

## กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

### กองทุนเปิด ยูไนเต็ด แพลตินัม อินคัม ออฟฟอรันิตี พลัส ฟันด์ (UPINCM-M)

หน่วยลงทุนชนิดรับซื้อคืนแบบปกติ  
UPINCM-N

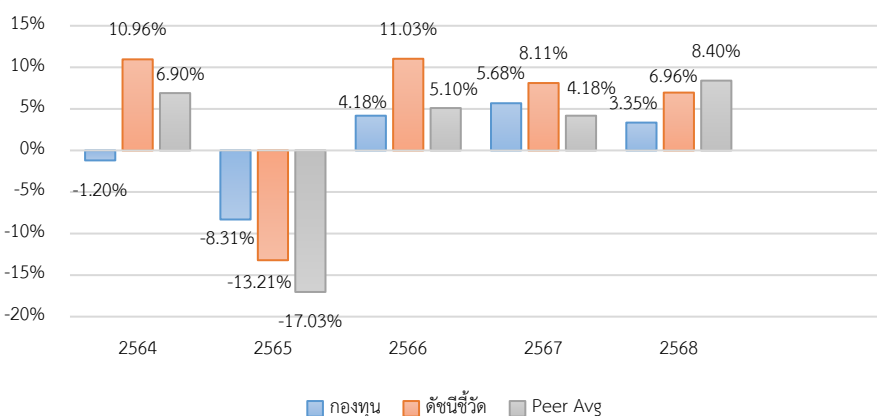
#### ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมผสม
- กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Foreign Investment Allocation

#### นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ และ/หรือทรัพย์สินตามที่ กต.กำหนดให้ลงทุนได้
- บลจ.อาจมอบหมายให้ UOBAM (Singapore) เป็นผู้รับดำเนินการลงทุนในต่างประเทศและ UOBAM (Singapore) อาจมอบหมายให้ Wellington Management Company เป็นผู้รับดำเนินการลงทุนต่อบางส่วนหรือทั้งหมด
- กองทุนอาจพิจารณาลงทุนใน Derivatives เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน
- มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

#### ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน



#### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกumul (%)

|                          | YTD   | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี*           |
|--------------------------|-------|---------|---------|-----------------|
| กองทุน                   | 3.35  | -0.24   | 1.45    | 3.35            |
| ดัชนีชี้วัด              | 6.96  | 0.99    | 3.44    | 6.96            |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | 8.40  | 1.33    | 5.24    | 8.40            |
| ความผันผวนกองทุน         | 2.58  | 0.97    | 1.27    | 2.64            |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด    | 3.02  | 0.74    | 1.02    | 3.08            |
|                          | 3 ปี* | 5 ปี*   | 10 ปี*  | ตั้งแต่จัดตั้ง* |
| กองทุน                   | 4.40  | 0.61    | -       | 0.75            |
| ดัชนีชี้วัด              | 8.68  | 4.33    | -       | 4.04            |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | 5.89  | 0.97    | -       | -               |
| ความผันผวนกองทุน         | 4.82  | 4.87    | -       | 4.80            |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด    | 4.24  | 6.30    | -       | 6.23            |

หมายเหตุ : \* % ต่อปี

#### ระดับความเสี่ยง

| ต่ำ                                                                                                          | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | สูง |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|-----|
| ความเสี่ยงสูง                                                                                                |   |   |   |   |   |   |   |   |     |
| ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และ/หรือทรัพย์สินทางเลือก โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV |   |   |   |   |   |   |   |   |     |

#### ข้อมูลกองทุนรวม

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| วันจดทะเบียนกองทุน     | 22 มิ.ย. 2559 |
| วันเริ่มต้น class      | 5 พ.ย. 2563   |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล | ไม่จ่าย       |
| อายุกองทุน             | ไม่กำหนด      |

|                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| ผู้จัดการกองทุนรวม      | วันเริ่มบริหารกองทุน |
| นาย ธนพัฒน์ สุริโยตร    | 1 มิ.ย. 2565         |
| น.ส. ชนิษฐา วีรานูวัตต์ | 1 ก.พ. 2566          |

#### ดัชนีชี้วัด

1. ดัชนี Bloomberg Contingent Capital Western Europe TR Hedged USD ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (75%)
2. ดัชนี Bloomberg U.S. Treasury 1-3 Year Total Return Value USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (25%)

หมายเหตุ : กองทุนใช้ตัวชี้วัดดังกล่าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบระหว่างดัชนีชี้วัดและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

#### คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
  - ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต: ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar ★★★★★

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



“ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม”

www.uobam.co.th

|                                                                               |                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| การซื้อขายหน่วยลงทุน                                                          | การขายคืนหน่วยลงทุน                       |
| วันทำการซื้อ: ทุกวันทำการ                                                     | วันทำการขายคืน: ทุกวันทำการ               |
| เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.                                                   | เวลาทำการ: 08:30 - 14:00 น.               |
| การซื้อขายครั้งแรกขั้นต่ำ: ไม่กำหนด                                           | การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด                |
| การซื้อขายครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด                                         | ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด               |
|                                                                               | ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: T+5 วันทำการ |
|                                                                               | หลังจากวันทำการขายคืน                     |
| หมายเหตุ : ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน ยังมีได้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ |                                           |

|                                                                                                                                    |               |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV รวม VAT)                                                                      |               |          |
| ค่าธรรมเนียม                                                                                                                       | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
| การจัดการ                                                                                                                          | 2.1400        | 0.8560   |
| รวมค่าใช้จ่าย                                                                                                                      | 5.3500        | 1.1347   |
| หมายเหตุ : บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ |               |          |

|                                                                                                                                  |               |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน รวม VAT)                                                           |               |          |
| ค่าธรรมเนียม                                                                                                                     | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
| การขาย                                                                                                                           | 2.00          | 1.00     |
| การรับซื้อคืน                                                                                                                    | ไม่มี         | ไม่มี    |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า                                                                                                      | 2.00          | 1.00     |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก                                                                                                       | ไม่มี         | ไม่มี    |
| การโอนหน่วย                                                                                                                      | ไม่มี         | ไม่มี    |
| หมายเหตุ :                                                                                                                       |               |          |
| 1. กรณีสับเปลี่ยนเข้า บลจ.จะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขาย                                                                             |               |          |
| 2. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ        |               |          |
| 3. บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน แต่ละกลุ่มหรือแต่ละคนไม่เท่ากันได้ |               |          |

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| ข้อมูลเชิงสถิติ            |               |
| Maximum Drawdown           | -17.18 %      |
| Recovering Period          | 1 ปี 10 เดือน |
| FX Hedging                 | 87.39 %       |
| อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน | 0.31 เท่า     |

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ |       |
| country                       | % NAV |
| 1. UNITED KINGDOM             | 65.27 |
| 2. IRELAND                    | 14.51 |

|                                |       |                                                               |       |
|--------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------|-------|
| สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน |       | ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก                                 |       |
| breakdown                      | % NAV | holding                                                       | % NAV |
| 1. ตราสารหนี้ภาคเอกชน          | 79.78 | 1. หน่วยลงทุน : Jupiter Financials Contingent Capital Fund    | 65.27 |
| 2. พันธบัตรรัฐบาล              | 12.17 | 2. หน่วยลงทุน : PIMCO GIS Capital Securities Fund             | 14.51 |
| 3. ตัวเงินคลัง                 | 5.50  | 3. พันธบัตร : กระทรวงการคลัง LB456A 17/06/20 2.980            | 12.17 |
| 4. สินทรัพย์อื่นๆ              | 2.55  | 4. ตัวเงินคลัง : ธนาคารแห่งประเทศไทย CBF26112A 12/01/20 1.700 | 5.50  |

## การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

ชื่อกอง : Jupiter Financials Contingent Capital Fund      ISIN code : IE00BF47CX89

Bloomberg code : OMFCUI ID

### คำอธิบาย

**Maximum Drawdown :** เพอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่จะช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

**Recovering Period :** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน :** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง

โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 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 ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

**Beta :** ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

**Tracking Error :** เพื่อให้พิจารณาความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด

ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมว่ามีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัด มากน้อยเพียงใด เช่น หากกองทุนรวมมีค่า TE ต่ำ แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่ต่ำ ดังนั้น กองทุนรวมนี้จึงมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีอ้างอิง ในขณะที่กองทุนรวมที่มีค่า TE สูง แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมมีการเบี่ยงเบนออกจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่สูง ดังนั้น โอกาสที่ผลตอบแทนการลงทุนจะเป็นไปตามผลตอบแทนของ benchmark ก็จะลดน้อยลง เป็นต้น

**Yield to Maturity :** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ

ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

ชั้น 23A, 25 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ เลขที่ 173/27-30, 31-33

ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 0-2786-2000

www.uobam.co.th

# AXA WF US High Yield Bonds | USD

Past performance is not a reliable indicator of future results.

## Key Figures (USD)\*

| Fund Cumulative Performance (%) |              |               |               |                | Current NAV  |              |
|---------------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| YTD                             | 1Y           | 3Y            | 10Y           | Launch         | Acc.         | Inc.         |
| <b>+7.99</b>                    | <b>+7.99</b> | <b>+31.14</b> | <b>+80.67</b> | <b>+240.30</b> | <b>340.3</b> | <b>90.91</b> |

| Fund Annualized Performance (%) |              |              |              | Assets Under Management (M) |  |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|--|
| 3 Y.                            | 5 Y.         | 10 Y.        | Launch       | USD                         |  |
| <b>+9.44</b>                    | <b>+4.34</b> | <b>+6.09</b> | <b>+6.62</b> | <b>2 812.51</b>             |  |

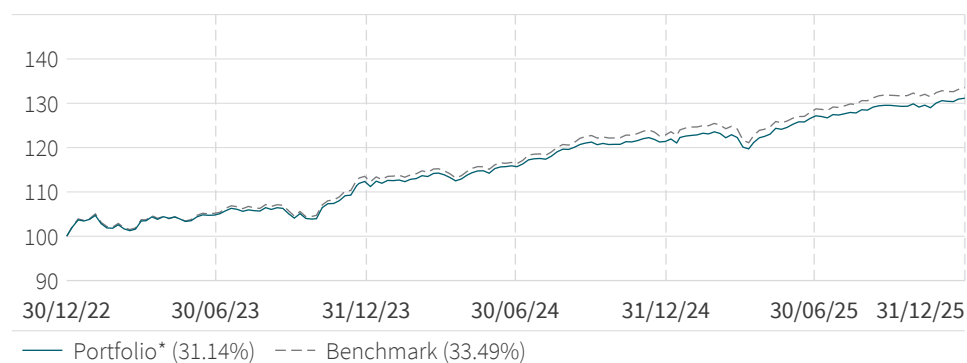
## Dividend Record

|          | Record-Date | Ex-Date    | Dividend per Share | 12 month Yield (%) |
|----------|-------------|------------|--------------------|--------------------|
| Dec 2021 | 29/12/2021  | 30/12/2021 | 5.14               | 5.26               |
| Dec 2022 | 29/12/2022  | 30/12/2022 | 5.12               | 6.14               |
| Dec 2023 | 28/12/2023  | 29/12/2023 | 5.39               | 6.11               |
| Dec 2024 | 27/12/2024  | 30/12/2024 | 5.74               | 6.41               |
| Dec 2025 | 29/12/2025  | 30/12/2025 | 5.85               | 6.44               |

12 Month Yield = (Sum of Dividends) / (Ending NAV). The 12 Month yield is calculated based on the sum of the distributions over the previous 12 months and the latest NAV. The 12 month yield may be higher or lower than the actual annual dividend yield. A positive distribution yield does not imply positive return. Dividends are not guaranteed. Past dividends are not indicative of future dividends. Investors should not make any investment decision solely based on information contained in the table above. You should read the relevant offering document (the Key Information Document (PRIIPs/UCITS KID)) of the fund for further details including the risk factors.

## Performance & Risk

### Performance evolution (USD)



Data is rebased to 100 by BNPP AM on the graph start date

Cumulative performance calculations are net of fees, based on the reinvestment of dividends. The benchmark, when there is one could be calculated on the basis of net or gross dividend. Please refer to the prospectus (or Swiss fund contract) for more information.

\* 1st NAV date : 28/11/2006

Source(s): BNPP Asset Management as at 31/12/2025

For more information about BNPP Asset Management, visit [bnpparibas-am.com](https://bnpparibas-am.com)

## Benchmark

Since: 28/11/2006

100% ICE BofA US High Yield

The Fund is actively managed with deviation expected in term of constitution and performance compared to benchmark that is likely to be significant.

## Fund Profile

ESG Rating



ESG Relative Rating

Lower  Higher

CO2 Relative rating

More CO<sub>2</sub>  Less CO<sub>2</sub>

% of AUM covered by ESG absolute rating: Portfolio = 93.7% Benchmark = 91.1% (not meaningful for coverage below 50%)

% of AUM covered by CO<sub>2</sub> intensity indicator: Portfolio = 61.6% Benchmark = 75.4% (not meaningful for coverage below 50%)

For more information about the methodology, please read the section 'ESG Metrics Definition' below

## Fund Manager

Michael GRAHAM

Robert HOULE - Co-Manager

## Performance & Risk (Continued)

### Risk analysis

|                                  | 1Y   | 3Y   | 5Y   | Launch |
|----------------------------------|------|------|------|--------|
| Portfolio Volatility * (%)       | 4.23 | 4.61 | 6.47 | 7.37   |
| Benchmark Volatility (%)         | 4.34 | 4.77 | 6.82 | 9.23   |
| Relative Risk/Tracking Error (%) | 0.59 | 0.59 | 0.89 | 2.64   |
| Sharpe Ratio                     | 1.01 | 1.05 | 0.22 | 0.72   |
| Information ratio                | 0.17 | 0.12 | 0.54 | 0.32   |

All definitions of risks indicators are available in the section 'Glossary' below

### Rolling Performance (%)

|               | 1M    | 3M    | 6M    | YTD   | 3Y    | 5Y    | 31/12/24<br>31/12/25 | 31/12/23<br>31/12/24 | 31/12/22<br>31/12/23 | 31/12/21<br>31/12/22 | 31/12/20<br>31/12/21 | Launch |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------|
| Portfolio*    | 0.64  | 1.33  | 3.19  | 7.99  | 31.14 | 23.71 | 7.99                 | 8.08                 | 12.36                | -9.54                | 4.29                 | 240.30 |
| Benchmark     | 0.69  | 1.37  | 3.83  | 8.59  | 33.49 | 24.94 | 8.59                 | 8.29                 | 13.52                | -11.17               | 5.36                 | 228.86 |
| Excess return | -0.06 | -0.04 | -0.63 | -0.60 | -2.36 | -1.23 | -0.60                | -0.22                | -1.16                | 1.63                 | -1.08                | 11.44  |

### Annual Calendar Performance (%)

|               | 2025  | 2024  | 2023  | 2022   | 2021  | 2020 | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  |
|---------------|-------|-------|-------|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| Portfolio*    | 7.99  | 8.08  | 12.36 | -9.54  | 4.29  | 7.15 | 12.42 | -1.80 | 7.29  | 15.07 |
| Benchmark     | 8.59  | 8.29  | 13.52 | -11.17 | 5.36  | 6.17 | 14.41 | -2.25 | 7.47  | 17.49 |
| Excess return | -0.60 | -0.22 | -1.16 | 1.63   | -1.08 | 0.99 | -1.99 | 0.45  | -0.17 | -2.41 |

Past performance is not a reliable indicator of future results. Performance calculations are net of fees, based on the reinvestment of dividends. The benchmark, when there is one could be calculated on the basis of net or gross dividend. Please refer to the prospectus for more information.

## Portfolio Analysis

### Fund Key Metrics

|                            | Portfolio | Benchmark |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Cash (%)                   | 5.19      | -         |
| Number of Holdings         | 273       | 1922      |
| Number of Issuers          | 188       | 761       |
| Years to Maturity          | 3.87      | 4.53      |
| Modified duration to worst | 2.58      | 2.96      |

|                        | Portfolio | Benchmark |
|------------------------|-----------|-----------|
| Option Adjusted Spread | 287       | 631       |
| Average Coupon (%)     | 6.96      | 6.64      |
| Current yield (%)      | 6.61      | 6.76      |
| Yield To Worst (%)     | 6.20      | 6.69      |
| Yield to maturity (%)  | 6.65      | 7.08      |

\* 1st NAV date : 28/11/2006

Source(s): BNPP Asset Management as at 31/12/2025

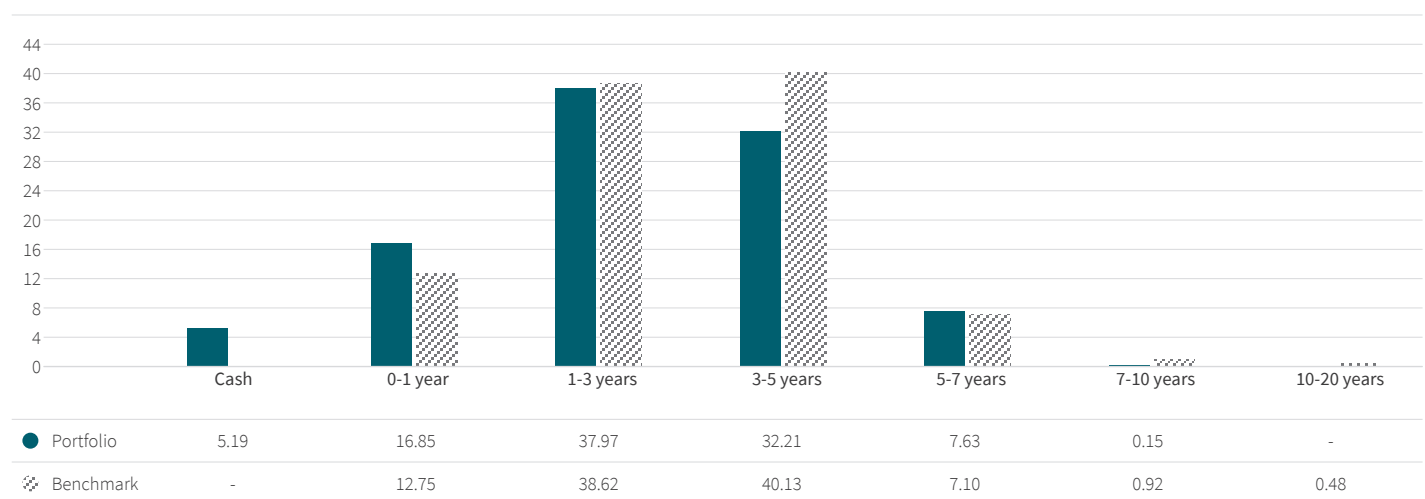
For more information about BNPP Asset Management, visit [bnpparibas-am.com](https://bnpparibas-am.com)

## Portfolio Analysis (Continued)

### Sector Breakdown (%)

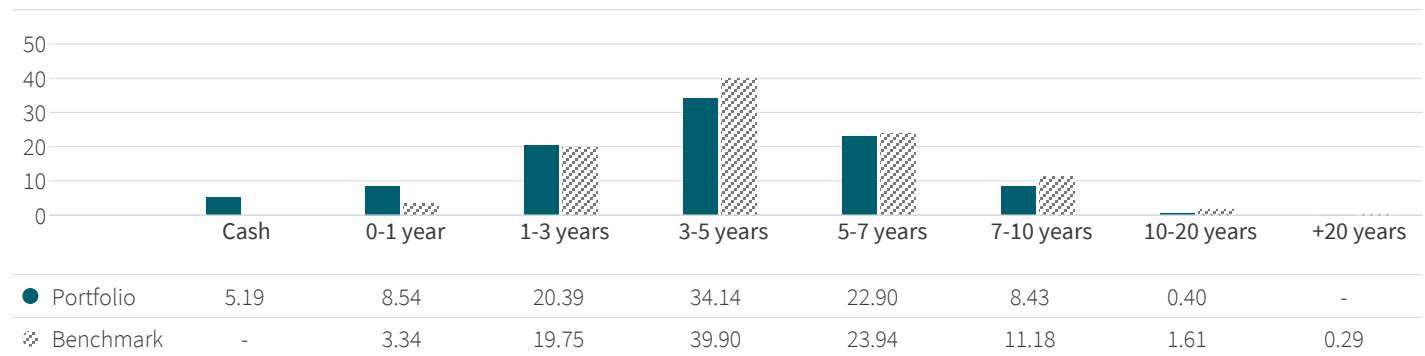
|                          | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Services                 | 11.70     | 6.12      |
| Basic Industry           | 10.29     | 9.71      |
| Technology & Electronics | 9.88      | 5.30      |
| Capital Goods            | 9.85      | 6.36      |
| Leisure                  | 7.83      | 6.06      |
| Energy                   | 7.77      | 10.85     |
| Healthcare               | 7.08      | 8.41      |
| Media                    | 7.06      | 8.60      |
| Financial Services       | 5.22      | 7.72      |
| Consumer Goods           | 4.96      | 3.60      |
| Retail                   | 2.91      | 5.67      |
| Real Estate              | 2.41      | 3.88      |
| Insurance                | 2.35      | 2.72      |
| Automotive               | 2.35      | 3.20      |
| Telecommunications       | 1.80      | 6.48      |
| Transportation           | 1.36      | 1.32      |
| Utility                  | 0.00      | 3.89      |
| Banking                  | 0.00      | 0.10      |
| Cash                     | 5.19      | 0.00      |

### Modified Duration to Worst Breakdown (%)



## Portfolio Analysis (Continued)

### Maturity Breakdown (%)



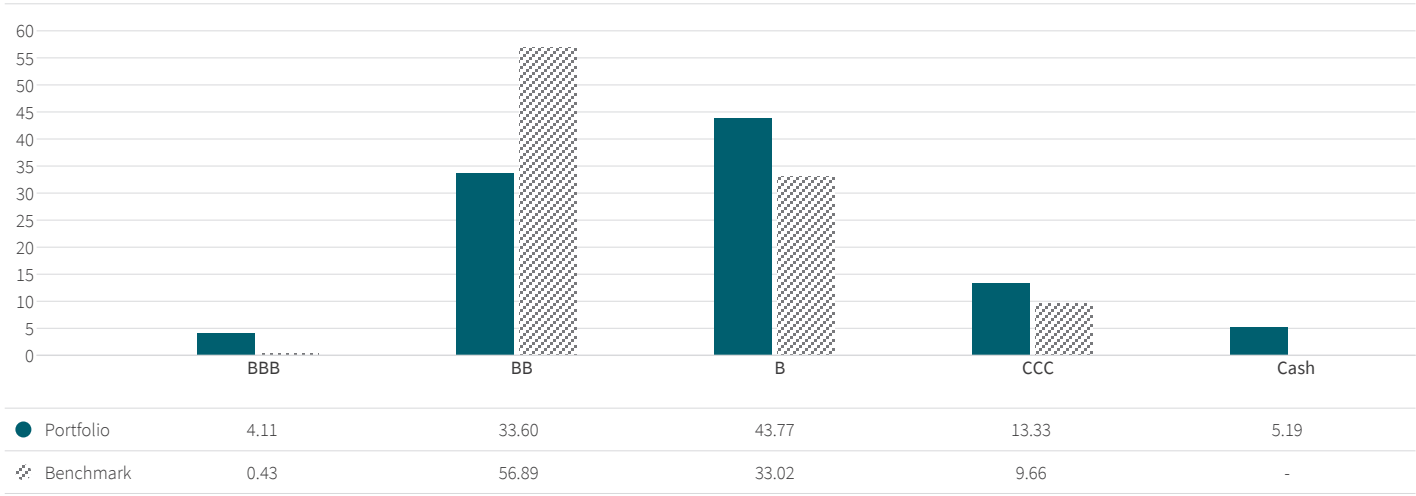
### Top 10 Holdings

| Issuer                   | Coupon rate | Maturity | Sector                   | Modified duration to worst | Rating | Weight (%) |
|--------------------------|-------------|----------|--------------------------|----------------------------|--------|------------|
| CAESARS ENTERTAIN INC    | 7.000       | 15/02/30 | Leisure                  | 2.02                       | BB     | 1.25       |
| CLOUD SOFTWARE GRP INC   | 9.000       | 30/09/29 | Technology & Electronics | 0.72                       | B      | 0.99       |
| ZI TECH LLC/ZI FIN CORP  | 3.875       | 01/02/29 | Technology & Electronics | 2.94                       | B      | 0.93       |
| MAUSER PACKAGING SOLUT   | 9.250       | 15/04/30 | Capital Goods            | 3.58                       | CCC    | 0.93       |
| SUMMIT MIDSTREAM HOLDING | 8.625       | 31/10/29 | Energy                   | 2.30                       | B      | 0.91       |
| WR GRACE HOLDING LLC     | 5.625       | 15/08/29 | Basic Industry           | 3.30                       | CCC    | 0.86       |
| NEPTUNE BIDCO US INC     | 9.290       | 15/04/29 | Services                 | 1.66                       | B      | 0.82       |
| CLYDESDALE ACQUISITION   | 8.750       | 15/04/30 | Capital Goods            | 3.66                       | B      | 0.79       |
| SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN  | 6.750       | 15/08/32 | Financial Services       | 3.20                       | BB     | 0.78       |
| NGL ENRGY OP/FIN CORP    | 8.375       | 15/02/32 | Energy                   | 2.81                       | B      | 0.76       |
| Total (%)                |             |          |                          |                            |        | 9.02       |

Any securities or other financial instruments shown are for illustrative purposes only, at the date of this report and may no longer be in the portfolio later. This should not be considered as a recommendation to purchase or sell any security or other financial instrument.

Portfolio Analysis (Continued)

Rating Breakdown (%)



Currency Breakdown (%)



Geographical Breakdown (%)

|                          | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------|-----------|-----------|
| United States of America | 82.16     | 87.04     |
| Canada                   | 6.07      | 4.20      |
| United Kingdom           | 2.92      | 2.21      |
| Ireland                  | 1.06      | 0.26      |
| Other                    | 2.61      | 6.29      |
| Cash                     | 5.19      | 0.00      |



## Additional Information

### Administration: I USD

|                                      |                                                          |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Legal form                           | SICAV                                                    |
| UCITS Compliant                      | Yes                                                      |
| AIF Compliant                        | No                                                       |
| Legal country                        | Luxembourg                                               |
| 1st NAV date                         | 28/11/2006                                               |
| Fund currency                        | USD                                                      |
| Shareclass currency                  | USD                                                      |
| Valuation                            | Daily                                                    |
| Share type                           | Accumulation / Income                                    |
| ISIN code C / D                      | LU0276015889 / LU0276015616                              |
| Distribution Type                    | Net Income                                               |
| Swiss Valor Code C                   | 2847148                                                  |
| Transaction costs                    | 0.15%                                                    |
| Ongoing charges                      | 0.65%                                                    |
| Financial management fees            | 0.5%                                                     |
| Maximum management fees              | 1%                                                       |
| Management company                   | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE SAS                  |
| (Sub) Financial delegation           | AXA Investment Manager US Inc                            |
| Delegation of account administration | State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch) |
| Custodian                            | State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch) |

*The actual costs can be found in the annual reports and are deducted each time the net asset value is calculated. The value of the investment is reduced by these costs. As disclosed in the most recent Annual Report, the ongoing charges calculation excludes performance fees, but includes management and applied services fees. The effective Applied Service Fee is accrued at each calculation of the Net Asset Value and included in the ongoing charges of each Share Class. The investment will be reduced by the payment of the above mentioned fees.*

### Fund Objectives

The Sub-Fund investment objective is to seek high income and capital growth by investing in US high yield debt securities over a long term period.

### Investment Horizon

The risk and the reward of the product may vary depending on the expected holding period. We recommend holding this product at least for 5 years.

### Risk Indicator

The information shown below is from the KID PRIIPS.



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7 which is the low risk class. This rates the potential losses from future performance at a low level. The risk category associated to this product was determined based on past observations, it is not guaranteed and can evolve in the future.

Be aware of currency risk. You will receive payments in a different currency, so the final return you will get depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown above.

Other risks not included in the Summary risk indicator can be materially relevant, such as counterparty risk. For further information, please refer to the prospectus.

This product does not include any protection from future market performance so you could lose some or all of your investment.

### Subscription Redemption

The subscription, conversion or redemption orders must be received by the Registrar and Transfer Agent on any Valuation Day no later than 3 p.m. Luxembourg time. Orders will be processed at the Net Asset Value applicable to such Valuation Day. The investor's attention is drawn to the existence of potential additional processing time due to the possible involvement of intermediaries such as Financial Advisers or distributors. The Net Asset Value of this Sub-Fund is calculated on a daily basis.

Information on order settlement for clients in Switzerland: Tel: +41 58 360 78 00 Fax: +41 58 360 78 63; e-mail: [clientserviceswitzerland@axa-im.com](mailto:clientserviceswitzerland@axa-im.com)

## Additional Information (Continued)

### How to Invest

Before making an investment, investors should read the relevant Prospectus and the Key Investor Information Document (particularly for UK investors) / Key Information Document / scheme documents, which provide full product details including investment charges and risks. These documents are available in English or in your national language (if available) at [axa-im.com](http://axa-im.com). The information contained herein is not a substitute for those documents or for professional external advice.

#### Retail Investors

Retail investors should contact their Financial intermediary.

### ESG Metrics Definition

Our approach to ESG measurement seeks to combine qualitative and quantitative techniques. The tree rating shown in this report is a simple pictorial representation of the overall ESG rating of the fund's portfolio. A fund which has 1 tree has a poor ESG rating, whereas a fund with 5 trees has a high ESG rating. For more information on our ESG standards, approach and methodology please visit: <https://core.axa-im.com/responsible-investing/putting-esg-to-work>  
ESG relative rating is calculated as the difference between the ESG absolute rating of the portfolio and the ESG absolute rating of benchmark. If ESG Relative rating is positive (negative), this means that the portfolio has a higher (lower) ESG absolute rating than the benchmark.

CO2 relative intensity is calculated as the difference between the intensity of the fund (expressed in tCO2/M€ Revenues) and the one of benchmark.

If CO2 Relative intensity is green, it means that the intensity of portfolio is lower than that of the benchmark. If CO2 Relative intensity orange, it means that the intensity of the portfolio is higher than that of the benchmark. If CO2 Relative intensity is yellow, it means that intensity of the portfolio is similar than that of the benchmark.

ESG indicators are for informational purposes only.

The portfolio has a contractual objective on one or more ESG indicators.

### Disclaimers

This marketing communication does not constitute on the part of BNPP Asset Management a solicitation or investment, legal or tax advice. This material does not contain sufficient information to support an investment decision. The information contained herein is intended solely for the entity and/or person(s) to which it has been delivered, unless otherwise allowed under applicable agreements.

The tax treatment associated with holding, buying or disposing of shares or units in a fund depends on the status or tax treatment of each investor and may be subject to change. Potential investors are strongly encouraged to seek the advice of their own tax adviser.

Due to its simplification, this document is partial and opinions, estimates and forecasts herein are subjective and subject to change without notice. There is no guarantee forecasts made will come to pass. Data, figures, declarations, analysis, predictions and other

information in this document is provided based on our state of knowledge at the time of creation of this document. Whilst every care is taken, no representation or warranty (including liability towards third parties), express or implied, is made as to the accuracy, reliability or completeness of the information contained herein. This material does not contain sufficient information to support an investment decision.

Past performance is not a guide to current or future performance, and any performance or return data displayed does not take into account commissions and costs incurred when issuing or redeeming units. The value of investments, and the income from them, can fall as well as rise and investors may not get back the amount originally invested. Exchange-rate fluctuations may also affect the value of their investment. Due to this and the initial charge that is usually made, an investment is not usually suitable as a short term holding. Commissions and costs have an adverse effect on the performance of the fund.

The Fund's characteristics do not protect the investors from the potential effect of inflation over time. The investments and/or any potential income generated during the period will not be adjusted by the rate of inflation over the same period. Thus, the return on the fund adjusted from the rate of inflation could be negative. Consequently, the inflation might undermine the performance and/or the value of your investment.

The Fund referenced herein has not been registered under the United States Investment Company Act of 1940, as amended, nor the United States Securities Act of 1933, as amended. None of the shares may be offered or sold, directly or indirectly in the United States or to any US Person unless the securities are registered under the Act, or an exemption from the registration requirements of the Act is available. A US Person is defined as (a) any individual who is a citizen or resident of the United States for federal income tax purposes; (b) a corporation, partnership or other entity created or organized under the laws of or existing in the United States; (c) an estate or trust the income of which is subject to United States federal income tax regardless of whether such income is effectively connected with a United States trade or business. In the United States, this material may be distributed only to a person who is a "distributor," or who is not a "U.S. person," as defined by Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933 (as amended).

The fund or sub fund is a part of AXA World Funds. AXA WORLD FUNDS 's registered office is 49, avenue J.F Kennedy L-1885 Luxembourg. The Company is registered under the number B. 63.116 at the "Registre de Commerce et des Sociétés" The Company is a Luxembourg SICAV UCITS IV approved by the CSSF and managed by BNPP Asset Management Europe, a company incorporated under the laws of France, having its registered office at 1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France and its postal address at Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la Pyramide - 92800 Puteaux, registered with the Paris Trade and Companies Register under number 319 378 832, and a Portfolio Management Company, holder of AMF approval no. GP 96002, issued on 19 April 1996.

Securities or other financial instruments shown are for illustrative purposes only at the date of this report and may no longer be in the portfolio later. This does not constitute investment research or financial analysis relating to transactions in financial instruments, nor does it constitute an offer to buy or sell any investments, products or

## Additional Information (Continued)

services, and should not be considered as solicitation or investment, legal or tax advice, a recommendation for an investment strategy or a personalized recommendation to buy or sell securities or other financial instruments.

For more information on sustainability-related aspects please visit <https://www.axa-im.com/what-sfdr>

**Depending on the recipient's respective jurisdiction or region, the following additional disclosures may apply:**

The Swiss representative for the Luxembourg-domiciled SICAV (société d'investissement à capital variable) AXA World Funds is FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD. (FIFS), Feldegstrasse 12, CH-8008 Zurich. The Swiss paying agent is NPB New Private Bank Ltd, Limmatquai 1, CH-8001 Zurich. The current prospectus, the Key Information Document (PRIIPs KID), the articles of association as well as the annual and semi-annual reports can be obtained free of charge from the Swiss representative. In respect of the units offered in Switzerland, the place of performance is the registered office of the Swiss representative. The place of jurisdiction is at the registered office of the Swiss representative or at the registered office or place of residence of the investor.

## Glossary

Volatility (%): is an indicative measure of degree of variation of an asset's price changes over time.

Relative Risk/Tracking Error (%): measures, in standard deviation, the fluctuation of returns of a portfolio relative to the fluctuation of returns of a reference index. The tracking error can be viewed as an indicator of how actively a fund is managed. The lower the number the closer the fund's historic performance has followed its benchmark.

Sharpe ratio: is the measure of the risk-adjusted excess return over risk free rate of a financial portfolio and is used to compare the excess return of an investment to its risk. The higher the Sharpe ratio the better the return compared to the risk taken.

Information Ratio (IR): is a measurement of portfolio returns above the returns of a benchmark to the volatility of those excess returns. The IR is used to compare excess return over a benchmark to excess risk over a benchmark. E.g.: A manager who outperforms a benchmark by 2% p.a. will have a higher IR than a manager with the same outperformance who has taken more risk.

# AXA WF US High Yield Bonds | USD

Past performance is not a reliable indicator of future results.

## Key Figures (USD)\*

| Fund Cumulative Performance (%) |              |               |               |                | Current NAV  |              |
|---------------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| YTD                             | 1Y           | 3Y            | 10Y           | Launch         | Acc.         | Inc.         |
| <b>+7.99</b>                    | <b>+7.99</b> | <b>+31.14</b> | <b>+80.67</b> | <b>+240.30</b> | <b>340.3</b> | <b>90.91</b> |

| Fund Annualized Performance (%) |              |              |              | Assets Under Management (M) |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|
| 3 Y.                            | 5 Y.         | 10 Y.        | Launch       | USD                         |
| <b>+9.44</b>                    | <b>+4.34</b> | <b>+6.09</b> | <b>+6.62</b> | <b>2 812.51</b>             |

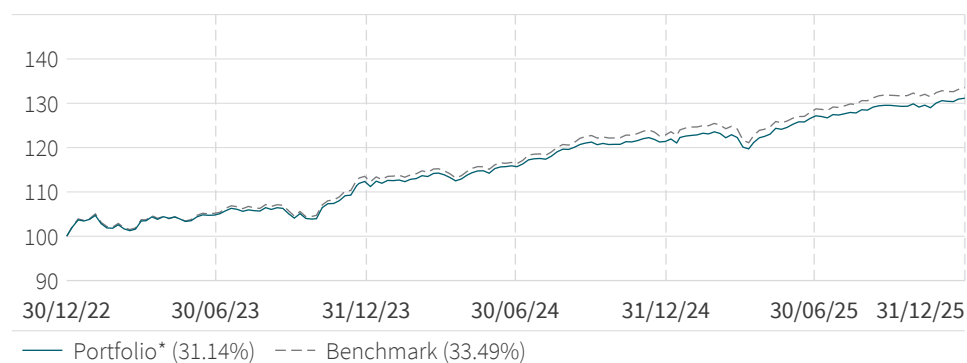
## Dividend Record

|          | Record-Date | Ex-Date    | Dividend per Share | 12 month Yield (%) |
|----------|-------------|------------|--------------------|--------------------|
| Dec 2021 | 29/12/2021  | 30/12/2021 | 5.14               | 5.26               |
| Dec 2022 | 29/12/2022  | 30/12/2022 | 5.12               | 6.14               |
| Dec 2023 | 28/12/2023  | 29/12/2023 | 5.39               | 6.11               |
| Dec 2024 | 27/12/2024  | 30/12/2024 | 5.74               | 6.41               |
| Dec 2025 | 29/12/2025  | 30/12/2025 | 5.85               | 6.44               |

12 Month Yield = (Sum of Dividends) / (Ending NAV). The 12 Month yield is calculated based on the sum of the distributions over the previous 12 months and the latest NAV. The 12 month yield may be higher or lower than the actual annual dividend yield. A positive distribution yield does not imply positive return. Dividends are not guaranteed. Past dividends are not indicative of future dividends. Investors should not make any investment decision solely based on information contained in the table above. You should read the relevant offering document (the Key Information Document (PRIIPs/UCITS KID)) of the fund for further details including the risk factors.

## Performance & Risk

### Performance evolution (USD)



Data is rebased to 100 by BNPP AM on the graph start date

Cumulative performance calculations are net of fees, based on the reinvestment of dividends. The benchmark, when there is one could be calculated on the basis of net or gross dividend. Please refer to the prospectus (or Swiss fund contract) for more information.

\* 1st NAV date : 28/11/2006

Source(s): BNPP Asset Management as at 31/12/2025

For more information about BNPP Asset Management, visit [bnpparibas-am.com](https://bnpparibas-am.com)

## Benchmark

Since: 28/11/2006

100% ICE BofA US High Yield

The Fund is actively managed with deviation expected in term of constitution and performance compared to benchmark that is likely to be significant.

## Fund Profile

ESG Rating



ESG Relative Rating

Lower  Higher

CO2 Relative rating

More CO<sub>2</sub>  Less CO<sub>2</sub>

% of AUM covered by ESG absolute rating: Portfolio = 93.7% Benchmark = 91.1% (not meaningful for coverage below 50%)

% of AUM covered by CO<sub>2</sub> intensity indicator: Portfolio = 61.6% Benchmark = 75.4% (not meaningful for coverage below 50%)

For more information about the methodology, please read the section 'ESG Metrics Definition' below

## Fund Manager

Michael GRAHAM

Robert HOULE - Co-Manager

## Performance & Risk (Continued)

### Risk analysis

|                                  | 1Y   | 3Y   | 5Y   | Launch |
|----------------------------------|------|------|------|--------|
| Portfolio Volatility * (%)       | 4.23 | 4.61 | 6.47 | 7.37   |
| Benchmark Volatility (%)         | 4.34 | 4.77 | 6.82 | 9.23   |
| Relative Risk/Tracking Error (%) | 0.59 | 0.59 | 0.89 | 2.64   |
| Sharpe Ratio                     | 1.01 | 1.05 | 0.22 | 0.72   |
| Information ratio                | 0.17 | 0.12 | 0.54 | 0.32   |

All definitions of risks indicators are available in the section 'Glossary' below

### Rolling Performance (%)

|               | 1M    | 3M    | 6M    | YTD   | 3Y    | 5Y    | 31/12/24<br>31/12/25 | 31/12/23<br>31/12/24 | 31/12/22<br>31/12/23 | 31/12/21<br>31/12/22 | 31/12/20<br>31/12/21 | Launch |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------|
| Portfolio*    | 0.64  | 1.33  | 3.19  | 7.99  | 31.14 | 23.71 | 7.99                 | 8.08                 | 12.36                | -9.54                | 4.29                 | 240.30 |
| Benchmark     | 0.69  | 1.37  | 3.83  | 8.59  | 33.49 | 24.94 | 8.59                 | 8.29                 | 13.52                | -11.17               | 5.36                 | 228.86 |
| Excess return | -0.06 | -0.04 | -0.63 | -0.60 | -2.36 | -1.23 | -0.60                | -0.22                | -1.16                | 1.63                 | -1.08                | 11.44  |

### Annual Calendar Performance (%)

|               | 2025  | 2024  | 2023  | 2022   | 2021  | 2020 | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  |
|---------------|-------|-------|-------|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| Portfolio*    | 7.99  | 8.08  | 12.36 | -9.54  | 4.29  | 7.15 | 12.42 | -1.80 | 7.29  | 15.07 |
| Benchmark     | 8.59  | 8.29  | 13.52 | -11.17 | 5.36  | 6.17 | 14.41 | -2.25 | 7.47  | 17.49 |
| Excess return | -0.60 | -0.22 | -1.16 | 1.63   | -1.08 | 0.99 | -1.99 | 0.45  | -0.17 | -2.41 |

Past performance is not a reliable indicator of future results. Performance calculations are net of fees, based on the reinvestment of dividends. The benchmark, when there is one could be calculated on the basis of net or gross dividend. Please refer to the prospectus for more information.

## Portfolio Analysis

### Fund Key Metrics

|                            | Portfolio | Benchmark |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Cash (%)                   | 5.19      | -         |
| Number of Holdings         | 273       | 1922      |
| Number of Issuers          | 188       | 761       |
| Years to Maturity          | 3.87      | 4.53      |
| Modified duration to worst | 2.58      | 2.96      |

|                        | Portfolio | Benchmark |
|------------------------|-----------|-----------|
| Option Adjusted Spread | 287       | 631       |
| Average Coupon (%)     | 6.96      | 6.64      |
| Current yield (%)      | 6.61      | 6.76      |
| Yield To Worst (%)     | 6.20      | 6.69      |
| Yield to maturity (%)  | 6.65      | 7.08      |

\* 1st NAV date : 28/11/2006

Source(s): BNPP Asset Management as at 31/12/2025

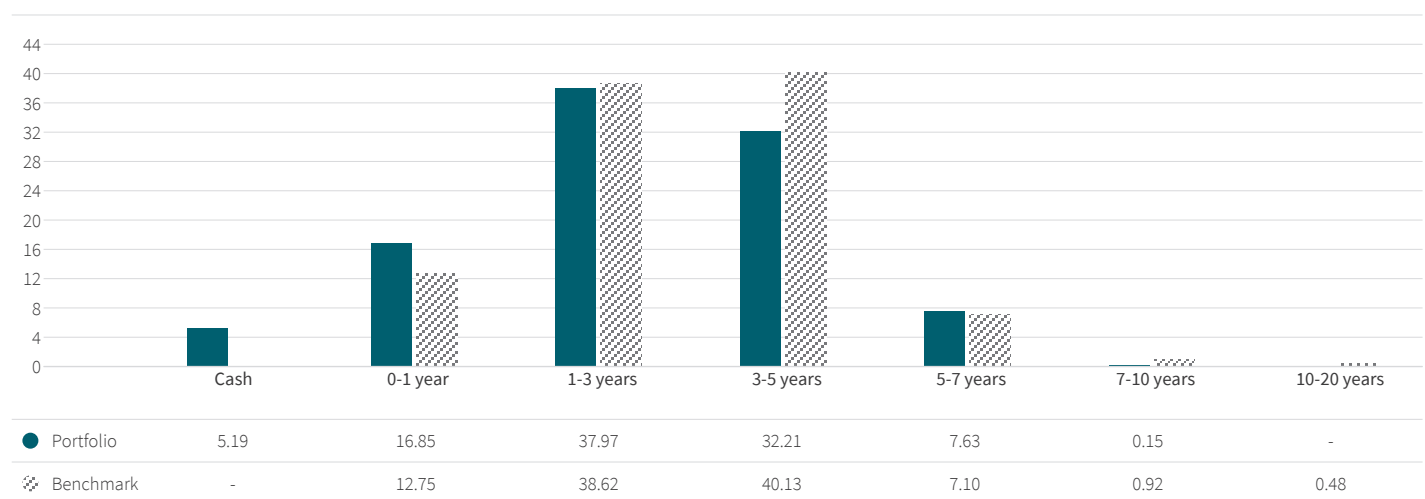
For more information about BNPP Asset Management, visit [bnpparibas-am.com](https://bnpparibas-am.com)

## Portfolio Analysis (Continued)

### Sector Breakdown (%)

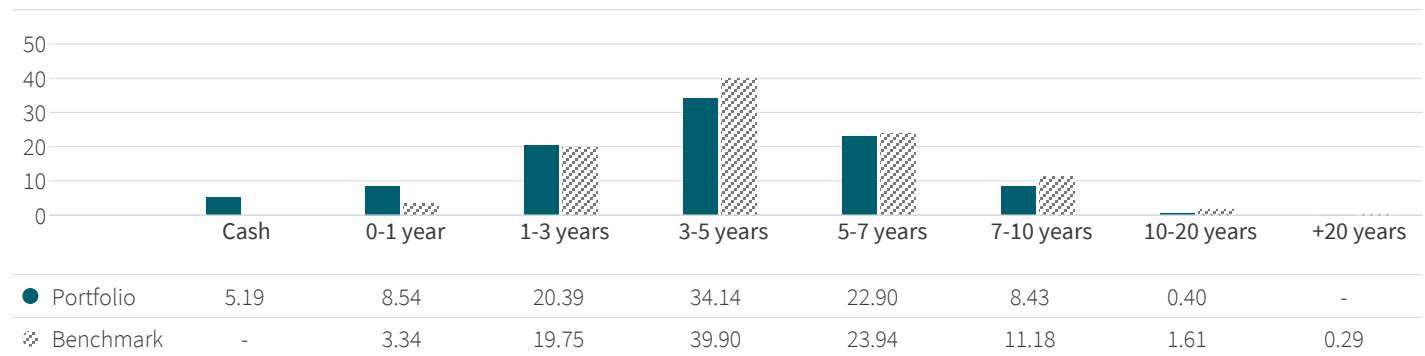
|                          | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Services                 | 11.70     | 6.12      |
| Basic Industry           | 10.29     | 9.71      |
| Technology & Electronics | 9.88      | 5.30      |
| Capital Goods            | 9.85      | 6.36      |
| Leisure                  | 7.83      | 6.06      |
| Energy                   | 7.77      | 10.85     |
| Healthcare               | 7.08      | 8.41      |
| Media                    | 7.06      | 8.60      |
| Financial Services       | 5.22      | 7.72      |
| Consumer Goods           | 4.96      | 3.60      |
| Retail                   | 2.91      | 5.67      |
| Real Estate              | 2.41      | 3.88      |
| Insurance                | 2.35      | 2.72      |
| Automotive               | 2.35      | 3.20      |
| Telecommunications       | 1.80      | 6.48      |
| Transportation           | 1.36      | 1.32      |
| Utility                  | 0.00      | 3.89      |
| Banking                  | 0.00      | 0.10      |
| Cash                     | 5.19      | 0.00      |

### Modified Duration to Worst Breakdown (%)



## Portfolio Analysis (Continued)

### Maturity Breakdown (%)



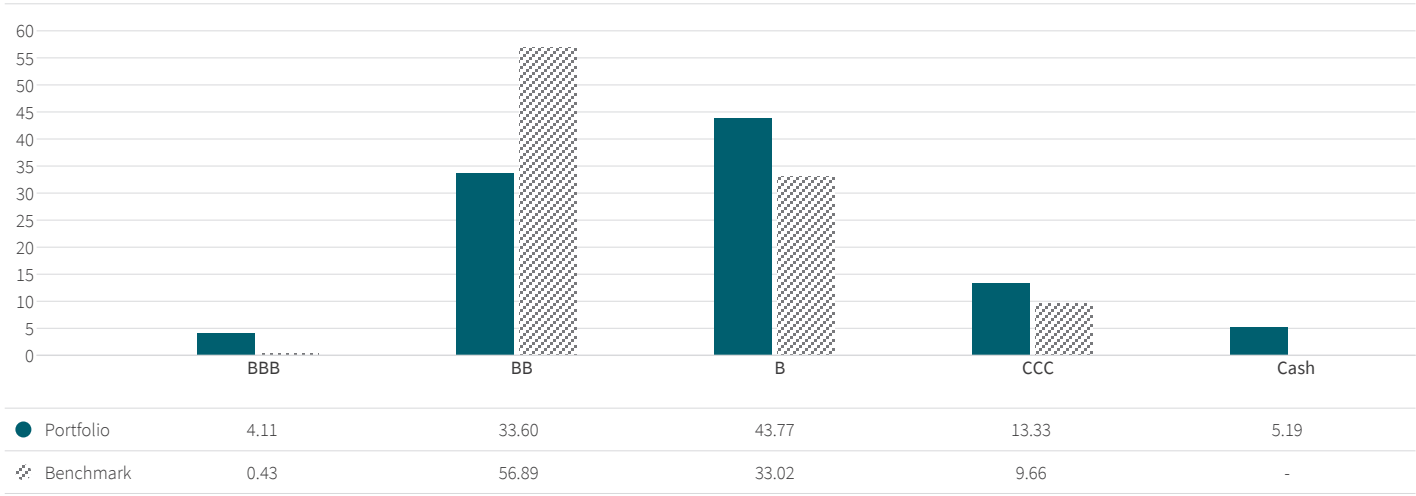
### Top 10 Holdings

| Issuer                   | Coupon rate | Maturity | Sector                   | Modified duration to worst | Rating | Weight (%) |
|--------------------------|-------------|----------|--------------------------|----------------------------|--------|------------|
| CAESARS ENTERTAIN INC    | 7.000       | 15/02/30 | Leisure                  | 2.02                       | BB     | 1.25       |
| CLOUD SOFTWARE GRP INC   | 9.000       | 30/09/29 | Technology & Electronics | 0.72                       | B      | 0.99       |
| ZI TECH LLC/ZI FIN CORP  | 3.875       | 01/02/29 | Technology & Electronics | 2.94                       | B      | 0.93       |
| MAUSER PACKAGING SOLUT   | 9.250       | 15/04/30 | Capital Goods            | 3.58                       | CCC    | 0.93       |
| SUMMIT MIDSTREAM HOLDING | 8.625       | 31/10/29 | Energy                   | 2.30                       | B      | 0.91       |
| WR GRACE HOLDING LLC     | 5.625       | 15/08/29 | Basic Industry           | 3.30                       | CCC    | 0.86       |
| NEPTUNE BIDCO US INC     | 9.290       | 15/04/29 | Services                 | 1.66                       | B      | 0.82       |
| CLYDESDALE ACQUISITION   | 8.750       | 15/04/30 | Capital Goods            | 3.66                       | B      | 0.79       |
| SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN  | 6.750       | 15/08/32 | Financial Services       | 3.20                       | BB     | 0.78       |
| NGL ENRGY OP/FIN CORP    | 8.375       | 15/02/32 | Energy                   | 2.81                       | B      | 0.76       |
| Total (%)                |             |          |                          |                            |        | 9.02       |

Any securities or other financial instruments shown are for illustrative purposes only, at the date of this report and may no longer be in the portfolio later. This should not be considered as a recommendation to purchase or sell any security or other financial instrument.

Portfolio Analysis (Continued)

Rating Breakdown (%)



Currency Breakdown (%)



Geographical Breakdown (%)

|                          | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------|-----------|-----------|
| United States of America | 82.16     | 87.04     |
| Canada                   | 6.07      | 4.20      |
| United Kingdom           | 2.92      | 2.21      |
| Ireland                  | 1.06      | 0.26      |
| Other                    | 2.61      | 6.29      |
| Cash                     | 5.19      | 0.00      |



## Additional Information

### Administration: I USD

|                                      |                                                          |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Legal form                           | SICAV                                                    |
| UCITS Compliant                      | Yes                                                      |
| AIF Compliant                        | No                                                       |
| Legal country                        | Luxembourg                                               |
| 1st NAV date                         | 28/11/2006                                               |
| Fund currency                        | USD                                                      |
| Shareclass currency                  | USD                                                      |
| Valuation                            | Daily                                                    |
| Share type                           | Accumulation / Income                                    |
| ISIN code C / D                      | LU0276015889 / LU0276015616                              |
| Distribution Type                    | Net Income                                               |
| Swiss Valor Code C                   | 2847148                                                  |
| Transaction costs                    | 0.15%                                                    |
| Ongoing charges                      | 0.65%                                                    |
| Financial management fees            | 0.5%                                                     |
| Maximum management fees              | 1%                                                       |
| Management company                   | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE SAS                  |
| (Sub) Financial delegation           | AXA Investment Manager US Inc                            |
| Delegation of account administration | State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch) |
| Custodian                            | State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch) |

*The actual costs can be found in the annual reports and are deducted each time the net asset value is calculated. The value of the investment is reduced by these costs. As disclosed in the most recent Annual Report, the ongoing charges calculation excludes performance fees, but includes management and applied services fees. The effective Applied Service Fee is accrued at each calculation of the Net Asset Value and included in the ongoing charges of each Share Class. The investment will be reduced by the payment of the above mentioned fees.*

### Fund Objectives

The Sub-Fund investment objective is to seek high income and capital growth by investing in US high yield debt securities over a long term period.

### Investment Horizon

The risk and the reward of the product may vary depending on the expected holding period. We recommend holding this product at least for 5 years.

### Risk Indicator

The information shown below is from the KID PRIIPS.



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7 which is the low risk class. This rates the potential losses from future performance at a low level. The risk category associated to this product was determined based on past observations, it is not guaranteed and can evolve in the future.

Be aware of currency risk. You will receive payments in a different currency, so the final return you will get depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown above.

Other risks not included in the Summary risk indicator can be materially relevant, such as counterparty risk. For further information, please refer to the prospectus.

This product does not include any protection from future market performance so you could lose some or all of your investment.

### Subscription Redemption

The subscription, conversion or redemption orders must be received by the Registrar and Transfer Agent on any Valuation Day no later than 3 p.m. Luxembourg time. Orders will be processed at the Net Asset Value applicable to such Valuation Day. The investor's attention is drawn to the existence of potential additional processing time due to the possible involvement of intermediaries such as Financial Advisers or distributors. The Net Asset Value of this Sub-Fund is calculated on a daily basis.

Information on order settlement for clients in Switzerland: Tel: +41 58 360 78 00 Fax: +41 58 360 78 63; e-mail: [clientserviceswitzerland@axa-im.com](mailto:clientserviceswitzerland@axa-im.com)

## Additional Information (Continued)

### How to Invest

Before making an investment, investors should read the relevant Prospectus and the Key Investor Information Document (particularly for UK investors) / Key Information Document / scheme documents, which provide full product details including investment charges and risks. These documents are available in English or in your national language (if available) at [axa-im.com](http://axa-im.com). The information contained herein is not a substitute for those documents or for professional external advice.

#### Retail Investors

Retail investors should contact their Financial intermediary.

### ESG Metrics Definition

Our approach to ESG measurement seeks to combine qualitative and quantitative techniques. The tree rating shown in this report is a simple pictorial representation of the overall ESG rating of the fund's portfolio. A fund which has 1 tree has a poor ESG rating, whereas a fund with 5 trees has a high ESG rating. For more information on our ESG standards, approach and methodology please visit: <https://core.axa-im.com/responsible-investing/putting-esg-to-work>  
ESG relative rating is calculated as the difference between the ESG absolute rating of the portfolio and the ESG absolute rating of benchmark. If ESG Relative rating is positive (negative), this means that the portfolio has a higher (lower) ESG absolute rating than the benchmark.

CO2 relative intensity is calculated as the difference between the intensity of the fund (expressed in tCO2/M€ Revenues) and the one of benchmark.

If CO2 Relative intensity is green, it means that the intensity of portfolio is lower than that of the benchmark. If CO2 Relative intensity orange, it means that the intensity of the portfolio is higher than that of the benchmark. If CO2 Relative intensity is yellow, it means that intensity of the portfolio is similar than that of the benchmark.

ESG indicators are for informational purposes only.

The portfolio has a contractual objective on one or more ESG indicators.

### Disclaimers

This marketing communication does not constitute on the part of BNPP Asset Management a solicitation or investment, legal or tax advice. This material does not contain sufficient information to support an investment decision. The information contained herein is intended solely for the entity and/or person(s) to which it has been delivered, unless otherwise allowed under applicable agreements.

The tax treatment associated with holding, buying or disposing of shares or units in a fund depends on the status or tax treatment of each investor and may be subject to change. Potential investors are strongly encouraged to seek the advice of their own tax adviser.

Due to its simplification, this document is partial and opinions, estimates and forecasts herein are subjective and subject to change without notice. There is no guarantee forecasts made will come to pass. Data, figures, declarations, analysis, predictions and other

information in this document is provided based on our state of knowledge at the time of creation of this document. Whilst every care is taken, no representation or warranty (including liability towards third parties), express or implied, is made as to the accuracy, reliability or completeness of the information contained herein. This material does not contain sufficient information to support an investment decision.

Past performance is not a guide to current or future performance, and any performance or return data displayed does not take into account commissions and costs incurred when issuing or redeeming units. The value of investments, and the income from them, can fall as well as rise and investors may not get back the amount originally invested. Exchange-rate fluctuations may also affect the value of their investment. Due to this and the initial charge that is usually made, an investment is not usually suitable as a short term holding. Commissions and costs have an adverse effect on the performance of the fund.

The Fund's characteristics do not protect the investors from the potential effect of inflation over time. The investments and/or any potential income generated during the period will not be adjusted by the rate of inflation over the same period. Thus, the return on the fund adjusted from the rate of inflation could be negative. Consequently, the inflation might undermine the performance and/or the value of your investment.

The Fund referenced herein has not been registered under the United States Investment Company Act of 1940, as amended, nor the United States Securities Act of 1933, as amended. None of the shares may be offered or sold, directly or indirectly in the United States or to any US Person unless the securities are registered under the Act, or an exemption from the registration requirements of the Act is available. A US Person is defined as (a) any individual who is a citizen or resident of the United States for federal income tax purposes; (b) a corporation, partnership or other entity created or organized under the laws of or existing in the United States; (c) an estate or trust the income of which is subject to United States federal income tax regardless of whether such income is effectively connected with a United States trade or business. In the United States, this material may be distributed only to a person who is a "distributor," or who is not a "U.S. person," as defined by Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933 (as amended).

The fund or sub fund is a part of AXA World Funds. AXA WORLD FUNDS's registered office is 49, avenue J.F Kennedy L-1885 Luxembourg. The Company is registered under the number B. 63.116 at the "Registre de Commerce et des Sociétés" The Company is a Luxembourg SICAV UCITS IV approved by the CSSF and managed by BNPP Asset Management Europe, a company incorporated under the laws of France, having its registered office at 1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France and its postal address at Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la Pyramide - 92800 Puteaux, registered with the Paris Trade and Companies Register under number 319 378 832, and a Portfolio Management Company, holder of AMF approval no. GP 96002, issued on 19 April 1996.

Securities or other financial instruments shown are for illustrative purposes only at the date of this report and may no longer be in the portfolio later. This does not constitute investment research or financial analysis relating to transactions in financial instruments, nor does it constitute an offer to buy or sell any investments, products or

## Additional Information (Continued)

services, and should not be considered as solicitation or investment, legal or tax advice, a recommendation for an investment strategy or a personalized recommendation to buy or sell securities or other financial instruments.

For more information on sustainability-related aspects please visit <https://www.axa-im.com/what-sfdr>

**Depending on the recipient's respective jurisdiction or region, the following additional disclosures may apply:**

The Swiss representative for the Luxembourg-domiciled SICAV (société d'investissement à capital variable) AXA World Funds is FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD. (FIFS), Feldegstrasse 12, CH-8008 Zurich. The Swiss paying agent is NPB New Private Bank Ltd, Limmatquai 1, CH-8001 Zurich. The current prospectus, the Key Information Document (PRIIPs KID), the articles of association as well as the annual and semi-annual reports can be obtained free of charge from the Swiss representative. In respect of the units offered in Switzerland, the place of performance is the registered office of the Swiss representative. The place of jurisdiction is at the registered office of the Swiss representative or at the registered office or place of residence of the investor.

## Glossary

Volatility (%): is an indicative measure of degree of variation of an asset's price changes over time.

Relative Risk/Tracking Error (%): measures, in standard deviation, the fluctuation of returns of a portfolio relative to the fluctuation of returns of a reference index. The tracking error can be viewed as an indicator of how actively a fund is managed. The lower the number the closer the fund's historic performance has followed its benchmark.

Sharpe ratio: is the measure of the risk-adjusted excess return over risk free rate of a financial portfolio and is used to compare the excess return of an investment to its risk. The higher the Sharpe ratio the better the return compared to the risk taken.

Information Ratio (IR): is a measurement of portfolio returns above the returns of a benchmark to the volatility of those excess returns. The IR is used to compare excess return over a benchmark to excess risk over a benchmark. E.g.: A manager who outperforms a benchmark by 2% p.a. will have a higher IR than a manager with the same outperformance who has taken more risk.

## ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้และหรือเงินฝากของสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และอาจเข้าทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว ดังนั้น กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้สูง อย่างไรก็ตาม มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงในช่วงเวลาต่างๆ ได้ตามระดับราคาของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน ซึ่งอาจได้รับผลกระทบทั้งทางบวกหรือลบจากปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงดังต่อไปนี้

### 1. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารที่มีอัตราผลตอบแทนสูง (High Yield Instruments)

กองทุนอาจลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้อื่นๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ตราสารหนี้และหรือเงินฝากในสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และที่ไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ที่มีผลอัตราผลตอบแทนสูง ตราสารเหล่านี้มักมิได้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพ์ และมักมีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายนอกจากตลาดหลักทรัพ์ซึ่งมีความโปร่งใสน้อยกว่า และมีส่วนต่างระหว่างราคาเสนอซื้อกับราคาเสนอขายที่กว้างกว่า นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารไม่ได้มีหลักทรัพ์ซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพ์แห่งใดๆ ซึ่งทำให้การป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าวทำได้ยากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ผู้ออกตราสารที่มีอัตราผลตอบแทนสูงมักมีความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน เกี่ยวกับสภาพธุรกิจ การเงินหรือเศรษฐกิจ อันอาจทำให้ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้นได้ตามกำหนด ซึ่งสูงกว่าผู้ออกตราสารที่มีผลตอบแทนต่ำกว่า เนื่องจากโดยทั่วไป ตราสารที่มีผลอัตราผลตอบแทนสูงมักจะมีคามผันผวนสูงกว่า และอาจเป็นตราสารด้อยสิทธิกว่าตราสารหรือภาระผูกพันอื่นๆ ที่มีอยู่ของผู้ออกตราสารซึ่งอาจได้รับการค้ำประกันจากทรัพย์สินทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดของผู้ออกตราสาร นอกจากนี้ ผู้ออกตราสารดังกล่าวอาจไม่ได้ให้คำรับรองทางการเงิน (financial covenants) ใดๆ หรืออยู่ภายใต้ข้อจำกัดเกี่ยวกับการก่อหนี้เพิ่มใดๆ ซึ่งส่งผลให้ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวของกองทุนสูงขึ้น

มูลค่าตลาดของตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือ ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) เหล่านี้มีแนวโน้มที่จะสะท้อนถึงพัฒนาการของธุรกิจมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ ซึ่งจะตอบสนองกับความผันผวนของระดับอัตราดอกเบี้ยในตลาดโดยทั่วไปเป็นหลัก และมีแนวโน้มที่จะมีความอ่อนไหวกับสถานะเศรษฐกิจ มากกว่าตราสารที่จะได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ บริษัทที่ออกตราสารเหล่านี้มักจะมีหนี้สูง (highly leveraged) และอาจจะไม่มีวิธีการจัดหาเงินทุนในรูปแบบอื่น ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ที่การถดถอยของภาวะเศรษฐกิจครั้งใหญ่อาจมีผลกระทบต่อตลาดสำหรับตราสารประเภทนี้อย่างร้ายแรง และอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของตราสารประเภทนี้ นอกจากนี้ มีความเป็นไปได้ที่ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถของผู้ออกตราสารที่จะชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ทำให้มีความเสี่ยงจากการผิดนัดของตราสารดังกล่าวมากขึ้น

## 2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสารในตลาด (Market Risk)

คือความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนเข้าไปลงทุน ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสถานะการณ์ทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมือง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมได้

### แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆรวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและยังสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

## 3. ความเสี่ยงจากความมั่นคงของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ย

### แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้จากการเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดีทั้งในด้านความน่าเชื่อถือ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

## 4. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)

ความเสี่ยงทั่วไปที่ราคาของตราสารนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและตามปกติตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือที่ยาวนานเท่าไร การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยก็จะยิ่งมีผลกระทบต่อราคาของตราสารมากขึ้นเท่านั้น

### แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

บริษัทจัดการสามารถลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้ โดยติดตามวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อระดับราคาของตราสารอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง

## 5. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราและค่าเงิน (Foreign Exchange Risk and Currency Risk)

ความเสี่ยงที่การลงทุนอาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ทำให้อัตราผลตอบแทนในรูปเงินบาทผันผวนหากค่าเงินตราสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

### แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง:

กองทุนอาจใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

## 6. ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk)

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้นหากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

### แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด แพลตินัม อินคัม ออฟฟเวอร์ยูนิคัส พลัส ฟันด์ จะมีการจัดทำ Stress Test ในกรณี Worst Case Scenario เป็นประจำทุกเดือน เพื่อประกอบการพิจารณาปรับพอร์ตการลงทุนให้ทันต่อสถานการณ์

## 7. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร, การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่นๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

### แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง:

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆรวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและยังสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

## 8. ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

ความสามารถในการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสารดังกล่าว จะบ่งบอกถึงถึงศักยภาพ ความสามารถในการทำกำไร ฐานะการเงิน และความเข้มแข็งขององค์กรธุรกิจ ซึ่งจะถูกสะท้อนออกมาในราคาของหุ้นที่มีการขึ้นหรือลงในขณะนั้นๆ

### แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนจะกระจายการลงทุนไปในบริษัทต่างๆ ทั้งที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน และกลุ่มธุรกิจอื่นๆ และผู้จัดการกองทุนจะทำการติดตามและศึกษาความเป็นไปของธุรกิจและอุตสาหกรรมต่างๆ อย่างใกล้ชิด ซึ่งจะช่วยให้กองทุนสามารถบริหารความเสี่ยงได้ดียิ่งขึ้น โดยหากมีการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกตราสารอย่างมีนัยสำคัญจะได้ พิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม

## 9. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงินฝาก

ในกรณีที่บริษัทจัดการนำเงินไปลงทุนโดยฝากเงินกับสถาบันการเงินเพื่อและในนามของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีความเสี่ยงต่อการขาดทุนจากเงินฝาก และอาจได้รับผลตอบแทนที่ลดลงอันเนื่องมาจากการชำระคืนเงินฝากก่อนกำหนด หรือการที่สถาบันผู้รับฝากเงินใช้สิทธิใดๆ ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของเงินฝาก ผู้ที่ประสงค์จะถือหน่วยลงทุนควรประเมินความน่าเชื่อถือของเงินฝากและสถาบันผู้รับฝากเงิน การเปลี่ยนแปลงของความน่าเชื่อถือของสถาบันผู้รับฝากเงิน จะมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุนในกองทุน นอกจากนี้ หากสถาบันผู้รับฝากเงินทำการชำระเงินที่ถึงกำหนดชำระล่าช้ากว่าวันที่ครบกำหนด การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะล่าช้าออกไปจนกว่ากองทุนจะได้รับการชำระเงินจากสถาบันผู้รับฝากเงินดังกล่าว อย่างไรก็ตามหากไม่มีการชำระเงินดังกล่าว ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นคืนจากเงินลงทุนในส่วนนี้ได้

## 10. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารซึ่งกองทุนลงทุน (Illiquid Portfolio Instruments)

การขาดสภาพคล่องของตราสารที่กองทุนลงทุนเกิดจากการที่กองทุนไม่สามารถจำหน่ายตราสารนั้นๆ ได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควร เพื่อนำเงินมาชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากกองทุนอยู่ภายใต้ข้อจำกัดและข้อกำหนดการจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินที่ลงทุน ตามที่ระบุในข้อกำหนดและเงื่อนไขของทรัพย์สินดังกล่าว และตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของประเทศที่กองทุนเข้าลงทุน ข้อจำกัดและข้อกำหนดการจำหน่ายจ่ายโอนดังกล่าวอาจเป็น การควบคุมหรือจำกัดสภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน และอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ลงทุน อีกทั้ง อาจไม่มีตลาดรองรับสำหรับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนตลอดระยะเวลาที่ลงทุน นอกจากนี้ ในกรณีที่ไม่มีตลาดรองรับ ราคาในตลาดรองอาจจะต่ำกว่าราคาเสนอขาย (Issue Price) หรือราคาที่กองทุนซื้อทรัพย์สินดังกล่าว ทรัพย์สินที่เสนอขายอาจอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการโอนบางอย่าง และสามารถโอนให้แก่ผู้รับโอนบางรายเท่านั้น

การซื้อขายตราสารทางการเงินที่ขาดสภาพคล่องมักจะต้องใช้เวลา และมีค่าธรรมเนียมนายหน้า หรือส่วนลดสำหรับผู้ค้า (dealer discounts) และค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ สูงกว่าการซื้อขายตราสารทางการเงินที่สามารถซื้อขายได้ใน ตลาดหลักทรัพย์ การขาดสภาพคล่องในบางตลาดยังอาจก่อให้เกิดความสูญเสียอย่างมากแก่กองทุนและผู้ลงทุนเป็นครั้งคราว นอกจากนี้ มูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนซึ่งนำมาใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนนั้น อาจมิใช่มูลค่าที่กองทุนจะได้รับเงินจริงเมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินที่ลงทุน

เนื่องจากกองทุนนี้อาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือ ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ทำให้มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารที่กองทุนลงทุน มากกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้จากการเลือกลงทุนในตราสารที่มีอายุใกล้เคียงกับอายุกองทุนและจะถือตราสารจนครบอายุของตราสารนั้น จึงทำให้ความเสี่ยงด้านนี้อยู่ในระดับต่ำ

## 11. ความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาไม่สามารถจ่ายเงินตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนดเวลา

ความเสี่ยงขั้นพื้นฐานอย่างหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนคือความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งหมายถึงความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุน สถาบันผู้รับฝากเงิน หรือคู่สัญญาของกองทุน จะไม่สามารถชำระเงินให้แก่กองทุนได้เมื่อถึงกำหนดชำระ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวเกิดจากปัจจัยต่างๆ อาทิเช่น พัฒนาการในทางลบของธุรกิจการเปลี่ยนแปลงในสภาพแวดล้อมการแข่งขันหรือสถานะเศรษฐกิจที่ตกต่ำ ดังนั้น ถึงแม้ว่าบริษัทจัดการจะคาดหมายว่าผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุน สถาบันผู้รับฝากเงิน หรือคู่สัญญาของกองทุนเหล่านี้จะมีความมั่นคงแต่องค์กรเหล่านี้ อาจประสบกับการขาดทุน ประสบปัญหาทางการเงิน หรือมีการเปลี่ยนแปลงขององค์กรอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงและความสามารถในการชำระหนี้ขององค์กรให้แก่กองทุนได้

เนื่องจากกองทุนนี้อาจลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝากกับสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ทำให้มีความเสี่ยงด้านความมั่นคงของคู่สัญญามากกว่าการลงทุนในกองทุนที่จะลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝากที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้จากการเลือกลงทุนในตราสารหนี้

หรือสถาบันผู้รับฝากเงินที่มีความน่าเชื่อถือ และผู้ออกตราสารหนี้หรือสถาบันผู้รับฝากเงินมีความสามารถในการชำระหนี้ อยู่ในขั้นดีตามประวัติการดำเนินการขององค์กรดังกล่าว

อีกทั้ง คู่สัญญาตามธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงที่กองทุนเข้าทำอาจมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลงจึงขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ดังนั้น ในกรณีที่คู่สัญญาตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวของกองทุนไม่สามารถดำเนินการได้ตามสัญญาประเภทอื่น ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะเข้าทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวกับธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และมีการวิเคราะห์และพิจารณาความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาในการทำธุรกรรมก่อนลงทุนและติดตามวิเคราะห์อย่างต่อเนื่อง จึงทำให้ช่วยลดความเสี่ยงจากคู่สัญญาดังกล่าวได้

## 12. ความเสี่ยงจากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง (Basis Risk)

กองทุนอาจเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์เพื่อการบริหารความเสี่ยง เพื่อที่จะ

- (1) ป้องกันการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นในมูลค่าตลาดของทรัพย์สินของกองทุน อันเนื่องมาจากความผันผวนในตลาดและการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา
- (2) คำนวณผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized gains) บนทรัพย์สินของกองทุน
- (3) เชื้ออำนาจต่อการขายและการลงทุนใดๆ ดังกล่าว
- (4) เพิ่มหรือรักษาค่าตอบแทน ส่วนต่างหรือผลกำไรจากการลงทุนในกลุ่มทรัพย์สินของกองทุน
- (5) ป้องกันความเสี่ยงจากการซื้อขายเพื่อเก็งกำไรจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของราคา (directional trade)
- (6) ป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนบนตราสารทางการเงินใดๆ ของกองทุน
- (7) ป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดจากราคาที่เพิ่มสูงขึ้นของตราสารทางการเงินที่กองทุนคาดว่าจะเข้าซื้อในอนาคต
- (8) การดำเนินการเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร กองทุนไม่มีความจำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยง อย่างไรก็ตามหนึ่งเป็นการเฉพาะสำหรับธุรกรรมใดธุรกรรมหนึ่ง หรือกลุ่มทรัพย์สินของกองทุนโดยทั่วไป ถึงแม้ว่ากองทุนอาจเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงเพื่อที่จะลดความเสี่ยง ธุรกรรมนั้นอาจส่งผลให้ผลดำเนินงานโดยรวมของกองทุนต่ำกว่าในกรณีที่กองทุนไม่ได้เข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงนั้น เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนเข้าทำเพื่อป้องกันความเสี่ยงมีการเคลื่อนไหวของราคาแตกต่างไปจากผลตอบแทนที่กองทุนตั้งใจจะคุ้มครองความเสี่ยง

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงจากการที่ผู้จัดการกองทุนคำนวณสัดส่วนในการป้องกันความเสี่ยงที่เหมาะสมสำหรับกองทุน แต่ทั้งนี้ แม้มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงก็อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และอาจทำให้กองทุนเสียโอกาสในการรับผลตอบแทนที่ดีขึ้น หากตลาดฯไม่เคลื่อนไหวไปในทิศทางที่คาดการณ์ไว้



### 13. ความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Country Risk)

การลงทุนในตลาดเกิดใหม่มีความเสี่ยงเพิ่มเติมและข้อพิจารณาพิเศษที่มักจะไม่พบในการลงทุนในเขตเศรษฐกิจหรือตลาดที่มีเสถียรภาพ ความเสี่ยงดังกล่าวอาจได้แก่

- (1) ความเสี่ยงที่สูงขึ้นจากการที่ทรัพย์สินอาจถูกโอนเป็นของชาติหรือเวนคืน หรือการถูกเรียกเก็บภาษีสำหรับผู้มีรายได้สูง (confiscatory taxation)
- (2) ความไม่แน่นอนทางสังคม เศรษฐกิจ กฎหมาย และการเมืองที่สูงกว่า รวมถึงสงคราม
- (3) การพึ่งพาการส่งออกและการค้าระหว่างประเทศที่สูงกว่า
- (4) ตลาดมีความผันผวนที่สูงกว่า
- (5) ความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อที่สูงกว่า
- (6) การควบคุมการลงทุนจากต่างชาติและข้อจำกัดเกี่ยวกับกำไรจากการลงทุน การส่งเงินลงทุนกลับออกไปนอกประเทศ และความสามารถที่จะแลกเปลี่ยนสกุลเงินท้องถิ่นเป็นสกุลบาทหรือสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา
- (7) แนวโน้มที่รัฐบาลจะเข้ามาแทรกแซงและควบคุมเศรษฐกิจที่สูงกว่า
- (8) การตัดสินใจของรัฐที่จะระงับการสนับสนุนแผนการปฏิรูปทางเศรษฐกิจ หรือกำหนดระบบเศรษฐกิจแบบวางแผนจากส่วนกลาง
- (9) ความแตกต่างของมาตรฐานการสอบบัญชีและรายงานทางการเงินอาจทำให้ไม่สามารถหาข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญ หรือที่มีความน่าเชื่อถือเกี่ยวกับผู้ออกตราสารได้
- (10) การกำกับดูแลตลาดมีความกว้างขวางน้อยกว่า
- (11) กฎหมายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับหน้าที่ในการรักษาผลประโยชน์ของเจ้าหน้าที่และกรรมการ และการคุ้มครองผู้ลงทุนมีการพัฒนาน้อยกว่า และ
- (12) ข้อพิจารณาบางอย่างเกี่ยวกับการเก็บรักษาตราสารทางการเงินของกองทุนไว้กับผู้ดูแลทรัพย์สินในบางประเทศ การส่งรายได้จากการลงทุนจากทรัพย์สินและเงินที่ได้รับจากการขายทรัพย์สินกลับออกไปนอกประเทศโดยผู้ลงทุนต่างชาติ อาจต้องมีการลงทะเบียนและ/หรือได้รับการอนุมัติจากรัฐ ทำให้กองทุนอาจได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรงจากความล่าช้าในการปฏิเสธหรือการลงทะเบียนหรือการอนุมัติที่จำเป็นสำหรับการส่งเงินกลับออกไปนอกประเทศตลาดเกิดใหม่ดังกล่าว หรือภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่ประเทศตลาดเกิดใหม่เรียกเก็บจากดอกเบี้ยที่จ่ายให้กับตราสารการเงินซึ่งกองทุนถืออยู่ หรือกำไรจากการจำหน่ายจ่ายโอนตราสารการเงินดังกล่าว

นอกจากนี้ ในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) รัฐบาลมักจะมีการกำกับดูแลและควบคุมการดำเนินการทางธุรกิจและอุตสาหกรรม ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ นายหน้า ผู้ค้า คู่สัญญา และผู้ออกตราสารน้อยกว่าในตลาดที่มีเสถียรภาพ การกำกับดูแลตามกฎหมายระเบียบที่มีอยู่อาจถูกบิดเบือนหรือถูกควบคุมได้ เนื่องจากตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) บางแห่งไม่มีระบบกฎหมายที่พัฒนาแล้วซึ่งเทียบเคียงได้กับประเทศที่พัฒนามากกว่า นอกจากนี้ กระบวนการปฏิรูปกฎหมายและกฎระเบียบอาจจะไม่ก้าวหน้าไปในระดับเดียวกับพัฒนาการของตลาด ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความเสี่ยงจากการลงทุน อีกทั้งการที่ตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ดังกล่าวอาจยังไม่มีกฎหมายที่คุ้มครองสิทธิในความเป็นเจ้าของของเอกชน และอาจมีความเสี่ยงที่ข้อกำหนดในระดับท้องถิ่น ภูมิภาค และประเทศจะขัดแย้งกันหรือมีความเข้าใจที่แตกต่างกันหรืออาจมีการตีความตามอำเภอใจ อีกทั้งความเป็นอิสระของระบบตุลาการและความคุ้มกันจากอิทธิพลทางเศรษฐกิจ การเมืองหรือลัทธิชาตินิยมยังคงไม่ได้รับการตรวจสอบในหลายประเทศ หากกองทุนลงทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ดังกล่าว กองทุนอาจประสบกับความยากลำบากในการใช้ทางแก้ไขเยียวยา

ตามกฎหมาย หรือการยื่นขอและบังคับคำพิพากษาในศาลในประเทศดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะทำการวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนจะลงทุนอย่างสม่ำเสมอ ในกรณีที่ลงทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ดังกล่าว

#### 14. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตัวกลางท้องถิ่นและผู้ดูแลทรัพย์สิน

ธุรกรรมบางอย่างของกองทุนอาจต้องดำเนินการผ่านนายหน้า ธนาคารหรือหน่วยงานท้องถิ่นอื่นๆ ทำให้กองทุนมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการฉ้อโกง การล้มละลาย ความประมาทเลินเล่อหรือการฉ้อฉลของตัวกลาง นายหน้า หรือหน่วยงานเหล่านั้น นอกจากนี้ กองทุนยังต้องพึ่งพาระบบการธนาคารที่มีความเหมาะสมเป็นการทั่วไปของประเทศที่กองทุนไปลงทุนผ่านนายหน้า หรือตัวกลางดังกล่าว

ทรัพย์สินของกองทุนอาจอยู่ในบัญชีหนึ่งหรือหลายบัญชีซึ่งผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodians) เปิดไว้สำหรับกองทุน ผู้ดูแลทรัพย์สินเหล่านี้อาจตั้งอยู่ในต่างประเทศ จึงมีความไม่แน่นอนว่าทรัพย์สินของกองทุนจะได้รับความคุ้มครองหรือไม่ ในกรณีที่ผู้ดูแลทรัพย์สินดังกล่าวล้มละลายหรือมีเหตุการณ์อื่นในทำนองเดียวกัน ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนไม่ได้รับคืนทรัพย์สินที่ฝากไว้กับผู้ดูแลทรัพย์สินดังกล่าวและทำให้ผู้ลงทุนต้องสูญเสียเงินลงทุนในส่วนนั้น

#### 15. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

เนื่องจากกองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วน จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด

#### 16. ความเสี่ยงทางด้านภาษีอากร (Tax Risk)

ผู้ลงทุนพึงตระหนักว่าอัตราภาษีและหลักเกณฑ์การจัดเก็บภาษีสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้ทุกเมื่อ บริษัทจัดการมีความประสงค์ที่จะให้การดำเนินการทั้งหมดเท่าที่จะเป็นไปได้ของกองทุนเป็นไปในลักษณะที่จะไม่ทำให้ถือได้ว่ากองทุนมีสถานประกอบการอยู่ในประเทศอื่นนอกจากประเทศไทย ทั้งนี้ ผลตอบแทนที่กองทุนมีสิทธิได้รับอาจต้องถูกหักภาษี ณ จ่ายและเสียภาษีกำไร (ส่วนทุนหรืออื่นๆ) ที่ได้รับจากการขายทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนหรือจากการโอนเงินลงทุน ทั้งนี้ กฎหมายภาษีในประเทศต่างๆ ที่กองทุนลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงครั้งคราวและมีผลกระทบต่อผู้ลงทุน ผู้ลงทุนต้องรับภาระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากภายในและภายนอกประเทศทั้งหมด (ซึ่งรวมถึงภาษีการโอน อากรแสตมป์ ภาษีอื่นๆ หรือค่าใช้จ่ายที่มีลักษณะในทำนองเดียวกัน) ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุน

กองทุนอาจถูกเรียกเก็บภาษีเงินได้ ภาษีหัก ณ ที่จ่ายและภาษีอื่นๆ ในประเทศที่มีการลงทุน เนื่องจากผู้ถือหน่วยลงทุนมีทั้งผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนที่มีชื่อผู้ลงทุนสถาบัน จึงมีความเป็นไปได้ที่โครงสร้างการลงทุนแบบหนึ่งจะส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนบางรายไม่สามารถ

(1) ได้รับประโยชน์จากอนุสัญญาด้านภาษีซึ่งในประเทศไทยทำกับประเทศที่มีการลงทุน หรือ

(2) เรียกร้องเครดิตสำหรับภาษีเงินได้และภาษีหัก ณ ที่จ่ายดังกล่าว ดังนั้น ในการเลือกรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมสำหรับกองทุน บริษัทจัดการอาจพิจารณาวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนโดยรวม มิใช่วัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดรายหนึ่ง

## 17. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการคิดภาษี ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA

Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) เป็นกฎหมายภาษีของประเทศสหรัฐอเมริกาที่มีการบัญญัติและมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน ภายใต้กฎหมาย FATCA อาจมีการหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราที่สูงถึงร้อยละ 30 สำหรับการจ่ายดอกเบี้ยและเงินปันผลที่มีแหล่งที่มาจากประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งเกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 ให้แก่สถาบันการเงินต่างประเทศ และเงินรายรับทั้งหมด (gross proceeds) ที่สถาบันการเงินต่างประเทศได้รับจากการขายทรัพย์สินที่มีความเกี่ยวข้องกับสหรัฐอเมริกาบางประเภทซึ่งเกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2560 ในกรณีที่สถาบันการเงินต่างประเทศดังกล่าว (ซึ่งรวมถึงกองทุน) ไม่ได้เข้าทำและปฏิบัติตาม ความตกลงกับกรมสรรพากรของสหรัฐอเมริกา (U.S. Internal Revenue Service หรือ “IRS”) เว้นแต่สถาบันการเงินต่างประเทศนั้นได้รับการยกเว้นหรือถือว่าได้ปฏิบัติตามกฎหมายดังกล่าวแล้ว

เพื่อหลีกเลี่ยงภาษีหัก ณ ที่จ่ายดังกล่าว กองทุนอาจเข้าทำความตกลงกับ IRS (“ความตกลงกับ IRS”) กองทุนคาดว่าความตกลงกับ IRS จะกำหนดให้กองทุนตกลงที่จะ (1) ขอรับข้อมูลเพื่อระบุตัวบุคคลบางอย่างเกี่ยวกับผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อพิจารณาว่าผู้ถือหน่วยลงทุนเป็น U.S. Person หรือนิติบุคคลต่างชาติซึ่งถือหุ้นโดย U.S. Person หรือไม่ และเพื่อให้ข้อมูลระบุตัวบุคคลเกี่ยวกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวแก่ IRS เป็นระยะ (2) ปฏิบัติตามข้อกำหนดการหักภาษี ณ ที่จ่ายและข้อกำหนดอื่นๆ เพื่อที่จะปฏิบัติตามภาระผูกพันในการรายงานข้อมูลตามความตกลงกับ IRS ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดไม่ปฏิบัติตามคำร้องขอเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในความตกลงกับ IRS จากกองทุน หรือบริษัทจัดการ บริษัทจัดการอาจจำเป็นต้องหักภาษี ณ ที่จ่ายสูงถึงร้อยละ 30 จากการชำระเงิน (ซึ่งรวมถึงเงินปันผลและจำนวนเงินไถ่ถอน) ซึ่งมีขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2560 ที่ต้องชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูล หรือผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่มีได้มีความตกลงกับ IRS ที่มีผลบังคับ (กล่าวคือ ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่ไม่เข้าร่วมในการทำความตกลงกับ IRS) เว้นแต่ สถาบันการเงินนั้นได้รับการยกเว้นหรือถือว่าได้ปฏิบัติตามกฎหมายแล้วทั้งกองทุน บริษัทจัดการจะไม่ชำระเงินเพิ่มเติมใดๆ เพื่อชดเชยให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับจำนวนเงินใดๆ ที่ถูกหักตามกฎหมาย FATCA นอกจากนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่บริษัทจัดการอาจต้องจัดให้มีการจำหน่ายหรือโอนหน่วยลงทุนซึ่งถือโดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามที่บริษัทจัดการร้องขอตามเงื่อนไขในความตกลงกับ IRS ของกองทุน และจำนวนเงินสุทธิที่ได้จากการจำหน่ายหรือโอนนั้นอาจจะน้อยกว่าราคาตลาดยุติธรรมของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายหรือโอนโดยทั่วไป อย่างไรก็ตาม ภาระผูกพันที่มีแหล่งที่มาจากประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งยังคงค้างอยู่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2557 และภาระผูกพันที่มีแหล่งที่มาจากภายนอกประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งยังคงค้างอยู่ในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2557 หรือวันที่ตรงกับหกเดือนหลังจากการประกาศใช้ข้อบังคับ US Treasury regulations ว่าด้วยการหัก ณ ที่จ่าย สำหรับกลุ่มเงินประเภท “foreign passthru payments” (แล้วแต่ว่าวันใดเกิดขึ้นภายหลัง) โดยภาระผูกพันดังกล่าวไม่ได้มีการแก้ไขหรือถือว่าออกใหม่ภายหลังจากวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (ภาระผูกพันเหล่านี้เรียกว่า “Grandfathered Obligations”) จะไม่อยู่ภายใต้บังคับของการหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA อย่างไรก็ตามภาระผูกพันซึ่งถือว่าเป็นภาระผูกพันประเภททุน และ

ภาระผูกพันประเภทหนึ่งซึ่งไม่มีกำหนดระยะเวลาแน่นอน (เช่น เงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียก) ไม่มีสิทธิได้รับการยกเว้น (grandfathering) จากการหักภาษี ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA

นอกจากนี้ ถ้ากองทุนตัดสินใจที่จะไม่เข้าทำความตกลงกับ IRS กองทุนอาจถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 30 สำหรับเงินบางประเภทที่ต้องชำระให้แก่กองทุน

ที่ผ่านมา ประเทศสหรัฐอเมริกาได้เข้าทำความตกลงระหว่างรัฐบาล (intergovernmental agreements) (“ความตกลง IGA”) หลายฉบับที่เกี่ยวข้องกับกฎหมาย FATCA ซึ่งถ้าประเทศไทยเข้าทำความตกลง IGA กับสหรัฐอเมริกา กองทุนอาจไม่จำเป็นต้องเข้าทำความตกลงกับ IRS แต่อาจจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่ประเทศไทยตราขึ้นเพื่ออนุวัติให้เป็นไปตามความตกลง IGA นั้น

บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าการชำระเงินให้แก่กองทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินของกองทุน ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินที่ลงทุน จะไม่อยู่ภายใต้บังคับของการหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA ถ้าการชำระเงินให้แก่กองทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินของกองทุนต้องอยู่ภายใต้บังคับของการหัก ณ ที่จ่าย ก็อาจส่งผลให้มีการไถ่ถอนทรัพย์สินที่ลงทุนก่อนกำหนดตามวิธีการที่ระบุไว้ในข้อกำหนดและเงื่อนไขของทรัพย์สินที่ลงทุน นอกจากนี้ ถึงแม้ว่า ผู้ลงทุนในกองทุนจะได้ปฏิบัติตามการร้องขอข้อมูลระบุตัวบุคคลและยินยอมให้บริษัทจัดการดำเนินการนำส่งข้อมูลดังกล่าวให้แก่ IRS แต่การชำระเงินให้แก่กองทุนก็ยังอาจถูกหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA ได้ หากตัวกลางที่ถือทรัพย์สินอยู่แทนกองทุนต้องถูกหัก ณ ที่จ่าย เนื่องจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย FATCA ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนควรปรึกษาหารือกับที่ปรึกษาทางด้านภาษีของตนเกี่ยวกับภาษีหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA ที่อาจเกิดขึ้นกับกองทุน ก่อนที่จะตัดสินใจลงทุน

## 18. ความเสี่ยงจากภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับทรัพย์สินที่ลงทุน (Withholding Tax)

บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าจะไม่มีการเรียกเก็บภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากเงินที่พึงชำระให้แก่กองทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่ลงทุน นอกจากนี้ การชำระเงินให้แก่ตัวกลางหรือกองทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่ลงทุนอาจถูกหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA ในอัตราร้อยละ 30 หากกองทุนหรือตัวกลางไม่ปฏิบัติตามการร้องขอข้อมูลระบุตัวบุคคล เพื่อให้คู่สัญญาของกองทุนหรือตัวกลางสามารถปฏิบัติตามกฎหมาย FATCA ได้ ซึ่งรวมถึงความตกลงกับ IRS ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

นอกจากนี้ แม้ว่าในเวลาที่ยกเงินลงทุนในทรัพย์สินใดๆ จำนวนเงินที่ต้องชำระให้แก่กองทุนเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าว จะไม่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย แต่ในอนาคตกฎหมายภาษีที่เกี่ยวข้องอาจเปลี่ยนแปลงไป ทำให้จำนวนเงินที่ชำระตามทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนดังกล่าวต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย หรือถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราที่สูงขึ้นอันเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในกฎหมาย ระเบียบหรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง หรือการตีความกฎหมาย ระเบียบหรือข้อบังคับดังกล่าว ซึ่งลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องไม่ผูกพันที่จะต้องชดเชยให้กับกองทุน ในกรณีดังกล่าว กองทุนอาจไม่สามารถรับประโยชน์จาก (ก) อนุสัญญาภาษีซ้อนระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ทำการชำระเงิน หรือ (ข) กฎหมายที่ใช้บังคับอยู่ในปัจจุบันในประเทศของลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องของกองทุน ในกรณีที่กองทุนได้รับชำระดอกเบี้ยจากจำนวนเงินสุทธิภายหลังจากที่หักภาษี ณ ที่จ่ายแล้ว เงินปันผลหรือผลตอบแทนที่พึงชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนก็จะถูกกำหนดโดยอ้างอิงจากจำนวนเงินรับสุทธิดังกล่าว ซึ่งภาษีดังกล่าวจะลดจำนวนเงินที่สามารถนำไปชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่มีสิทธิได้รับจำนวนเงินเพิ่มเติม (grossed-up amounts) เพื่อชดเชยภาษีหัก ณ ที่จ่ายนั้น

## ความเสี่ยงอื่นๆ ที่ผู้ลงทุนควรทราบ

### 1. ลักษณะการลงทุนของกองทุน

กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากในสถาบันการเงินประเภทที่มีอันดับน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) นอกจากนี้ ผู้ออกตราสารหนี้ที่กองทุนจะเข้าลงทุนอาจไม่ได้ให้คำรับรองทางการเงินใดๆ รวมถึงคำรับรองที่จะไม่ก่อหนี้เพิ่มเติม การลงทุนของกองทุนในตราสารหนี้ดังกล่าวอยู่ภายใต้บังคับของการไถ่ถอนหรือชำระคืนก่อนกำหนด ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ออกตราสารหนี้ชำระคืนเงินต้นตามตราสารหนี้ที่กองทุนถืออยู่ก่อนเวลาที่คาดหมายไว้ หรือส่งผลให้สถาบันผู้รับฝากเงินชำระคืนเงินฝากให้แก่กองทุนก่อนกำหนด ดังนั้นบริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองว่าจะบรรลุเป้าหมายอัตราผลตอบแทนที่ประมาณการของกองทุน

### 2. ความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น (Potential Conflicts of Interest)

ผู้ลงทุนเข้าใจและทราบถึงโอกาสที่บริษัทจัดการและบริษัทในเครืออาจเผชิญความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุน ในกรณีที่มิมีปัญหาที่เกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้น บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจโดยสุจริตเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของกองทุน ทั้งนี้ หากมีกรณีที่บริษัทจัดการใช้ดุลยพินิจโดยสุจริตแล้วเห็นว่าถือเป็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างแท้จริง บริษัทจัดการอาจดำเนินการตามที่เห็นว่าจำเป็นหรือเหมาะสมเพื่อแก้ไขความขัดแย้งดังกล่าว โดยเป็นไปตามบทบัญญัติของกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง (และเมื่อได้ดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะไม่มีควมรับผิดชอบใดๆ ที่เกิดขึ้นจากความขัดแย้งเหล่านั้น) การดำเนินการเหล่านี้อาจรวมถึงการจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนซึ่งก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ที่เป็นอิสระ โดยในการนี้ บริษัทจัดการจะถือว่าผู้ลงทุนแต่ละรายได้ทราบถึงการมีอยู่ของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่แท้จริงหรือที่อาจเกิดขึ้นได้ดังกล่าวแล้ว และหากบริษัทจัดการได้ดำเนินการเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามกรอบแห่งกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้แล้ว ผู้ลงทุนจะสละสิทธิเรียกร้องสำหรับความรับผิดชอบที่เกิดขึ้นจากการมีอยู่ของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ใดๆ ดังกล่าว

### 3. ความเสี่ยงจากข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward Looking Statements)

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้มีข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward Looking Statements) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรใช้ความระมัดระวังอย่างสูงเกี่ยวกับข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ข้อความดังต่อไปนี้ถือเป็นข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต

1. ข้อความเกี่ยวกับกลยุทธ์โดยรวมของกองทุนในการที่จะบรรลุซึ่งเป้าหมายของการลงทุน
2. ข้อความประมาณการตัวเลข ประเภท ขนาด หรือระยะเวลาของการลงทุนที่กองทุนอาจได้มา หรือขนาดของทรัพย์สิน ที่กองทุนอาจได้มาในการลงทุนดังกล่าว
3. ข้อความเกี่ยวกับประมาณการหรือการคาดการณ์ผลตอบแทน หรือผลประกอบจากการลงทุนใดๆ
4. ข้อความเกี่ยวกับแผนการหรือเป้าหมายของการจัดการของกองทุนเพื่อดำเนินการในอนาคต ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงการใช้ทรัพย์สินของกองทุน และขนาดและลักษณะของค่าใช้จ่ายที่บริษัทจัดการคาดว่าจะเกิดขึ้น บุคลากรและบริการอื่นที่กองทุนอาจใช้บริการ
5. ข้อความใดๆ ที่ใช้คำว่า “คาดการณ์” “เชื่อ” “ประมาณการ” “คาดหมาย” หรือถ้อยคำในทำนองเดียวกัน

## 6. ข้อความใดๆ ที่มีข้อเท็จจริงย้อนหลัง

ข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตสะท้อนถึงความเห็นในปัจจุบันของบริษัทจัดการเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต และอยู่ภายใต้ความเสี่ยง ความไม่แน่นอนและสมมุติฐานต่างๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัยความเสี่ยงดังที่ระบุข้างต้น ถึงแม้ว่าบริษัทจัดการมีความเชื่อว่าค่าหมายที่แสดงอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตมีความสมเหตุสมผล แต่บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองว่าความคาดหมายเหล่านั้นจะถูกต้อง

# AIMC Category Performance Report

Report as of 31/12/2025



## Return statistics for Thailand Mutual Funds

| AIMC Category                                           | Average Trailing Return (%) |       |       |        |        |       |       | Average Calendar Year Return (%) |        |        |        |        |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|
|                                                         | YTD                         | 3M    | 6M    | 1Y     | 3Y     | 5Y    | 10Y   | 2021                             | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   |
| Aggressive Allocation                                   | -3.50                       | -0.58 | 9.48  | -3.50  | -3.79  | -0.75 | 0.48  | 17.78                            | -4.53  | -7.42  | 0.46   | -3.50  |
| ASEAN Equity                                            | 3.08                        | 2.08  | 8.65  | 3.08   | 2.46   | 4.29  | 0.64  | 24.80                            | -13.86 | 1.56   | 4.16   | 3.08   |
| Asia Pacific Ex Japan                                   | 24.09                       | 2.94  | 12.88 | 24.09  | 7.48   | -0.25 | 3.69  | 1.18                             | -22.07 | -0.41  | 2.73   | 24.09  |
| China Equity - A Shares                                 | 21.63                       | -0.45 | 21.24 | 21.63  | 0.12   | -7.59 | 0.79  | -5.44                            | -29.54 | -20.95 | 5.66   | 21.63  |
| Commodities Energy                                      | -15.00                      | -6.87 | -6.38 | -15.00 | -6.69  | 8.58  | 1.18  | 65.84                            | 13.47  | -6.87  | 2.67   | -15.00 |
| Commodities Precious Metals                             | 55.93                       | 11.63 | 27.82 | 55.93  | 26.99  | 14.78 | 11.39 | -1.94                            | -0.75  | 9.13   | 20.70  | 55.93  |
| Conservative Allocation                                 | 2.93                        | 0.22  | 3.10  | 2.93   | 1.17   | 0.51  | 1.08  | 3.30                             | -3.64  | -0.77  | 2.05   | 2.93   |
| Emerging Market                                         | 22.37                       | 2.79  | 10.94 | 22.37  | 8.65   | -1.06 | 3.28  | -3.39                            | -24.38 | 4.34   | 0.73   | 22.37  |
| Emerging Market Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge | 5.45                        | 1.26  | 3.41  | 5.45   | 3.94   | -1.73 | 1.41  | -4.60                            | -16.35 | 0.95   | 6.59   | 5.45   |
| Energy                                                  | -5.81                       | -2.24 | 11.38 | -5.81  | -10.33 | -3.81 | 4.19  | 10.38                            | 4.80   | -17.51 | -10.22 | -5.81  |
| Equity General                                          | -9.05                       | -1.12 | 12.54 | -9.05  | -8.05  | -1.33 | 0.49  | 19.03                            | 1.13   | -11.89 | -1.94  | -9.05  |
| Equity Large Cap                                        | -6.30                       | 0.36  | 15.25 | -6.30  | -5.52  | 0.09  | 1.49  | 16.03                            | 1.98   | -9.68  | 1.34   | -6.30  |
| Equity Small - Mid Cap                                  | -24.67                      | -7.61 | 5.29  | -24.67 | -15.84 | -4.93 | -1.44 | 41.13                            | -4.54  | -13.32 | -10.71 | -24.67 |
| European Equity                                         | 11.62                       | 3.07  | 2.59  | 11.62  | 9.66   | 6.23  | 5.55  | 24.32                            | -19.18 | 12.78  | 6.42   | 11.62  |
| Foreign Investment Allocation                           | 8.40                        | 1.33  | 5.24  | 8.40   | 5.89   | 0.97  | 3.14  | 6.90                             | -17.03 | 5.10   | 4.18   | 8.40   |
| Fund of Property Fund - Foreign                         | 3.46                        | -1.19 | 1.05  | 3.46   | -0.27  | -2.15 | 0.53  | 19.71                            | -25.78 | 0.76   | -6.07  | 3.46   |
| Fund of Property Fund - Thai                            | 9.86                        | 6.59  | 18.01 | 9.86   | 1.87   | -0.31 | 1.88  | -0.22                            | -6.52  | -8.90  | 5.35   | 9.86   |
| Fund of Property fund -Thai and Foreign                 | 9.98                        | 3.00  | 10.40 | 9.98   | 1.57   | -0.91 | 3.07  | 2.89                             | -11.27 | -1.75  | -2.84  | 9.98   |
| Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge          | 2.42                        | -0.15 | 1.12  | 2.42   | 2.37   | -0.51 | -0.42 | 1.13                             | -10.76 | 2.91   | 0.54   | 2.42   |
| Global Bond Fully F/X Hedge                             | 4.72                        | 0.55  | 1.71  | 4.72   | 2.55   | -1.10 | 0.36  | 0.11                             | -11.41 | 2.96   | 0.53   | 4.72   |
| Global Equity                                           | 8.63                        | -0.54 | 3.91  | 8.63   | 11.26  | 2.49  | 5.87  | 12.50                            | -26.93 | 12.61  | 4.82   | 8.63   |
| Global Equity - Alternative Energy                      | 30.34                       | 3.23  | 24.33 | 30.34  | 0.10   | -2.30 | -     | 3.05                             | -24.42 | -7.94  | -16.30 | 30.34  |
| Global Equity - Consumer Goods and Services             | 3.82                        | -1.64 | 4.03  | 3.82   | 7.91   | -5.46 | 3.27  | -3.47                            | -32.19 | 9.05   | 10.24  | 3.82   |
| Global Equity - Infrastructure                          | 14.72                       | 1.74  | 2.54  | 14.72  | 5.43   | 5.79  | 4.28  | 18.09                            | -8.55  | 0.86   | 1.70   | 14.72  |
| Global Equity Fully FX Risk Hedge                       | 14.45                       | 0.85  | 5.52  | 14.45  | 13.09  | 4.92  | 5.48  | 15.15                            | -26.77 | 16.62  | 10.38  | 14.45  |
| Greater China Equity                                    | 19.59                       | -7.38 | 9.19  | 19.59  | 1.22   | -8.02 | 0.67  | -12.55                           | -27.20 | -20.20 | 6.94   | 19.59  |
| Health Care                                             | 11.00                       | 10.80 | 16.50 | 11.00  | 0.42   | 0.51  | 3.77  | 7.71                             | -19.54 | -0.96  | -7.28  | 11.00  |
| High Yield Bond                                         | 3.20                        | 0.05  | 1.36  | 3.20   | 4.38   | 1.45  | 3.10  | 4.76                             | -11.58 | 5.39   | 4.99   | 3.20   |
| India Equity                                            | -8.72                       | -0.28 | -7.26 | -8.72  | 5.01   | 5.59  | 5.95  | 26.23                            | -12.85 | 16.93  | 10.37  | -8.72  |
| Japan Equity                                            | 21.56                       | 6.68  | 16.90 | 21.56  | 18.76  | 10.14 | 8.10  | 6.73                             | -10.31 | 20.35  | 15.09  | 21.56  |
| Long Term General Bond                                  | 5.54                        | -1.38 | 0.03  | 5.54   | 3.31   | 1.90  | 1.97  | -0.26                            | -1.11  | 1.01   | 5.36   | 5.54   |
| Mid Term General Bond                                   | 3.44                        | 0.12  | 1.01  | 3.44   | 2.61   | 1.72  | 1.68  | 0.67                             | 0.14   | 1.61   | 2.85   | 3.44   |
| Mid Term Government Bond                                | 2.63                        | -0.32 | 0.59  | 2.63   | 1.88   | 1.27  | 1.38  | -0.18                            | -0.06  | 0.81   | 2.87   | 2.63   |
| Moderate Allocation                                     | 3.23                        | 0.58  | 6.16  | 3.23   | 1.45   | 0.99  | 1.34  | 7.56                             | -5.37  | -1.48  | 2.39   | 3.23   |
| Money Market General                                    | 1.54                        | 0.29  | 0.64  | 1.54   | 1.66   | 1.13  | 1.04  | 0.20                             | 0.38   | 1.43   | 2.06   | 1.54   |
| Money Market Government                                 | 1.41                        | 0.27  | 0.59  | 1.41   | 1.60   | 1.06  | 0.98  | 0.18                             | 0.35   | 1.38   | 1.98   | 1.41   |
| Other Global Sector Equity                              | 24.76                       | 2.16  | 14.97 | 24.76  | 7.38   | 8.60  | 7.73  | 16.37                            | -22.72 | 3.42   | -0.38  | 24.76  |
| SET 50 Index Fund                                       | -4.14                       | 1.67  | 19.09 | -4.14  | -3.31  | 0.98  | 2.76  | 10.81                            | 4.94   | -11.29 | 6.24   | -4.14  |
| Short Term General Bond                                 | 1.93                        | 0.33  | 0.80  | 1.93   | 1.90   | 1.29  | 1.18  | 0.42                             | 0.55   | 1.53   | 2.11   | 1.93   |
| Short Term Government Bond                              | 1.43                        | 0.26  | 0.60  | 1.43   | 1.54   | 1.01  | 0.93  | -0.05                            | 0.39   | 1.18   | 1.98   | 1.43   |
| Technology Equity                                       | 19.09                       | -2.10 | 8.99  | 19.09  | 26.12  | 3.57  | -     | 8.42                             | -43.73 | 47.90  | 18.49  | 19.09  |

|                                          |      |       |       |      |       |       |      |       |        |       |       |      |
|------------------------------------------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|--------|-------|-------|------|
| Thai Free Hold                           | 2.05 | 0.03  | 0.00  | 2.05 | 2.37  | 2.01  | 2.46 | -0.63 | 3.30   | 2.56  | 0.97  | 2.05 |
| Thai Mixed (between free and lease hold) | 0.44 | -0.13 | -0.49 | 0.44 | -0.44 | -0.78 | 2.34 | -1.48 | -4.43  | -1.13 | -3.10 | 0.44 |
| US Equity                                | 8.96 | 0.32  | 6.55  | 8.96 | 17.98 | 5.38  | 9.13 | 22.20 | -30.01 | 25.04 | 18.66 | 8.96 |
| Vietnam Equity                           | 8.56 | -1.31 | 14.42 | 8.56 | 8.14  | 3.60  | -    | 45.20 | -32.85 | 7.81  | 8.60  | 8.56 |