

PRINCIPAL PCREDITUI

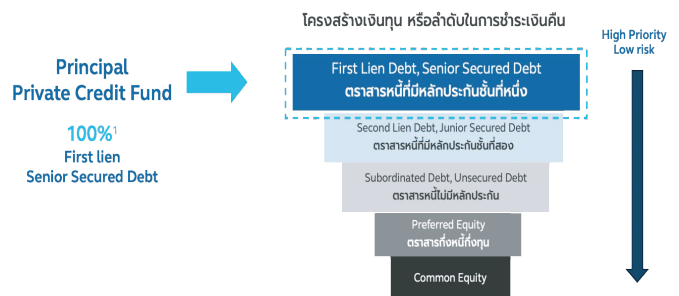
กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวเท เครดิต
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

“ก้าวสู่การลงทุนทางเลือกที่ให้โอกาส
สร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอในระดับสูง
ผ่าน Private Credit คุณภาพสูง”

จุดเด่นของ กองทุน PRINCIPAL PCREDITUI ที่ลงทุนในกองทุนอ้างอิง Principal Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund SPC (กองทุนหลัก)

พอร์ตมั่นคง เน้นหลักประกัน ชำระหนี้ลำดับแรก เจือจางสัญญาเช่า

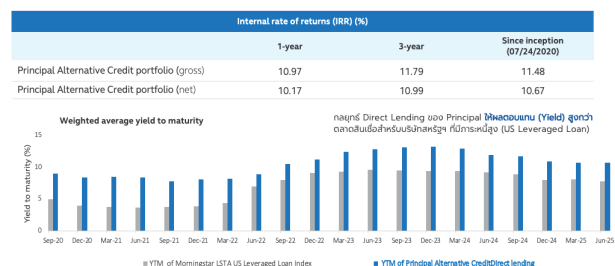
เน้นลงทุนใน Private Credit ประเภท Direct Lending ที่มีหลัก
ประกัน และสิทธิในการเรียกร้องชำระหนี้เป็นลำดับแรก (First lien
debt, Senior secured debt) พร้อมทั้งมีการกำหนดควบคุม
เงื่อนไขสัญญา (Covenants) ที่เข้มงวดเพื่อปกป้องและลดความ
เสี่ยงของผู้ให้กู้



ผลตอบแทนดี ความเสี่ยงและความผันผวนต่ำ

พอร์ตเน้นปล่อยกู้กับบริษัทขนาดกลาง (Lower and Core
Middle Market) ในสหรัฐฯ ที่มีความมั่นคง มีกำไรแข็งแกร่ง
และให้ Yield สูง ในขณะที่ตลาด Core Middle Market มีการ
แข่งขันด้านราคาต่ำกว่ากลุ่มอื่น ทำให้ได้ผลตอบแทนดีและ
สม่ำเสมอในภาวะที่ตลาดมีความผันผวน ผลตอบแทนย้อนหลัง
ของกลยุทธ์ Direct Lending ของ Principal อยู่ที่ประมาณ
10–11% ต่อปี ทั้งระยะเวลา 1 ปี 3 ปี และตั้งแต่เริ่มกลยุทธ์

ผลตอบแทนย้อนหลังของกลยุทธ์ Direct Lending ของ Principal ได้แสดงให้เห็น
อยู่ที่ประมาณ 10–11% ต่อปี ทั้งระยะเวลา 1 ปี 3 ปี และตั้งแต่เริ่มกลยุทธ์



0% การปิดนัดชำระหนี้

กองทุนมีกระบวนการคัดเลือกรับบริษัทที่เข้มงวด ครอบคลุมทั้งการ
วิเคราะห์จุดแข็ง โอกาส และความเสี่ยงของแต่ละตัว โดยใช้เวลา
เฉลี่ยอย่างน้อย 45 วันต่อตัว เพื่อคัดเลือกรับการลงทุนที่มีคุณภาพ
สูงและความเสี่ยงต่ำ พร้อมการติดตามและประเมิน
ผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทำให้ตั้งแต่เริ่มกลยุทธ์
จัดตั้ง อัตราการขาดทุนจริงจากการปิดนัดชำระหนี้ 0%

ปรัชญาการลงทุน

มุ่งสร้างพอร์ตการลงทุนให้มีผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยง
(Risk-Adjusted Returns) อยู่ในระดับสูง ด้วยการคัดเลือกตราสารหนี้จาก
บริษัทที่มีคุณภาพดี ผ่านการวิเคราะห์เครดิตอย่างเข้มงวด พร้อมทั้ง
ควบคุมความเสี่ยงของเงินลงทุน

กระบวนการลงทุนที่เข้มงวดและรัดกุม

ตั้งแต่กลยุทธ์จัดตั้ง อัตราการขาดทุนจากการปิดนัดชำระหนี้ 0%



คัดกรอง และวิเคราะห์บริษัทอย่างเข้มงวด โดยให้ในสถานะเป็นบริษัทแบบ และเริ่มต้นในเครดิต
เพื่อจัดพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสม โดยเน้นระดมทุนความเสี่ยงในหลายอุตสาหกรรม



85% sponsored
15% non-sponsored

ความเชี่ยวชาญเฉพาะของ Principal

บริหารโดยทีมการลงทุนที่เชี่ยวชาญด้าน Direct Lending โดยเฉพาะมากกว่า 30 คน และประสบการณ์การลงทุนเฉลี่ย 14 ปี ครอบคลุมตั้งแต่สรรหา ตรวจสอบ วิเคราะห์ ประเมินความเสี่ยง และติดตามผล เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีและรักษาเงินทุน

เปิดโอกาสรับผลตอบแทนสม่ำเสมอในระดับสูง ผ่านกองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวเท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

พอร์ตมั่นคง เน้นหลักประกัน ชำระหนี้ลำดับแรก

ลงทุนบริษัท ขนาดกลาง Yield สูง ความเสี่ยงต่ำ

กองทุนมีสภาพคล่อง ซื้อขายรายเดือน ขายรายไตรมาส

จ่ายกระแสเงินสดสม่ำเสมอ รายไตรมาส

พอร์ตการลงทุนกองทุนหลัก Private Credit

กองทุนหลักมีอัตราผลตอบแทนถึงวันครบกำหนด (Yield to Maturity) 10.2% ทั้งหมดเป็นสินเชื่อกับบริษัทที่มีหลักประกัน และสิทธิในการเรียกร้องชำระหนี้ลำดับแรก พร้อม Covenants ครอบคลุม 100% พอร์ตเน้นลงทุนใน บริษัทขนาดกลางที่มีรายได้มั่นคงและไม่อ่อนไหวต่อวัฏจักรเศรษฐกิจ โดยเลือกอุตสาหกรรมที่มี

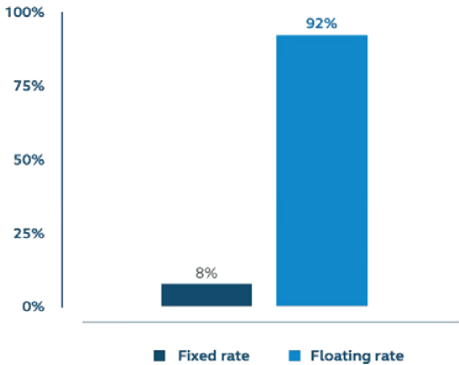
ความต้องการต่อเนื่อง เช่น: Healthcare: อุปกรณ์และ บริการด้านสุขภาพ / Commercial & Professional Services: ธุรกิจให้บริการองค์กร / Consumer Staples: สินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นเมื่อเทียบกับกองทุนในกลุ่มเดียวกัน (Peer) พอร์ตมีการปล่อยกู้ให้กับบริษัทที่มีศักยภาพเติบโตสูง และความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

Portfolio Characteristic

เน้นลงทุนใน Middle Market Direct Lending ที่มีหลักประกันและสิทธิในการเรียกร้องชำระหนี้เป็นลำดับแรก พร้อม Covenants เพื่อปกป้องและลดความเสี่ยงของผู้ให้กู้

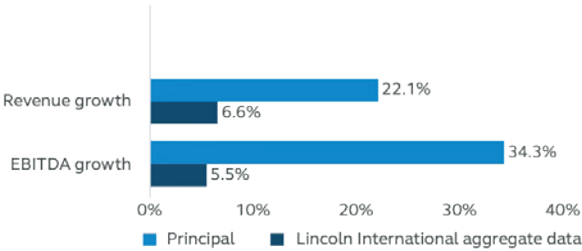
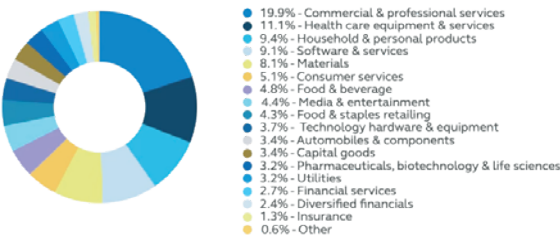
Private Credit exposure	
First Lien exposure	100%
Covenants	100%
Weighted average Yield to Maturity	10.2%
Weighted average spread on the direct lending loans	SOFR +5.6%
Weighted average loan tenor	4 years
Number of holdings	101
Weighted average EBITDA	\$31.6M
Weighted average loan-to-value	38%

Fixed rate vs. Floating rate

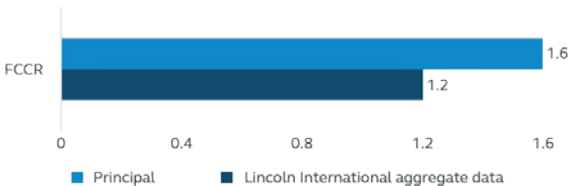


- กระจายการลงทุนหลายอุตสาหกรรม โดยเน้นอุตสาหกรรมมั่นคง คุณภาพสูง และไม่ผันผวนตามวัฏจักรเศรษฐกิจ
- เมื่อเทียบกับ Peer พอร์ตการลงทุนมีสินเชื่อบริษัทที่มีโอกาสเติบโตสูง และความสามารถจ่ายดอกเบี้ยดีกว่า

Sector allocation



Fixed-charge coverage ratio (FCCR)



เรื่องน่ารู้ Private Credit การลงทุนทางเลือกที่เหมาะสมในภาวะตลาดผันผวน



Enhanced yield

โอกาสรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น
เมื่อเทียบกับตราสารหนี้ทั่วไปในตลาด



Resiliency and diversification

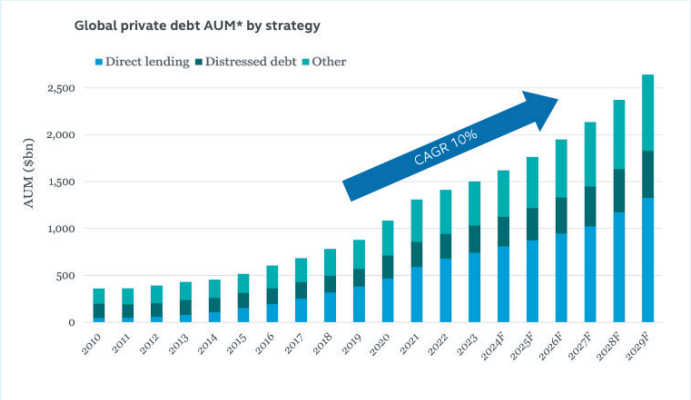
กระจายการลงทุน และลดความผันผวนให้พอร์ต
เนื่องจากมีความสัมพันธ์ (Correlation) ต่ำ
กับการลงทุนในสินทรัพย์อื่น



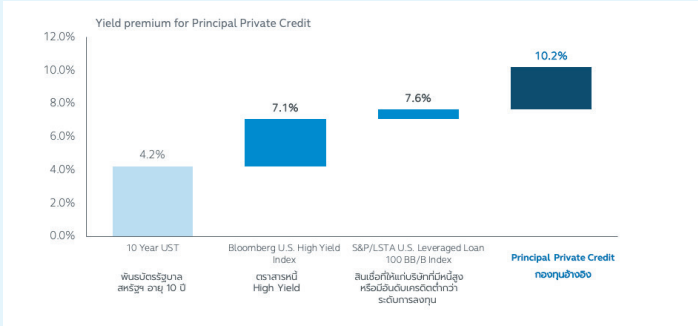
Reduced volatility and downside mitigation

ป้องกันความเสี่ยงทางลง เหมาะกับ
ภาวะตลาดผันผวน

คาดว่า Private Credit เติบโต 10%ต่อปี
ตั้งแต่ปี 2023-2029
Direct Lending เป็นประเภทที่เติบโตมากที่สุด
ใน Private Credit



โอกาสรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น
เมื่อเทียบกับตราสารหนี้ทั่วไปในตลาด
Weighted Average Yield to Maturity
ของกองทุนอยู่ที่ 10.2%



As of 30 June 2025. Sources: Bloomberg, LSEG, Standard & Poor's,
Principal Alternative Credit. Non-banktraditional middle market (MM) term loan (TL)
is for issuers with a loan deal size of \$0-\$100M. WA = Weighted average.
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสัญญัยถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Private Credit มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องราว 10% ต่อปี ตั้งแต่ 2023-2029 ความนิยมเพิ่มขึ้นเกิดจาก Private Credit เปิดโอกาสให้กับบริษัทที่ต้องการได้รับเงินลงทุน ส่วนใหญ่เป็นบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ได้เข้าถึงแหล่งเงินทุนแทนการขอสินเชื่อจากธนาคาร โดยข้อดีของกองทุน Private Credit คือการเปิดโอกาสให้ผู้กู้และผู้ให้กู้ ออกแบบเงื่อนไขได้ยืดหยุ่น ขึ้นตอนรวดเร็ว ตอบโจทย์บริษัทที่ต้องการเงินทุนเพื่อ เร่งการเติบโตและแข่งขันได้ทันในตลาดที่เปลี่ยนแปลงรวดเร็ว

ติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนหรือสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนพรินซิเพิล จำกัด
โทร. 02-686-9500 www.principal.th
และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ระดับความเสี่ยง

ที่ลงทุน

8⁺

1 2 3 4 5 6 7 8

ป้องกันความเสี่ยง

อัตราแลกเปลี่ยน

ตามดุลยพินิจของ

ผู้จัดการกองทุน

QR CODE INFO

PRINCIPAL PCREDITUI

คำเตือน: กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น/กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์ (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/PRINCIPAL PCREDITUI จัดอยู่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งทำให้แตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าผู้ลงทุนจะมีประสบการณ์กับกองทุนรวมอื่น ๆ ควรทำความเข้าใจความเสี่ยงและเงื่อนไขการลงทุน ที่เฉพาะเจาะจงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจที่ผู้จัดการกองทุนเห็นเหมาะสม จึงอาจยังมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินเหลืออยู่ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/ในกรณีที่บุคคลใดมีส่วนการลงทุนในกองทุนตั้งแต่ 10% ขึ้นไป ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการคืนเงินส่วนที่ลงทุนตั้งแต่ 10% ขึ้นไปให้กับผู้ลงทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้ได้รับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต