

BBL Asset Management Co., Ltd. "BBLAM"

Information as of 31 March 2024

## Bualuang High Yield Fund (Unhedged) not for Retail Investors

B-HY (UH) AI

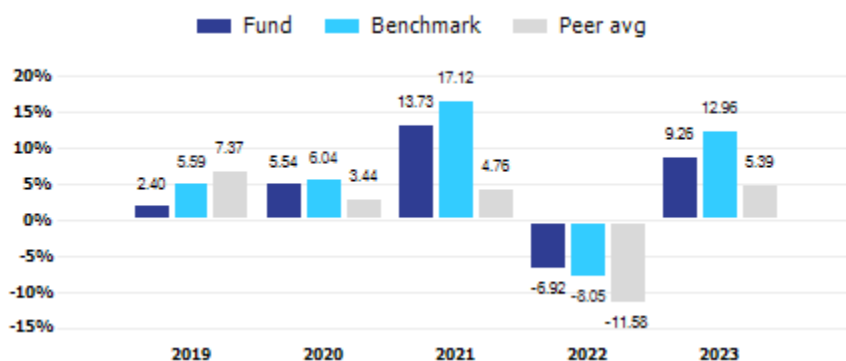
### Type of Mutual Fund / Peer group of Mutual Funds

- Fixed Income Fund/ Feeder Fund
- Exposed to Foreign Investment Risk
- High Yield Bond

### Investment Policy and Strategy

- Invests in the Investment Units of AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds (I Class) (the Master Fund), averaged in an accounting year not less than 80% of the NAV, including derivatives and/or structured note.
- The master fund an overseas fund managed by AXA Funds Management S.A. (Luxembourg) in accordance with the regulations of UCITS and registered in Luxembourg.
- The Fund expects returns close to the returns of the Master Fund. The Master Fund expects returns higher than the Benchmark. (Active Management)

### Calendar year performance (% per annum)

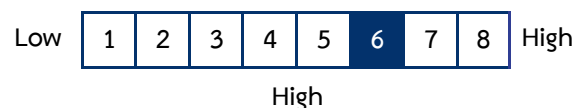


### Past performance at specific periods (as of 31 March 2024)

	YTD	3M	6M	1Y*
Fund	7.72	7.72	7.31	15.60
Benchmark	7.78	7.78	8.79	18.65
Peer group average	2.22	2.22	6.21	6.01
Fund standard deviation	7.63	7.63	8.29	7.80
Benchmark standard deviation	7.25	7.25	8.17	7.94
	3Y*	5Y*	10Y*	Since inception*
Fund	6.03	5.38	N/A	3.97
Benchmark	7.64	6.97	N/A	5.37
Peer group average	0.41	1.64	N/A	N/A
Fund standard deviation	8.13	7.76	N/A	6.77
Benchmark standard deviation	8.67	8.69	N/A	7.82

\* % per annum

### Risk Level



Investing in non-investment grade or unrated instruments, averaged in an accounting year not less than 80% of the NAV.

### Fund Information

Registration Date	25 August 2016
Class Launch Date	-
Dividend Payment Policy	No dividend
Fund Duration	Indefinite

### Fund Managers

1. Mr.Danai Aroonkittichai (1 August 2022)
2. Ms.Saeranee Nakthon (3 May 2022)

### Benchmarks

BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Index (which is the benchmark of the Master Fund) in USD adjusted by the exchange rate translated into Baht at the date of calculation. : 100.00%

### Warning

- Investments in the mutual fund are not deposits.
- The mutual fund's past performance does not guarantee future results.

Anti-corruption participation : Certified by CAC

Morningstar Fund Rating -

Prospectus (Thai version)



"Investors can study liquidity risk management tools in the prospectus."

<https://www.bblam.co.th/?cid=2257>

**Subscription of Units**

Subscription Date: Every trading day of the Fund

Business Hours: 8.30 - 15.30 hrs.

Minimum First Subscription: 510,000 baht

Subscription:

Minimum Subsequent Subscription: 10,000 baht

Subscription:

**Redemption of Units**

Redemption Date: Every trading day of the Fund

Business Hours: 8.30 - 15.30 hrs.

Minimum Redemption Amount: None

Amount:

Minimum Outstanding Amount: None

Amount:

Payment Period\*: T+4

Remark: \*Generally, the Unitholders receive the redemption money within 4 business days following the date of redemption. If the case is not normal, the Unitholders may be received within 5 business days following the date of redemption, on the discretion of the Management Company.

The Unitholders can view Trading Days of the Fund at <https://www.bblam.co.th/?clD=2761>

**Fees Charged to the Fund (% of NAV per annum)**

Item	Not more than	Actual
Management Fee	0.8560	0.8560
Total Expenses	2.1400	1.2125

Remark: The Management Company may consider changing the actual fees to be in line with the strategy or management expenses.

**Fees Charged to the Unitholders (% of trading value)**

Item	Not more than	Actual
Front-end fee	0.50	0.50
Back-end Fee	None	None
Switching-in Fee	None	None
Switching-out Fee	None	None
Transfer Fee	50 baht per 1,000 units or fractions of 1,000 units	50 baht per 1,000 units or fractions of 1,000 units

Remark:

**Front-end fee** The Management Company will waive the fee for the Provident Fund and the Private Fund under the management of BBLAM.

**Switching fee** The redemption price of the initial fund and the selling price of the destination fund include the front-end fee or the back-end fee calculated in each price.

**Transfer Fee** Unitholders can transfer the Investment Units of the Fund to the Accredited Investors or the Big Retail Investors only, unless it's a transfer of the heritage.

The Management Company may consider changing the actual fees to be in line with the strategy or management expenses.

**Statistical Information**

Maximum drawdown	-12.37 %
Recovering Period	3 months
FX Hedging	N/A
Portfolio Turnover Ratio	N/A
Sharpe Ratio	N/A
Alpha	N/A
Beta	N/A
Tracking Error	N/A
Average Maturity of Debt	N/A
Instruments	
Yield to Maturity	N/A

**Country Allocation of the Master Fund**

	% NAV
UNITED STATES	86.24
CANADA	5.38
NETHERLANDS	1.93
UNITED KINGDOM	1.38
Data as of 29 February 2024	

**Sector Allocation of the Master Fund**

	% NAV
Services	11.73
Technology & Electronics	11.32
Healthcare	10.23
Media	9.12
Basic Industry	8.70
Data as of 29 February 2024	

**Portfolio Breakdown**

	% NAV		% NAV
Mutual Fund Units	94.18	AXA WORLD FUNDS - US High Yield	94.18
Other Assets / Liabilities	4.95	Bonds	
Deposits	0.87		

**Top 5 Holdings****Top 5 Holdings of the Master Fund**

	% NAV
MATTHEWS INTERNATIONAL C	1.09
GETTY IMAGES INC	1.02
VERSCEND ESCROW CORP	0.98
MAUSER PACKAGING SOLUT	0.95
ILLUMINATE BUYER/HLDG	0.93
Data as of 29 February 2024	

## Investment exceeding 20% of NAV in other funds (domestic funds and/or foreign funds)

Fund name: AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds, Class I (USD)

ISIN code: LU0276015889

Bloomberg code: AXUHYIU

## Other Information

## Subscription Channel

- BBLAM/ Selling Agents : 8.30 - 15.30 hrs.
- Bangkok Bank Internet Banking/ Bangkok Bank Mobile Banking/ BF Fund Trading\* : Every day, 24 hrs. a day\*\*

## Redemption Channel (Normal Redemption)

- BBLAM/ Selling Agents : 8.30 - 15.30 hrs.
- Bangkok Bank Internet Banking/ Bangkok Bank Mobile Banking/ BF Fund Trading\* : Every day, 24 hrs. a day\*\*

## Redemption Channel (Auto-Redemption)

The Management Company reserves the right to cease of accepting the normal redemption order or switching out order during the Auto-Redemption period. The Fund will proceed the Auto-Redemption not more than 4 times a year and shall inform the Unitholders through [www.bblam.co.th](http://www.bblam.co.th)

## Remark:

\* Subscription orders after 15.00 hrs. on the Trading Day or subscription orders on holidays, the orders shall be considered as orders for the next Trading Day using the price calculated at the end of the next the Trading Day, and Redemption orders after 15.30 hrs. on the Trading Day or redemption orders on holidays, the orders shall be considered as orders for the next Trading Day using the price calculated at the end of the next the Trading Day.

\*\* Subscription/Redemption orders (except BF Fund Trading) after 16.00 hrs. on the Trading Day or subscription/redemption orders on holidays, the orders shall be considered as orders for the next Trading Day using the price calculated at the end of the next the Trading Day.

## Investment Policy

The objective of the Master Fund is to achieve a high income and long-term capital growth by investing in fixed and floating rate securities, as following summary.

- 1) The Fund shall invest permanently at least two thirds of the total assets of the Fund in a broadly diversified portfolio of fixed income transferable debt securities issued by public or private companies domiciled in the United States and rated non-investment grade or, if unrated, then deemed to be so by the Fund Manager.
- 2) The Fund shall invest not more than one third of the assets of the Fund in securities domiciled or listed in Canadian or European markets.
  - Invest up to one third of its total assets in sovereign debt securities.
  - Invest not more than one quarter of its assets in convertible securities, and
  - Invest not more than one tenth of its assets in equity.
- 3) For efficient portfolio management purposes, the Fund may also expose itself to such assets through the use of derivative instruments with the maximum exposure not exceed 100% of its net assets.

For more information of the Master Fund: <https://www.bblam.co.th/?cid=3293>

Investors are able to access the semi-annual and annual report of the Mutual fund via [www.bblam.co.th](http://www.bblam.co.th).

## Explanation

**Maximum Drawdown** refers to the maximum percentage of loss of the mutual fund over the past five years (or since inception if the fund has been established less than five years), as measured from NAV per unit from peak to trough when NAV per unit declines. Maximum Drawdown is the information that helps determine the risk of loss from investing in the mutual fund.

**Recovering Period** refers to the recovering period as information for investors on how long it will take for the fund to recover, measuring from the point of maximum loss to the point of recovery of initial investment.

**FX Hedging** refers to the percentage of investments denominated in foreign currencies and are hedged against foreign exchange risk.

**Portfolio Turnover Ratio** refers to the frequency of securities trading in the mutual fund's portfolio over a period. The calculation is based on the lower amount between the total amount of securities purchased and the total amount of securities sold within a one-year period, divided by the average NAV of the mutual fund in the same period. The mutual fund with a high Portfolio Turnover Ratio indicates the higher frequency of securities trading by the fund managers, causing higher cost of securities trading. Therefore, the ratio must be compared with the mutual fund's performance to assess the worthiness of such securities trading.

**Sharpe Ratio** is the ratio between the mutual fund's marginal return compared with its investment risk, calculated from the difference between the rate of return of the mutual fund and the risk-free rate, in comparison with the mutual fund's standard deviation. The Sharpe Ratio reflects the increase in the rate of return that the mutual fund should receive to compensate the risk received by the mutual fund. A mutual fund with a higher Sharpe Ratio will indicate better investment management efficiency as it has higher returns under the same risk level.

**Alpha** refers to the excess return of a mutual fund upon comparison with the benchmarks. Having high Alpha means the fund can generate higher returns than the benchmarks, due to the efficiency of the fund managers in selecting or finding an appropriate timing to invest in securities.

**Beta** refers to the level and direction of changes in the rate of return of securities in the mutual fund's investment portfolio by comparing with market movements. Beta lower than 1 indicates that the change in the rate of return of the securities in the investment portfolio is lower than market movements for that group of securities and vice versa.

**Tracking Error** indicates the effectiveness of the fund's returns in tracking the benchmarks. If the Tracking Error is low, it means that the mutual fund is efficient in generating returns close to the benchmarks. A mutual fund with high Tracking Error will have the average return deviating more from its benchmarks.

**Yield to Maturity** refers to the rate of return on investment in debt instruments held until maturity. It is calculated based on the interests to be received in the future throughout the lifespan of the instruments and the principals to be repaid, discounted as the present value. It is used to measure the rate of return of a fixed income fund, calculated from the weighted average of yield to maturity of each debt instrument in which the fund invested. Since the yield to maturity is in percentage per year, it can be used to compare the rates of return between fixed income funds with an investment policy to hold debt instruments until maturity and with similar investment characteristics.

**Selling Agents:** ☒ Bangkok Bank PLC. Tel. 1333 ☒ Bualuang Securities PLC. Tel. 0-2231-3777 or 0-2618-1000

☒ Bangkok Life Assurance PLC. Tel. 0-2777-8999 ☒ Krungsri Capital Securities PLC. Tel. 0-2638-5500

☒ Asia Plus Securities Co., Ltd. Tel. 0-2680-1234 ☒ Phillip Securities (Thailand) PLC. Tel. 0-2635-1700

☒ Kiatnakin Phatra Securities PLC. Tel. 0-2305-9449 ☒ DBS Vickers Securities (Thailand) Co., Ltd. Tel. 0-2657-7000

☒ Krungsri Securities PLC. Tel. 0-2659-7000 ☒ Finnomena Mutual Fund Brokerage Securities Co., Ltd. Tel. 0-2026-5100 Ext. 1

☒ InnovestX Securities Co., Ltd. Tel. 0-2949-1000 ☒ KGI Securities (Thailand) PLC. Tel. 0-2658-8889

☒ Pine Wealth Solution Securities Co., Ltd. Tel. 0-2095-8999 ☒ Yuanta Securities (Thailand) Co., Ltd. Tel. 0-2009-8000

☒ Daol Securities (Thailand) PLC. Tel. 0-2351-1800 ☒ Maybank Securities (Thailand) PLC. Tel. 0-2658-5050

## BBL Asset Management Company Limited

175 Sathorn City Tower Flr. 7<sup>th</sup>, 21<sup>st</sup> and 26<sup>th</sup> South Sathorn Road,  
Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120 Tel. 0-2674-6488 Website:  
[www.bblam.co.th](http://www.bblam.co.th) Email: [crm@bblam.co.th](mailto:crm@bblam.co.th)

# ทำความรู้จัก High Yield Bond ก่อนพิจารณาลงทุน

## กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (อันเฮดจ์) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย B-HY (UH) AI

“กองทุนรวมนี้เน้นลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่องมากกว่ากองทุนทั่วไป ซึ่งตราสารดังกล่าวอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามจำนวนหรือเวลาที่กำหนด ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงจากผลขาดทุนได้”

### High Yield Bond คืออะไร

- High Yield Bond เกิดขึ้นประมาณปี 1970 ที่ประเทศสหรัฐอเมริกาโดยบริษัทขนาดกลางและเล็ก (SMEs) ส่วนมากไม่สามารถกู้เงินจากธนาคาร จึงต้องระดมเงินผ่านหุ้นกู้ แต่ด้วยในหลายๆ บริษัทที่มีขนาดเล็ก หรือเพิ่งเริ่มต้นดำเนินธุรกิจ จึงยังไม่มีประวัติการเงินที่ยาวนานพอ หรืออยู่ระหว่างช่วงลงทุน ทำให้ผลการดำเนินงานออกมายังไม่สู้ดี หรือเป็นบริษัทที่ไม่มีทรัพย์สินเพียงพอไปค้ำประกันเงินกู้กับธนาคาร
- ด้วยหลายๆ เหตุผลข้างต้น ทำให้บริษัทเหล่านี้มักจะได้รับการจัดอันดับตราสารที่ออกมาระดับต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และรวมถึงหุ้นกู้ของบริษัทที่ไม่ได้จัดทำอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) ซึ่งแน่นอนว่าบริษัทเหล่านี้ต้องระดมเงินโดยการจ่ายดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

### บริษัทที่ออก High Yield Bond คือใคร

ในต่างประเทศ ผู้ออกตราสารประเภทนี้แบ่งได้เป็น 3 กลุ่มใหญ่ ได้แก่

- กลุ่มบริษัทที่มีชื่อเสียง ซึ่งมีการแตกธุรกิจหลายด้าน ทำให้บางครั้งต้องการใช้เงินทุนไม่มาก หรือเพื่อสภาพคล่อง หรือธุรกิจที่เริ่มใหม่นั้นๆ ยังเป็นแค่เริ่มต้น ไม่คุ้มกับการขอสินเชื่อประเภท Project Loan ก็นิยมหันมาออก High Yield Bond
- กลุ่มของบริษัท SMEs ที่มีผลการดำเนินงานดี แต่ด้วยข้อจำกัดของขนาดบริษัททำให้ไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้มาก ในแต่ละครั้ง ทำให้ค่าใช้จ่ายเพื่อออกหุ้นกู้ที่มีการจัดอันดับเครดิตสูงเกินไปเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายสำหรับ High Yield Bond
- กลุ่มบริษัทที่รู้ว่เครดิตของตนไม่ดี

**B-HY (UH) AI** มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ในกองทุน AXA World Funds US High Yield Bonds ซึ่งลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝากที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) โดยกองทุนหลักถือเป็นหนึ่งในกองทุน US High Yield Bond Fund ที่ใหญ่ที่สุดในโลก

- กองทุนนี้และกองทุนหลักสามารถลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป เช่น ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ หรือความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารที่มากกว่ากองทุนรวมทั่วไป ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วนหรือทั้งจำนวนได้ และในการขายคืนหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนอาจจะไม่ได้รับเงินคืนตามที่ระบุในรายละเอียดโครงการ
- การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามคาด หรือเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติและส่งผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาตราสารหนี้ที่ลงทุนอาจทำให้ NAV กองทุนหลักลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ในปี 2551 (2008) ที่เกิดวิกฤติการณ์เลห์แมนซึ่งส่งผลกระทบเชิงลบต่อการลงทุนทั่วโลก มูลค่า NAV ของกองทุนหลัก ได้ลดลงในปี 2008 16.7% (ก่อนที่ปี 2009 จะกลับมาเพิ่มขึ้นในปี 2009 50.0%)



ดูคลิปวิดีโอเพิ่มเติม : <https://youtu.be/6e1sNBL-GgU> หรือ Scan QR Code เพื่อดูวิดีโอ

