.84%	1.51%	3.31%	3.37%	31.47%
2021	1.26%	2.14%	-0.01%	0.16%	0.48%	0.50%	-0.25%	0.67%	1.20%	0.46%	0.65%	1.42%	9.01%
2022	0.25%	1.33%	0.40%	0.69%	-0.76%	0.25%	0.73%	1.57%	-0.24%	0.14%	0.34%	0.85%	5.69%
2023	0.57%	0.62%	-0.20%	0.99%	0.21%	0.64%	1.13%	1.29%	1.42%	-0.34%	0.68%	0.88%	8.16%
2024	1.61%	0.67%	1.39%	0.42%	0.77%	0.02%	0.45%	0.93%	0.50%	0.75%	2.27%	1.21%	11.53%
2025	1.55%	0.58%	-0.74%	-0.75%	0.61%	0.08%	0.72%	0.85%	0.18%	2.00%	0.35%	1.71%	7.32%
2026	1.48%	0.01%	-1.98%	3.21%	1.04%	1.61%							5.41%
Annualized Since Inception													12.53%

Current month and YTD returns are estimated. Actual figures will be available in next month's report.

Ratios (Since Inception)

	VERITION MULTI-STRATEGY FUNDS	S&P 500 TOTAL RETURN	HFRI FUND WEIGHTED COMPOSITE INDEX
Sharpe Ratio	2.03	0.68	0.57
Sortino Ratio	5.45	1.17	1.20

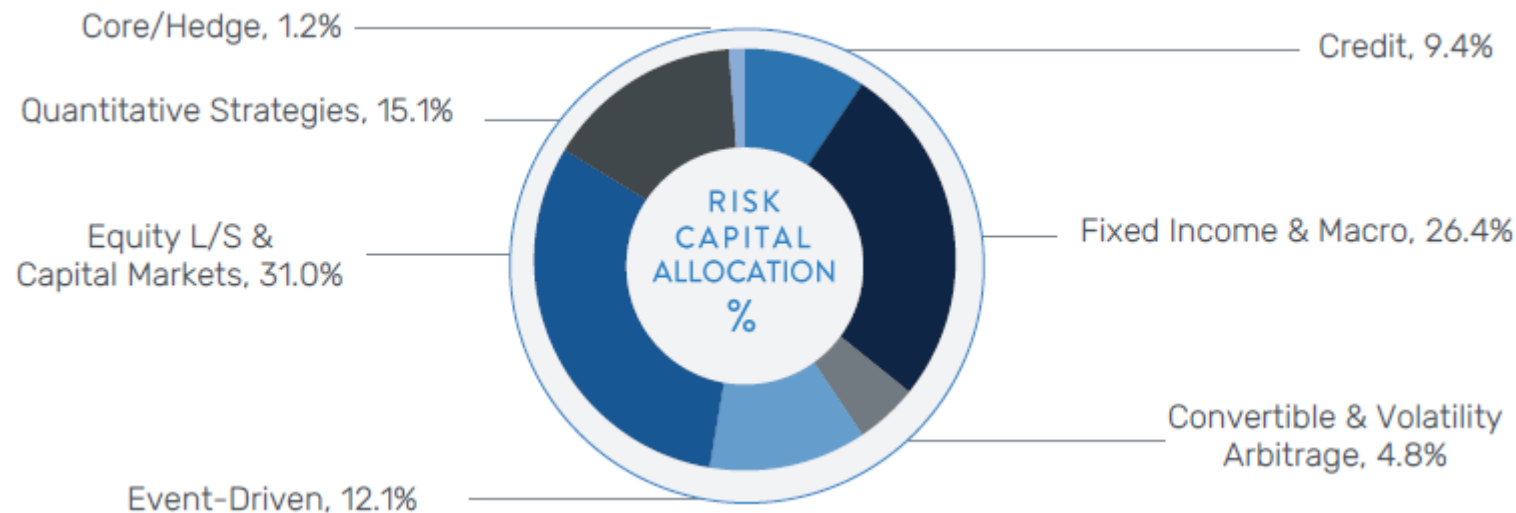
Annualized Volatility (Since Inception)

PERIOD	VERITION MULTI-STRATEGY FUNDS	S&P 500 TOTAL RETURN	HFRI FUND WEIGHTED COMPOSITE INDEX
Annualized Volatility	5.49%	15.67%	6.38%

Verition คือใคร

Verition Fund Management LLC

- Verition is a multi-strategy, multi-manager hedge fund focused on global investment strategies. Capital Allocation, Risk Management & Talent are the three cornerstones of our business.
- Founded in October 2008 by Nicholas Maounis (Principal & CEO) and Josh Goldstein (Principal, President & COO).
- Diversified investor base with approximately 220 relationships.



INCEPTION	2008
STRATEGY AUM	\$15.0BN
ITD NET ANN RETURN	12.53%
ITD BETA (TO S&P 500)	0.10
ITD SHARPE RATIO	2.03
ITD SORTINO RATIO	5.45
% OF UP MONTHS SINCE INCEPTION	80%



กลยุทธ์การลงทุน Multi-Strategy พร้อมรับทุกสภาวะตลาด

CREDIT

ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Relative Value เพื่อแสวงหาผลตอบแทนจากความคลาดเคลื่อนของราคาที่เกิดจากความไม่มีประสิทธิภาพในตลาดเครดิตที่มีสภาพคล่อง โดยมุ่งเน้นการลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูง (Investment Grade) ตราสารหนี้ผลตอบแทนสูง (High Yield) และ Municipal รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่อ้างอิงดัชนีและ ETF ในกลุ่มตราสารหนี้

FIXED INCOME & MACRO

มุ่งสร้างโอกาสจากการเปลี่ยนแปลงปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค ผ่านการซื้อขายในสินทรัพย์ประเภทอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน และ Structured Products โดยใช้ทั้งมุมมองแนวโน้มราคา ร่วมกับการวิเคราะห์มูลค่าเชิงเปรียบเทียบ ผลประกอบการวิเคราะห์เชิงพื้นฐานและเชิงปริมาณ เพื่อระบุโอกาสจากความคลาดเคลื่อนของตลาดทั่วโลก

EVENT-DRIVEN

มุ่งเน้นการลงทุนเพื่อใช้ประโยชน์จากความไม่มีประสิทธิภาพของตลาด อันเกิดจากเหตุการณ์สำคัญ เช่น การควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) ทั้งก่อนและหลังการเกิดเหตุการณ์ รวมถึงโอกาสการลงทุนในเหตุการณ์เฉพาะด้านอื่น ๆ ในตลาดเฉพาะกลุ่ม

CONVERTIBLE & VOLATILITY ARBITRAGE

ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบมูลค่าเชิงเปรียบเทียบและการวิเคราะห์เชิงพื้นฐานในการทำ Arbitrage เพื่อสร้างผลตอบแทนจากความคลาดเคลื่อนของราคาหลักทรัพย์ ทั้งระหว่างผู้ออกตราสารหลายรายหรือภายในโครงสร้างทุนของบริษัทเดียวกัน โดยมีความยืดหยุ่นในการกระจายการลงทุนข้ามสินทรัพย์

EQUITY LONG/SHORT & CAPITAL MARKET

มุ่งเน้นการบริหารพอร์ตแบบป้องกันความเสี่ยง (Hedged Portfolio) โดยคัดเลือกการลงทุนตามกลุ่มอุตสาหกรรมหรือภูมิภาค พร้อมกำหนดกรอบความเสี่ยงด้านการขาดทุน (Drawdown) อย่างชัดเจน ครอบคลุมหลักทรัพย์หลากหลาย อีกทั้งยังลงทุนในธุรกรรมตลาดทุน เช่น IPO การเสนอขายหุ้นในตลาดรอง และการเพิ่มทุนในระดับสากล

QUANTITATIVE STRATEGIES

ใช้แบบจำลองเชิงปริมาณที่พัฒนาขึ้นเฉพาะเพื่อค้นหาและใช้ประโยชน์จากความไม่มีประสิทธิภาพของตลาด ผ่านกรอบการลงทุนหลากหลายรูปแบบ ทั้งเชิงพื้นฐาน โมเมนตัม ครอบคลุมสินทรัพย์หลายประเภท



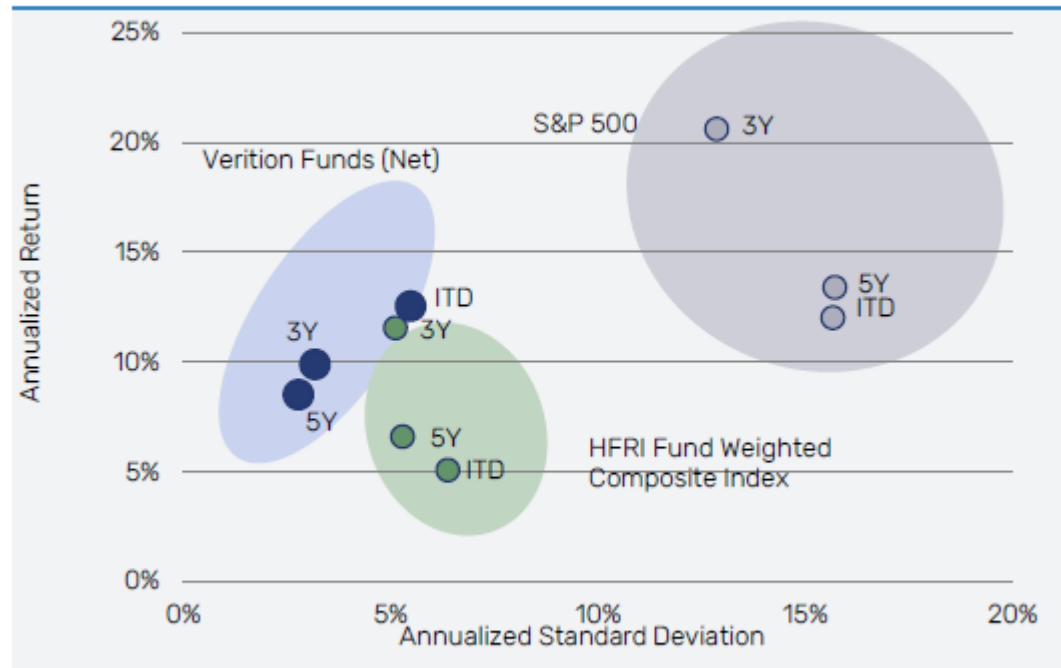
ทีมงานผู้เชี่ยวชาญเจาะจงในแต่ละกลยุทธ์



Uncorrelated Returns

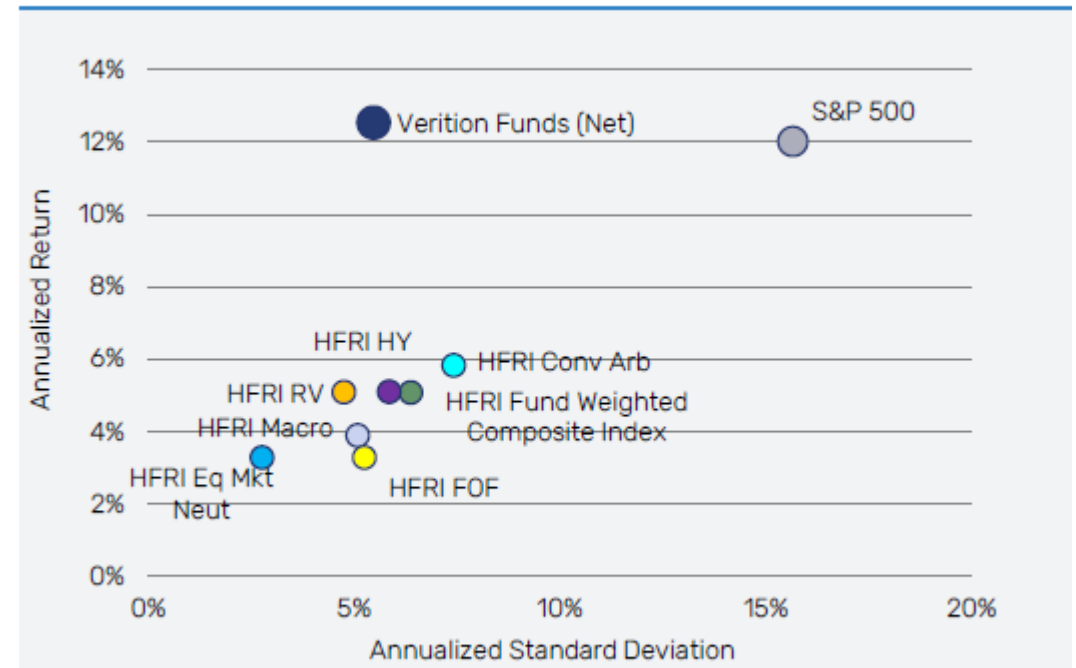
กองทุนสามารถสร้างผลดำเนินงาน risk-adjusted return อยู่ในระดับดี และสม่ำเสมอ เมื่อเทียบกับดัชนีเปรียบเทียบ สะท้อนให้เห็นถึงกลยุทธ์ของกองทุนที่มุ่งหวังที่จะสร้างผลตอบแทนที่ไม่สัมพันธ์กับการเคลื่อนไหวของตลาด

Return Quality



Source: Bloomberg
Data as of 6/30/2026.

Risk/Return Comparison



Low Correlation across strategies

ค่าเฉลี่ย Correlation ของแต่ละกลยุทธ์ในพอร์ตการลงทุนเท่ากับ 0.19*

	CONVERTIBLE & VOLATILITY ARBITRAGE	CORE/HEDGE	CREDIT	EQUITY L/S & CAPITAL MARKETS	QUANTITATIVE STRATEGIES	FIXED INCOME & MACRO	EVENT-DRIVEN
CONVERTIBLE & VOLATILITY ARBITRAGE							
CORE/ HEDGE	-0.04						
CREDIT	0.09	0.20					
EQUITY L/S & CAPITAL MARKETS	0.08	-0.05	0.09				
QUANTITATIVE STRATEGIES	0.03	0.00	-0.02	0.26			
FIXED INCOME & MACRO	0.11	0.05	0.21	0.09	0.02		
EVENT-DRIVEN	0.05	0.04	0.05	0.12	0.04	0.21	

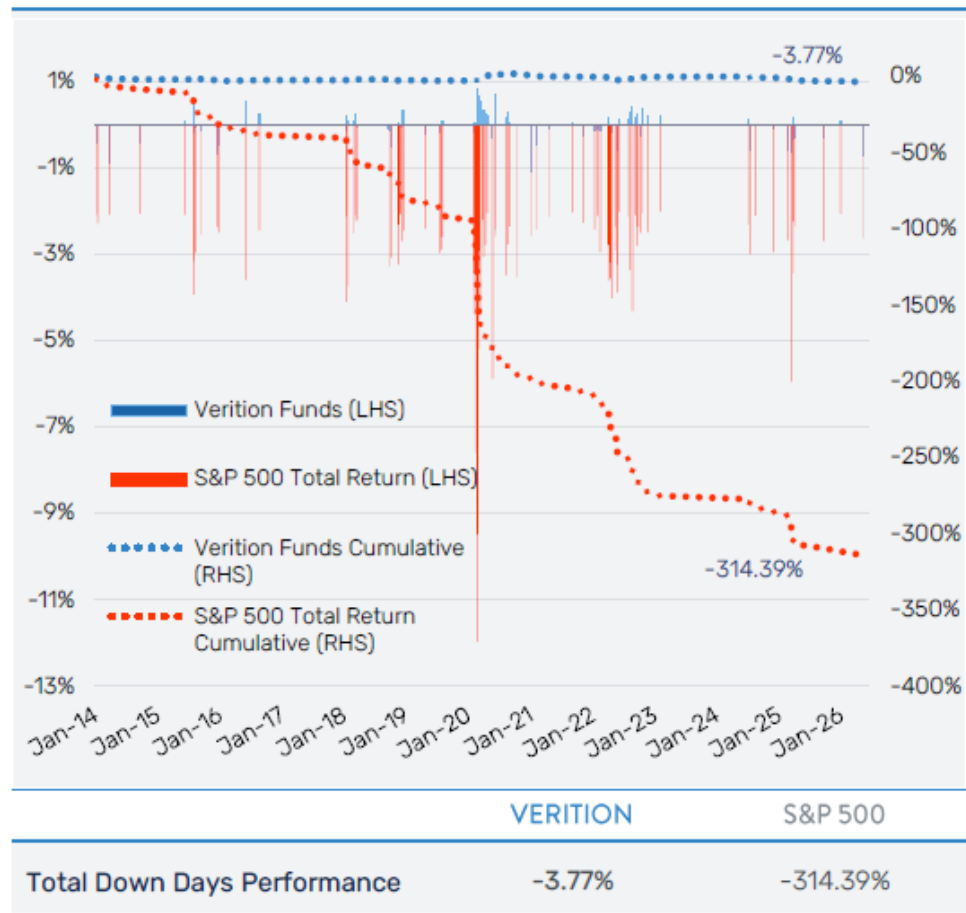
Source: iCapital Multi-Strategy Fund as of 30 Jun 2026

*Average pairwise correlation is calculated using 36 month rolling daily gross returns. For the purposes of the correlation matrix, scaling strategies have been allocated to Equity Long/Short and Capital Markets.

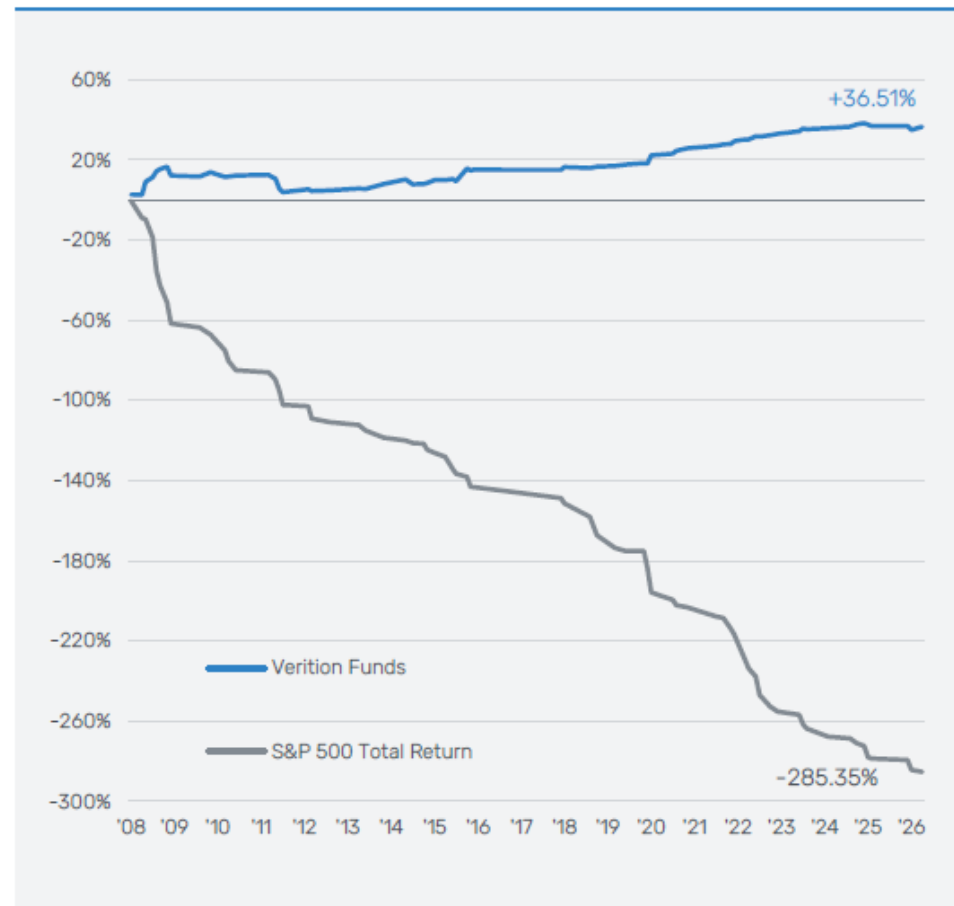


เปรียบเทียบ drawdown กับดัชนี S&P500

Comparison to S&P 500 Down Days

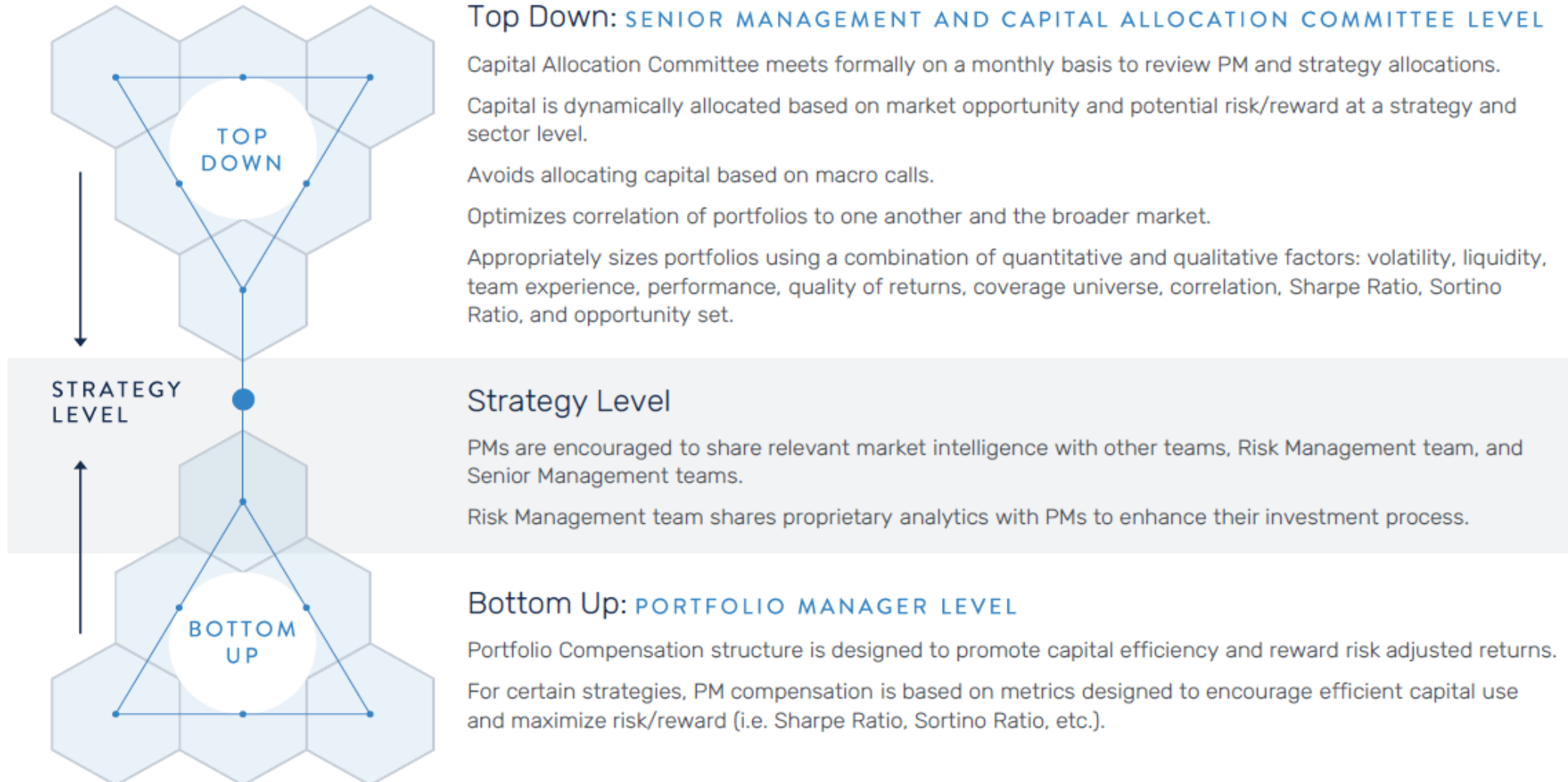


Comparison to S&P 500 Down Months



การจัดสรรเงินทุนด้วยกลยุทธ์ Top Down และ Bottom Up

กระบวนการตัดสินใจจัดสรรเงินลงทุนต้องใช่มุมมองจากทั้งทีมนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนมาผนวกกัน



Risk management culture and framework

Verition มีการจัดการความเสี่ยงแบบ multi-tier ที่เป็นระบบ เพื่อเฝ้าระวังและช่วยลดความเสี่ยงของพอร์ต

TIER 1: PORTFOLIO MANAGER RISK CONTROLS

Pre-hire, Verition ensures PMs share the firm's risk management philosophy

PM risk controls act as Verition's first line of defense

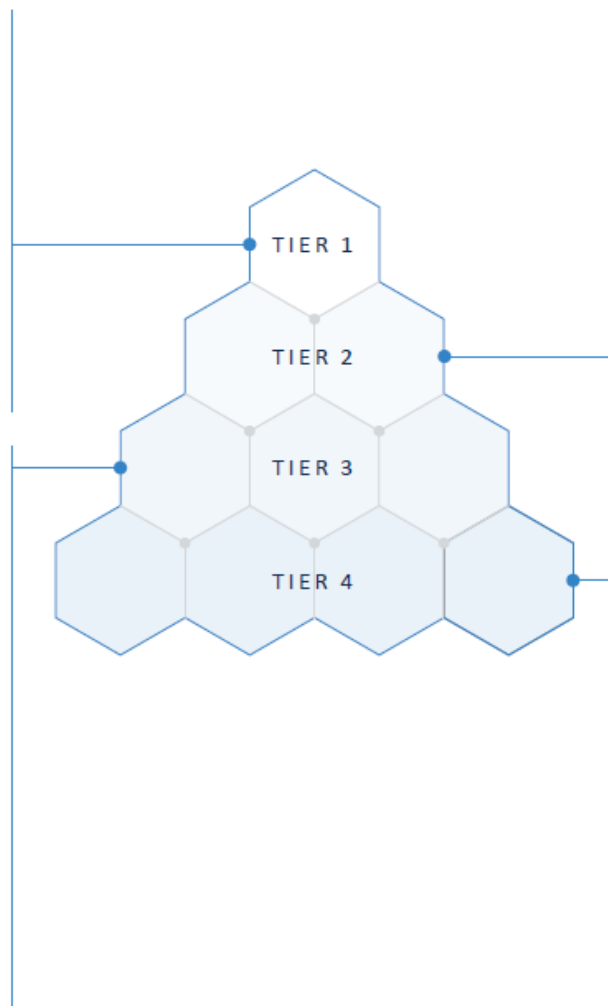
Team-specific investment guidelines to provide clearly defined risk parameters, exposure tolerances and portfolio management standards

TIER 3: EXTERNAL RISK

Verition utilizes the services of an independent, external risk evaluator (MSCI RiskMetrics). This firm:

- Evaluates Verition's risk on a continuous basis using their proprietary risk analytics
- Produces daily and monthly risk reports to evaluate Fund-level and portfolio level risk

Verition also engages other specialized vendors to support analytics provided by, for example, MSCI RiskMetrics as well as external risk consultants for certain specialized strategies



TIER 2: INTERNAL RISK

Internal Risk focuses on two distinct areas of risk:

- **Analytical Risk**, focused on quantification, assessment and monitoring of portfolio risk
- **Trading Risk**, in particular those risks that pertain to liquidity or tail risk

Proprietary systems and risk management tools monitor positions on an intra-day basis

Daily distribution of risk reports tracking compliance with pre-defined parameters to PMs and Senior Management team

TIER 4: RISK COMMITTEE

Investment Risk Committee consists of Senior Management, Senior Members of our internal Risk team and an independent director; group meets formally on a monthly basis and oversees risk broadly at the firm level

Board of Directors with representation from internal /external members including a third-party, seasoned risk management professional

- Empowered to take action if uncomfortable with the Master Fund's risk level

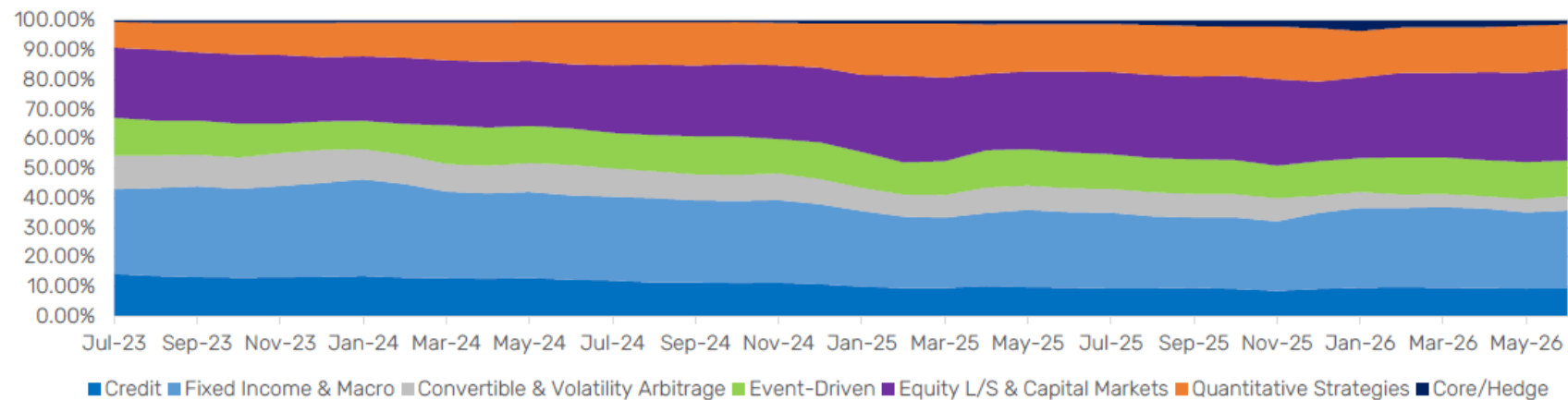
การจัดสรรเงินลงทุนและแหล่งที่มาของผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

VERITION MULTI-STRATEGY FUND COMPOSITE - USD

Performance Attribution by Strategy

	STRATEGY ALLOCATION	CONTRIBUTION TO JUN RETURN	CONTRIBUTION TO YTD RETURN
Credit	9.4%	0.10%	0.32%
Fixed Income & Macro	26.4%	-0.14%	0.01%
Convertible & Volatility Arbitrage	4.8%	0.08%	0.76%
Event-Driven	12.1%	0.36%	1.34%
Equity L/S & Capital Markets	31.0%	1.31%	2.62%
Quantitative Strategies	15.1%	-0.10%	0.37%
Core/Hedge	1.2%	0.00%	-0.01%
Total	100.00%	1.61%	5.41%

Rolling 3-Year Strategy Allocation



ผลตอบแทนย้อนหลังของ Access fund Verition Multi-Strategy

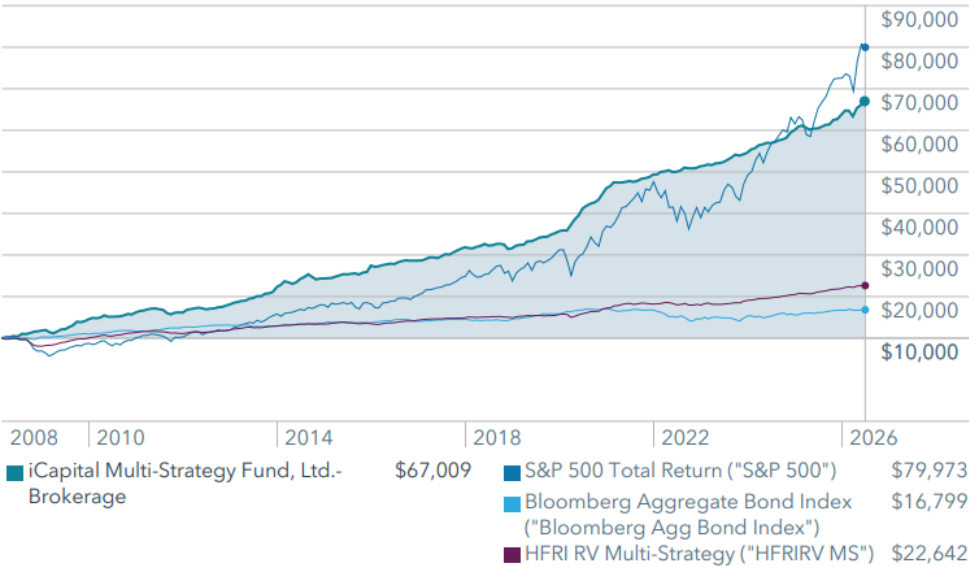
VERITION MULTI-STRATEGY FUND COMPOSITE - USD

ACCESS FUND

The Access Fund did not exist prior to February 2018 and all prior returns are pro forma.

Growth of \$10,000

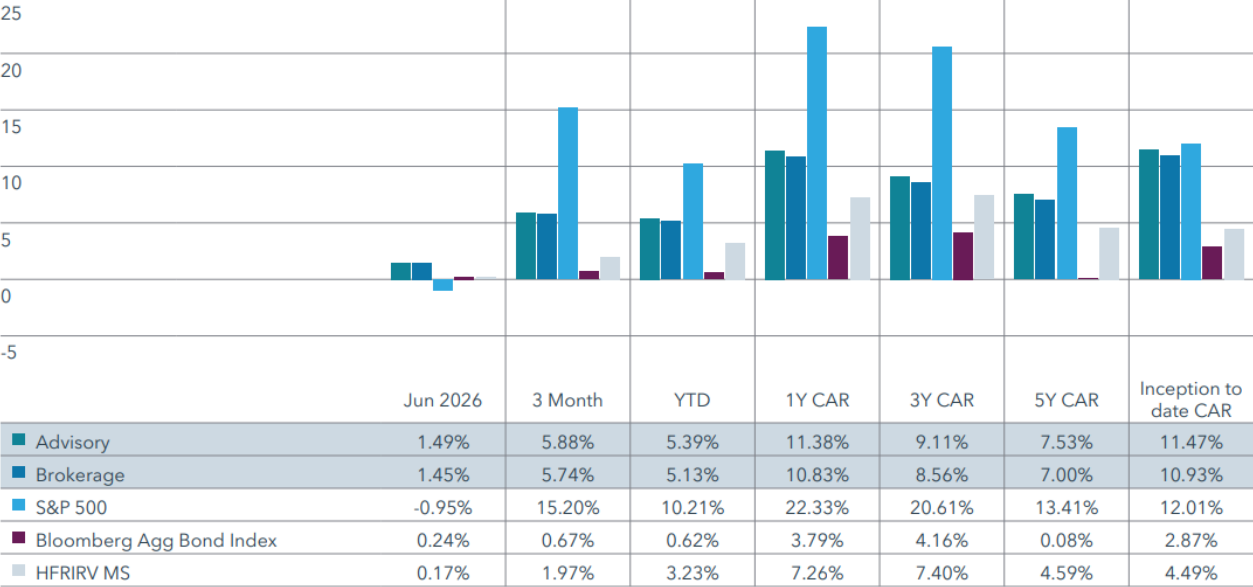
From March 2008 to June 2026



ACCESS FUND

The Access Fund did not exist prior to February 2018 and all prior returns are pro forma.

Return Percentage March 2008 - June 2026



The above performance results are for illustrative purposes only.

ผลตอบแทนย้อนหลังของ Access fund Verition Multi-Strategy

VERITION MULTI-STRATEGY FUND COMPOSITE - USD

ACCESS FUND

The Access Fund did not exist prior to February 2018 and all prior returns are pro forma.

Net Monthly Performance - Advisory March 2008 - June 2026

	>3.5 Std Dev Below Mean Return >3.5 Std Dev Above Mean Return												Fund YTD	S&P 500 YTD	Bloomberg Agg Bond Index YTD	HFIRV MS YTD
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June	July	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec				
2026	1.68	-0.07	-2.04	3.09	1.19	1.49							5.39	10.21	0.62	3.23
2025	1.44	0.51	-0.78	-0.80	0.50	0.11	0.67	0.82	0.17	1.89	0.30	1.72	6.71	17.88	7.30	7.12
2024	1.49	0.55	1.37	0.38	0.71	-0.08	0.44	0.79	0.40	0.77	2.10	1.11	10.47	25.02	1.25	7.22
2023	0.31	0.64	-0.30	0.89	0.17	0.51	1.02	1.14	1.34	-0.43	0.60	0.80	6.90	26.29	5.53	6.31
2022	0.16	1.20	0.33	0.59	-0.82	0.16	0.63	1.45	-0.31	0.02	0.19	0.87	4.56	-18.11	-13.01	-1.06
2021	1.21	2.01	-0.09	0.08	0.38	0.42	-0.36	0.55	1.07	0.38	0.54	1.30	7.73	28.71	-1.54	6.78
2020	0.70	-0.18	3.75	3.60	2.60	4.19	1.71	1.24	0.75	1.42	3.19	3.29	29.52	18.40	7.51	6.75
2019	2.03	0.61	0.23	2.55	0.09	1.14	1.48	0.54	0.23	1.56	0.99	1.34	13.53	31.49	8.72	5.59
2018	-0.61	-0.17	1.18	0.70	1.61	-1.18	0.24	1.00	0.22	-0.56	-3.26	0.62	-0.30	-4.38	0.01	-0.23
2017	0.20	1.21	1.42	0.01	-0.53	1.44	1.90	-0.39	1.78	1.61	1.43	1.13	11.76	21.83	3.54	4.09
2016	-1.08	0.49	1.10	0.65	0.67	-0.28	1.67	1.07	0.53	-0.23	0.07	0.06	4.79	11.96	2.65	6.36
2015	0.31	0.31	1.30	1.23	1.26	-0.12	0.56	0.45	-1.06	1.95	0.55	6.02	13.35	1.38	0.55	0.65
2014	2.33	3.80	-1.01	-1.50	1.67	3.38	2.02	2.65	-2.37	-2.52	0.95	0.11	9.64	13.69	5.97	3.40
2013	2.20	1.02	1.43	0.32	2.63	0.84	2.39	-0.11	3.05	0.50	1.76	5.61	23.76	32.39	-2.02	7.90
2012	4.03	1.19	0.92	1.12	-0.90	-1.37	1.07	0.32	1.67	0.39	2.06	1.60	12.68	16.00	4.22	8.18
2011	2.20	0.68	1.64	1.22	0.31	-1.00	-0.89	-4.67	-1.81	2.63	0.37	-0.13	0.33	2.11	7.84	-2.44
2010	2.19	-0.54	1.09	3.67	-2.23	0.14	0.28	0.41	1.56	2.30	-0.81	3.17	11.65	15.06	6.54	13.16
2009	1.20	-4.36	-2.41	4.00	4.26	0.61	4.09	3.60	6.46	-0.70	1.77	3.45	23.67	26.46	5.93	24.67
2008			2.64	-0.12	1.90	-0.16	6.12	-0.64	2.32	2.87	0.93	1.63	18.73	-37.00	5.24	-20.30

-4.67%

Lowest Return

Highest Return

6.46%

Please refer to the "Important Information" and "Pro Forma Methodology and Assumptions" sections on Page 1 for additional information.

ข้อมูลสำคัญของกองทุน SCBUSADVANTAGE

นโยบายการลงทุน	• กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ iCapital Multi-Strategy Fund, Ltd. ซึ่งเป็นกองทุนหลัก (Master Fund) โดยเลือกลงทุนในชนิดหน่วยลงทุน FF Share Class สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) • กองทุนหลักนี้เป็น Hedge Fund ที่บริหารจัดการโดย iCapital Advisors, LLC โดยมี Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. เป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้การลงทุน (Underlying Fund) • กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักใช้แนวทาง "Multi-Strategy with Multi-Manager" ซึ่งเน้นการบริหารแบบเชิงลึก หลากหลาย และมีความยืดหยุ่นสูง เพื่อให้เกิดประโยชน์จากการกระจายการลงทุน และมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวกในทุกสภาวะตลาดไม่ว่าตลาดจะขาขึ้นหรือขาลง
นโยบายจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
จำนวนเงินลงทุนโครงการ	100 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามความเหมาะสมสำหรับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการลงทุน
ระดับความเสี่ยง	ระดับ 8+ : กองทุนรวมผสม/ เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ
การซื้อขายหน่วยลงทุน	มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อขาย ครั้งแรก 1,500 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา/ ครั้งต่อไป 30 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เวลาซื้อขายหน่วยลงทุนซื้อ: ซื้อรายเดือน/ ขายรายไตรมาส ตามวันที่ระบุในตารางแนบ การคำนวณ NAV: วันสุดท้ายของแต่ละเดือน หรือวันอื่น ๆ ตามที่กองทุนหลักกำหนด โดยบริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนภายใน 1 วันนับจากวันที่กองทุนทำรายการ ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน ประมาณไม่เกิน 9 วันทำการนับจากวันทำการขายคืน



ค่าธรรมเนียมหลักของกองทุน SCBUSDADVANTAGE

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (รวม VAT))
ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี	ไม่เกินร้อยละ 1.605 (ปัจจุบันเก็บร้อยละ 1.07)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี	ไม่เกินร้อยละ 0.11
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 0.11
ค่าธรรมเนียมอื่น	ไม่เกินร้อยละ 1.07
ประมาณการค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมด	ไม่เกินร้อยละ 2.895

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย	ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน (รวม VAT))
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 3.21 (ปัจจุบันเก็บร้อยละ 2.00)
ค่าธรรมเนียมรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 3.21 (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)
ค่าธรรมเนียมสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน • สับเปลี่ยนเข้า • สับเปลี่ยนออก	ไม่เปิดให้บริการ
ค่าใช้จ่ายในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ เมื่อมีการสั่งซื้อขายหรือ สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เก็บเข้ากองทุน)	ไม่เกินร้อยละ 5.00 (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)



ตารางส่งคำสั่งซื้อ/ขายล่วงหน้า

ส่งคำสั่งซื้อ

วันที่ส่งคำสั่งล่วงหน้า	วันที่กองทุนทำรายการ	วันที่ประกาศ NAV	วันที่ใช้ราคากองทุนหลัก ในการคำนวณ NAV ของกองทุน SCBUSADVANTAGE
IPO 4 - 13 ส.ค. 2569	1 ต.ค. 2569	5 ต.ค. 2569	31 ส.ค. 2569
1 - 10 ก.ย. 2569	2 พ.ย. 2569	4 พ.ย. 2569	30 ก.ย. 2569
1 - 9 ต.ค. 2569	3 ธ.ค. 2569	8 ธ.ค. 2569	31 ต.ค. 2569
2- 10 พ.ย. 2569	4 ม.ค. 2570	6 ม.ค. 2570	30 พ.ย. 2569

ส่งคำสั่งขายคืน

วันที่ส่งคำสั่งล่วงหน้า	วันที่กองทุนทำรายการ	วันที่ประกาศ NAV	วันที่ได้รับเงินค่าขายคืน หน่วยลงทุน	วันที่ใช้ราคากองทุนหลัก ในการคำนวณ NAV ของ กองทุน SCBUSADVANTAGE
1 ก.ค. - 4 ก.ย. 2569	3 ธ.ค. 2569	8 ธ.ค. 2569	9 ธ.ค. 2569	31 ต.ค. 2569

หมายเหตุ

- ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูรายละเอียดวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.scbam.com
- กรณีซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนภายใน 1 วันทำการนับจากวันทำการซื้อขาย เช่น ผู้ถือหน่วยลงทุนส่งคำสั่งซื้อล่วงหน้าในวันจันทร์ที่ 10 ส.ค. 2569 ซึ่งวันทำการซื้อขายตรงกับวันพฤหัสบดีที่ 1 ต.ค. 2569 บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนของวันพฤหัสบดีที่ 1 ต.ค. 2569 ในวันศุกร์ที่ 2 ต.ค. 2569 โดยใช้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 ส.ค. 2569
- กรณีขายคืนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนภายใน 1 วันทำการนับจากวันทำการขายคืน เช่น ผู้ถือหน่วยลงทุนส่งคำสั่งขายคืนล่วงหน้าในวันศุกร์ที่ 4 ก.ย. 2569 ซึ่งวันทำการขายคืนตรงกับวันพฤหัสบดีที่ 3 ธ.ค. 2569 บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนของวันพฤหัสบดีที่ 3 ธ.ค. 2569 ในวันศุกร์ที่ 4 ธ.ค. 2569 โดยใช้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 ต.ค. 2569 และบริษัทจัดการจะชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนในวันพุธที่ 9 ธ.ค. 2569
- ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงระยะเวลาข้างต้นได้ตามกองทุนหลักหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน หรือในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน
- บริษัทจัดการจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนตามวิธีที่ท่านแจ้งไว้ โดยการชำระเงินจะโอนเงินเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกามาเข้าบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ (Foreign Currency Deposit: FCD) ตามวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือวิธีการชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนด้วยวิธีการอื่นใด ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ข้อมูลสำคัญก่อนการลงทุน

- ข้อจำกัดในการขายคืน เป็นไปตามข้อจำกัดในการขายคืนของกองทุนอ้างอิง โดยมีการกำหนดเพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Gate) ไม่เกินร้อยละ 8.33 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ในกรณีที่คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนยังไม่ได้รับการทำการ เพดานการขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะปรับเพิ่มขึ้นในรอบการขายคืนหน่วยลงทุนถัดไป ดังนี้

รอบการขายคืนหน่วยลงทุน	เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน
ครั้งที่ 2	9.1%
ครั้งที่ 3	10.0%
ครั้งที่ 4	11.1%
ครั้งที่ 5	12.5%
ครั้งที่ 6	14.3%
ครั้งที่ 7	16.7%
ครั้งที่ 8	20.0%
ครั้งที่ 9	25.0%
ครั้งที่ 10	33.3%
ครั้งที่ 11	50.0%
ครั้งที่ 12	100.0%

- ทั้งนี้ กรณีการขายคืนหน่วยลงทุนไม่ได้รับการทำการ เนื่องจากข้อจำกัดในการขายคืนข้างต้น รายการขายคืนหน่วยลงทุนส่วนที่เหลือจะถูกนำไปทำการในวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนถัดไป



จุดเด่นกองทุนหลัก iCapital Multi-Strategy Fund

1 Investment Flexibility

- โอกาสการลงทุนที่ให้ นักลงทุน high-net-worth เข้าถึงได้
- กลยุทธ์หลากหลาย มีความยืดหยุ่นและกระจายตัว (diversified) มากกว่าคู่แข่ง

2 Uncorrelated Returns

- สามารถทำกำไรได้ทั้งในตลาดขาขึ้นและขาลง
- ผลตอบแทนย้อนหลังโดดเด่นเฉลี่ยปีละ 11.41% ต่อปี ความผันผวนน้อยระดับ 5.42% ต่อปี และมี Max Drawdown -8.31% (อ้างอิงจาก iCapital Fact Sheet โดยเป็นข้อมูลตั้งแต่จัดตั้งกองปี 2008 – เม.ษ 2026)

3 Unique Strategies

- Multi-manager มีผู้เชี่ยวชาญโดยเฉพาะดูแลแต่ละกลยุทธ์
- Multi-tier risk management การบริหารความเสี่ยงเข้มข้น มีถึง 4 tiers เพื่อเน้นการลดความเสี่ยงของพอร์ตและองค์กรโดยรวม

4 Expert Management

- ทีมผู้จัดการที่รับผิดชอบในแต่ละกลยุทธ์ คอยเฝ้าติดตามตลาดและปรับกลยุทธ์อย่างต่อเนื่อง ช่วยให้กองทุนตอบสนองต่อโอกาสในตลาดได้รวดเร็วและหลากหลาย โดยเฉพาะในตลาดที่มีความผันผวนสูง
- Talent Acquisition มุ่งเน้นการหาบุคลากรที่มีประสิทธิภาพ โดยใช้เวลาเป็นปีในการคัดเลือก



Appendix

ทำความรู้จักกับ iCapital

Our Mission is to Power the World's Alternative Investment Marketplace



Access

Institutional-quality alternative investment offerings, structured with low investment minimums for individual investors



Technology

End-to-end technology platform to scale alternative investment offerings securely and cost effectively, while improving the advisor and client experience



Education

Research and analysis to demystify alternative investments, clarify their benefits, and outline their role in a client portfolio

iCapital.

2013

Founded

Backed by leading global Asset and Wealth Managers



\$222B

Global Platform Assets

\$35.8B International platform assets ¹



739

Product Providers

685 Asset Managers
24 Structured Investment Issuers
30 Insurance Carriers



1,893

Funds Supported



1,791

Employees ²

438 International



17

Offices

International: Zurich, London, Lisbon, Toronto, Hong Kong, Singapore, Tokyo, Edinburgh

Our capabilities have been recognized by our clients, investors, and industry organizations: ³

BANK OF AMERICA

BlackRock

Blackstone

BLUE OWL

citi

FRANKLIN TEMPLETON

Goldman Sachs

Hamilton Lane

HSBC

UBS

WARBURG PINCUS

WELLS FARGO

BNY MELLON



ทีมงานผู้เชี่ยวชาญมีประสบการณ์ยาวนาน

PRINCIPALS

Nick Maounis
PRINCIPAL & CEO

Josh Goldstein
PRINCIPAL, PRESIDENT & COO

Jonathan Raiff
GLOBAL HEAD OF
FIXED INCOME
STRATEGIES

- 35 years' experience
- Former Head of Global Markets Americas and Deputy Head of Global Markets at Nomura

Fergus Taylor
GLOBAL HEAD OF
VOLATILITY TRADING

- 31 years' experience
- Former Head of European Equities at Capula Investment Management and Head of Portfolio Management at Arrowgrass Capital Partners

Pierre
Weinstein
GLOBAL HEAD OF
SPECIAL SITUATIONS

- 28 years' experience
- Former Partner and Portfolio Manager at Saba Capital

Gustav
Rydbeck
GLOBAL HEAD OF
EQUITY LONG/SHORT

- 21 years' experience
- Former Partner and Chief Operating Officer of Investments at Balyasny

Marc Talbot
GLOBAL HEAD OF
INSTITUTIONAL
STRATEGY AND HEAD
OF EQUITY CAPITAL
MARKETS

- 31 years' experience
- Former Global Head of Trading and Capital Markets at Soros Fund Management

Marc Vesecky
GLOBAL HEAD OF
QUANTITATIVE
STRATEGIES

- 32 years' experience
- Former Chief Investment Officer and Chief Risk Officer at Tower Research Capital



Biographies of senior professionals

NICOLAS MAOUNIS (Principal & Chief Executive Officer)

Mr. Maounis oversees the investment activities of Verition, including the allocation of capital across strategies. He has also been the President and Chief Investment Officer of Amaranth Advisors LLC and related advisory entities. Prior to that, Mr. Maounis spent over a decade as a Portfolio Manager for Paloma Partners Management Company and affiliated entities. In this role Mr. Maounis was personally responsible for trading a large convertible-arbitrage portfolio and for managing up to 25 traders and assistants employing a variety of investment strategies. Previously, Mr. Maounis managed U.S. convertible-arbitrage portfolios for Angelo Gordon & Co. and LF Rothschild, Unterberg, Towbin, where he was a Senior Vice President in charge of all convertible-arbitrage trading. Mr. Maounis graduated from the University of Connecticut in 1985 with a Bachelor of Science degree in Finance.

JOSH GOLDSTEIN (Principal & Chief Operating Officer)

Josh Goldstein is Verition's President and Chief Operating Officer. He is responsible for the day-to-day management of Verition's business. In particular, Mr. Goldstein works with Mr. Maounis on the Firm's investment activities and capital allocation decisions. Prior to joining Verition, Mr. Goldstein was Chief Operating Officer of NM Holdings, LLC where he oversaw Mr. Maounis' family office investments. Previously, he held positions at Lehman Brothers, the Yankees Entertainment & Sports Network, LLC (YES Network) and First Manhattan Consulting Group. Prior to that, he practiced corporate and securities law at Blank Rome LLP and served as an Assistant District Attorney in New York. Mr. Goldstein holds a J.D. from Brooklyn Law School, where he was a Senior Editor of the Law Review, and a Bachelor of Arts degree from the Pennsylvania State University.

การสรรหาบุคลากรที่มีความสามารถ

Dedicated Business Development team focused on sourcing and recruiting talent.

Verition has assembled a team of experienced, hard-to-access portfolio managers.

Our multi-faceted infrastructure affords us the latitude to pursue strategies not typically available through stand-alone vehicles.

Verition utilizes an extensive interview process requiring input from risk management professionals, investment professionals and the Senior Management team.



▶ Initial sourcing and screening by Business Development team.



▶ Select Portfolio Managers issued due diligence package including performance history, sample portfolios, portfolio construction and Risk Management metrics.



▶ Interviews with Risk Management team – review of overall investment strategy, historical track record, and investment process.



▶ On-site interview with members of Investment team.



▶ Interviews and meetings with senior management.



▶ Pre-defined risk parameters are discussed and determined.



▶ Direct and indirect industry reference and channel checks.



▶ Final due diligence, background checks and on-boarding (including a formal meeting with Legal & Compliance prior to trading).



ความเสี่ยงเฉพาะของกองทุน SCBUSDADVANTAGE

❑ ความเสี่ยงจากการพึ่งพาบุคลากรหลัก

ความสำเร็จของกองทุนขึ้นอยู่กับความสามารถและประสบการณ์ของทีมผู้จัดการการลงทุน หากบุคลากรหลักลาออกหรือไม่สามารถปฏิบัติงานได้ อาจส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนและประสิทธิภาพของกองทุน โดยอาจไม่มีผู้ทดแทนที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในระยะเวลาอันสั้น

❑ ความเสี่ยงจากข้อมูลทางการเงินของบริษัทที่ลงทุน

กลยุทธ์การลงทุนบางส่วนของกองทุนอาศัยข้อมูลทางการเงินจากบริษัทที่ลงทุน ซึ่งกองทุนไม่สามารถตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลเหล่านั้นได้โดยตรง หากบริษัทมีการรายงานข้อมูลที่ผิดพลาดหรือเกิดการทุจริต อาจส่งผลให้กองทุนตัดสินใจลงทุนผิดพลาดและเกิดความเสียหายต่อมูลค่าพอร์ต

❑ ความเสี่ยงจากความสัมพันธ์กับตลาดแบบดั้งเดิม

แม้กองทุนจะถูกออกแบบมาเพื่อสร้างการกระจายความเสี่ยงจากหุ้นและตราสารหนี้ แต่ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง เช่น ภาวะวิกฤตทางเศรษฐกิจ กองทุนอาจมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับสินทรัพย์แบบดั้งเดิมมากกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้ประสิทธิภาพในการกระจายความเสี่ยงลดลง

❑ ความเสี่ยงจากการใช้เลเวอเรจและการเข้าถึงสินเชื่อ

กองทุนมีการใช้เลเวอเรจเพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ซึ่งต้องพึ่งพาการเข้าถึงสินเชื่อจากสถาบันการเงิน หากเกิดการเปลี่ยนแปลงนโยบายสินเชื่อ เช่น การเพิ่มหลักประกันหรือการลดวงเงินกู้ อาจทำให้กองทุนต้องขายสินทรัพย์ในราคาที่ไม่เหมาะสมและส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวม

โปรดทำความเข้าใจ...ก่อนตัดสินใจลงทุน

SCBUSDAVANTAGE



กองทุนนี้เหมาะกับใคร

- มองหาโอกาสการเติบโตระยะยาวจากกลยุทธ์ Hedge Fund เป็นการลงทุนส่วนเสริมจากการลงทุนหลัก
- สามารถยอมรับการปรับขึ้น-ลงของมูลค่าเงินลงทุนระยะสั้นได้
- มีมุมมองการลงทุนระยะกลางถึงยาว เข้าใจลักษณะความเสี่ยงในตลาด ควรถือลงทุน 3-5 ปีขึ้นไป



ผู้ลงทุนที่ควรหลีกเลี่ยงการลงทุน

- นักลงทุนที่ไม่สามารถรับความเสี่ยงผลตอบแทนในจำนวนเงินที่ไม่แน่นอน หรือ เงินต้นไม่ครบจำนวน
- นักลงทุนที่ไม่สามารถรับความผันผวนของตลาดและความเสี่ยงจากการลงทุนต่างประเทศได้



RISK

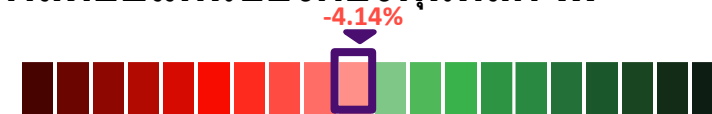
ความเสี่ยงการลงทุนที่สำคัญ

- มีความเสี่ยงจาก Leverage และ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ที่สูงกว่ากองทุนทั่วไป
- มูลค่าเงินลงทุนอาจปรับลดลงในบางช่วง
- ผลตอบแทนอาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง
- ไม่มีรับประกันเงินต้นหรือผลตอบแทน

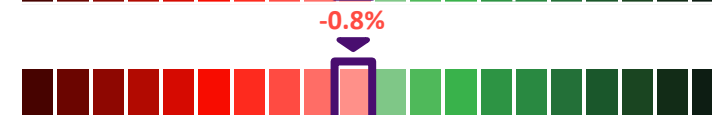


จากวิกฤตจริงที่ผ่านมา ผลตอบแทนของกองทุนหลัก ...

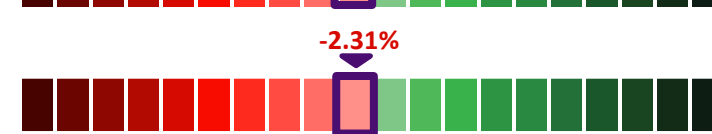
2013 Spring IR Jump



2011 US Debt Ceiling Crisis



2010 Euro Sovereign Debt



ผลตอบแทนของกองทุนหลักที่อาจเป็นไปได้ ภายใต้สถานการณ์ ...

	สมมติฐานตลาดปรับตัว	ผลตอบแทนกองทุนหลัก
S&P 500 Index	- 20%	-4.64%
CDX HY	+5%	-6.87%

กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน



ความเสี่ยงภายใต้สถานการณ์สมมติของกองทุนหลัก

Historical Scenario Analysis*

Risk factor returns over the historical period are applied to the current portfolio.

	TOTAL	CREDIT	FIXED INCOME & MACRO	CONVERTIBLE & VOLATILITY ARBITRAGE	EVENT-DRIVEN	EQUITY L/S & CAPITAL MARKETS	QUANTITATIVE STRATEGIES	CORE/HEDGE
2015 China Bubble Burst	-0.25%	0.19%	-0.69%	1.59%	-0.56%	-0.32%	-0.47%	0.01%
2015 Bond Sell-Off	0.91%	-0.01%	0.97%	-0.10%	-0.17%	0.21%	0.01%	-0.01%
2014 Oil Drop	-2.12%	-0.06%	-0.46%	0.73%	-0.28%	-1.33%	-0.72%	0.00%
2013 Spring IR Jump	-3.22%	-0.13%	-3.39%	0.35%	-0.52%	0.23%	0.22%	0.02%
2011 US Debt Ceiling Crisis	-0.37%	0.47%	-1.57%	0.29%	-1.02%	1.50%	-0.05%	0.01%
2010 Euro Sovereign Debt	-2.12%	0.16%	-0.64%	0.34%	-0.37%	-1.29%	-0.32%	0.01%
2008 Black Monday	2.56%	0.78%	1.79%	0.39%	-0.50%	-0.03%	0.03%	0.09%
2007 August Quant Crisis	-0.04%	-0.15%	0.49%	0.06%	-0.16%	-0.21%	-0.12%	0.06%
2004 Bond Sell Off	-0.99%	-0.06%	-0.96%	-0.04%	-0.18%	-0.06%	0.31%	0.00%



ข้อควรรู้ก่อนการลงทุน

- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ iCapital Multi-Strategy Fund, Ltd. (กองทุนหลัก: Master Fund) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) FF ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ซึ่งเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) บริหารจัดการลงทุนโดย iCapital Advisors, LLC และจดทะเบียนภายใต้พระราชบัญญัติกองทุนรวม (Mutual Funds Act) ของหมู่เกาะเคย์แมน โดยอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ The Cayman Islands Monetary Authority
- กองทุนหลักลงทุนใน Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. (กองทุนอ้างอิง: Underlying Fund) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) G ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ซึ่งมีวัตถุประสงค์การลงทุนที่มุ่งสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับความเสี่ยงผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนทางเลือกที่หลากหลาย (alternative investment trading strategies) และไม่มีข้อจำกัดด้านตราสาร กลยุทธ์ ตลาด หรือประเทศที่จะลงทุน
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- ในกรณีที่กองทุนลงทุนในตราสารที่เป็นสกุลเงินอื่นนอกเหนือจากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามความเหมาะสมสำหรับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เป็นต้น เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ และการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนรวมโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วนหรือทั้งจำนวนได้
- กองทุนอาจทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short sale) การทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินและ/หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อการลงทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่า จึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจและควรเก็บหนังสือชี้ชวนไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ในกรณีที่มิใช่เหตุการณ์ไม่ปกติ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุน การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับ/ปฏิเสธที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุน หรือรับ/ปฏิเสธสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุน หรือรับ/ปฏิเสธลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือไม่รับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนหรือไม่รับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้ นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง พลเมืองสหรัฐอเมริกา ผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา
- ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบและตกลงยินยอมให้สิทธิแก่บริษัทจัดการที่จะปฏิบัติตามและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ



คำเตือน

- การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ (ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมที่มีปัจจัยอ้างอิง (underlying asset) และกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงดังกล่าว)
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนมีความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนทำการลงทุน



ข้อสงวนสิทธิ์ (Disclaimer)

- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้น มิใช่คำแนะนำ สัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด และจัดทำขึ้นวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้สนใจลงทุนได้รับทราบเกี่ยวกับกองทุนนี้เท่านั้น
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า บริษัทได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาของข้อมูลที่ใช้อ้างอิง
- เอกสารฉบับนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัท (SCBAM) บริษัทสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูล ในเอกสารฉบับนี้ หรือห้ามแจกจ่าย ห้ามสำเนา หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาต
- เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใด ๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจลงทุนใด ๆ จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยประการใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่ของบริษัทโดยตรง

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