

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ -

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Class C Accumulation USD

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

ตุลาคม 2567



## บทสรุป



### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนสิงหาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 ทั้งนี้ นับจากจัดตั้งผลการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 103.1

### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และการปรับมูลค่าให้เป็นไปตามราคาตลาดล่าสุด รวมถึงการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน



### พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในช่วงเดือนสิงหาคม ผู้จัดการกองทุนได้ข้อสรุปในการเข้าทำธุรกรรมจำนวน 1 ธุรกรรม

### มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการของบริษัทในพอร์ตการลงทุน ซึ่งบริษัทส่วนใหญ่มีการเติบโตของรายได้อย่างแข็งแกร่ง และมีอัตรากำไรแบบเชิงรับในระดับเข้มแข็ง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



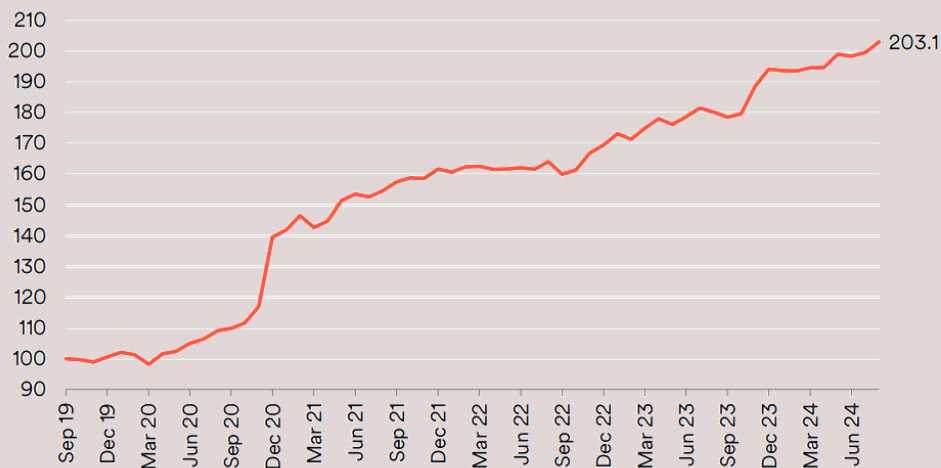
## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนสิงหาคม 2567 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 ขณะที่ผลการดำเนินงานนับจากจัดตั้งกองทุนในเดือนกันยายน 2562 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 103.1 คิดเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 15.5 ต่อปี
- ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากพัฒนาการทางการเงินที่ดีของบริษัทหลายแห่งในพอร์ตการลงทุนในระดับสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ในแผนธุรกิจ ขณะเดียวกันปัจจัยบวกอื่นๆ ได้แก่ การปรับมูลค่าให้เป็นไปตามราคาตลาดล่าสุด (mark to markets) และการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน
- Optegra บริษัทผู้ให้บริการทางด้านจักษุวิทยา ที่เป็นผู้นำในตลาดสหราชอาณาจักร สาธารณรัฐเช็ก และโปแลนด์ เป็นหนึ่งในบริษัทที่มีผลการดำเนินงานดีกว่าเป้าหมายของแผนธุรกิจ นอกจากนี้ กองทุนยังมีธุรกรรมการลงทุนใหม่ใน Equip Continuation Fund (กองทุนต่อเนื่อง) ซึ่งเป็นธุรกรรมประเภท GP led แบบหลายสินทรัพย์ (multi-asset GP led transaction) ในบริษัท Rush ซึ่งเป็นบริษัทผู้ดำเนินการสวนสนุกในร่มของยุโรป และ iteam บริษัทผู้ให้บริการด้านไอทีในนอร์เวย์ ซึ่งธุรกรรมในตลาดรองทั้งสองรายการนี้ (Optegra และ Equip Continuation Fund) ได้รับประโยชน์จากการเติบโตที่แข็งแกร่งระหว่างการทำข้อตกลงและการปิดธุรกรรม
- อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบบางส่วนต่อกองทุนมาจาก Bizongo แพลตฟอร์ม B2B ในอินเดีย ซึ่งถูกปรับลดมูลค่าลงอย่างมาก เนื่องด้วยประสิทธิภาพของการดำเนินงานในระดับที่ต่ำกว่าที่คาด ทั้งนี้ การลงทุนนี้มีสัดส่วนร้อยละ 0.6 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุน ณ เดือนกรกฎาคม 2567 ขณะนี้ผู้จัดการกองทุนกำลังติดตามความคืบหน้าของบริษัทและประเมินขั้นตอนที่เหมาะสมในการจัดการสัดส่วนการลงทุน
- ณ 31 สิงหาคม 2567 กองทุนหลักมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1.97 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ



GP-Led Transaction เป็นรูปแบบหนึ่งของการทำธุรกรรมในตลาดรอง โดย GP หรือผู้บริหารสินทรัพย์จะทำการขายสินทรัพย์บางส่วนหรือทั้งหมดของกองทุนเดิม เพื่อส่งต่อให้กับกองทุนใหม่ ซึ่งมีผู้บริหารคนเดียวกัน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อย้ายระยะเวลาหรือเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าว

## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก



Cumulative performance	IA Acc USD Share class (Net)
1 month	1.7%
3 months	2.0%
12 months	11.9%
YTD	4.6%
Since inception	103.1%

Discrete yearly performance	IA Acc USD Share class (Net)
Since inception p.a.	15.5%
2023	14.6%
2022	4.8%
2021	15.9%
2020	38.7%

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ส.ค. 67 โดยเป็นผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

### ตัวอย่างการลงทุนที่น่าสนใจ

#### ■ Equip Continuation Fund : ธุรกิจประเภท GP-led แบบหลากหลายสินทรัพย์ ซึ่งลงทุนในสองสินทรัพย์ที่มีความโดดเด่น ได้แก่ Rush และ iteam

- Rush เป็นผู้ให้บริการสวนสนุกแรมโพลินในร่มในยุโรป
- iteam เป็นผู้ให้บริการด้าน IT ของนอร์เวย์ที่มุ่งเน้นให้บริการแก่ SMEs
- ทั้งสองสินทรัพย์มีอุปสงค์ที่แข็งแกร่งจากลูกค้า และกำลังดำเนินการควบรวมตลาด
- มูลค่าการเข้าลงทุนที่มีความน่าสนใจมาก ซึ่งขับเคลื่อนโดยความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง และการควบรวมกิจการ (M&A) ที่จะสร้างมูลค่าเพิ่มเติม
- Schroders Capital เป็นหนึ่งในนักลงทุนหลักในธุรกิจนี้

#### สินทรัพย์คุณภาพสูง

- Equip Fund I ลงทุนในสองสินทรัพย์ที่มีความโดดเด่น
- Rush เป็นผู้ร่วมกิจการที่ใหญ่ที่สุดในยุโรป และมีอัตราการกำไรที่แข็งแกร่งในอุตสาหกรรม
- iteam มีกลยุทธ์ที่แตกต่าง โดยมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจ SMEs

#### การเติบโตที่มีความน่าดึงดูด

- Rush สวนสนุกแรมโพลินในร่มที่กำลังเติบโต และมีความต้องการที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากเด็ก ๆ และวัยรุ่น
- แนวโน้มที่แข็งแกร่งของหน่วยงาน IT จากภายนอกในกลุ่มธุรกิจ SMEs เป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของ iteam

#### ความสอดคล้องของวัตถุประสงค์ที่แข็งแกร่ง

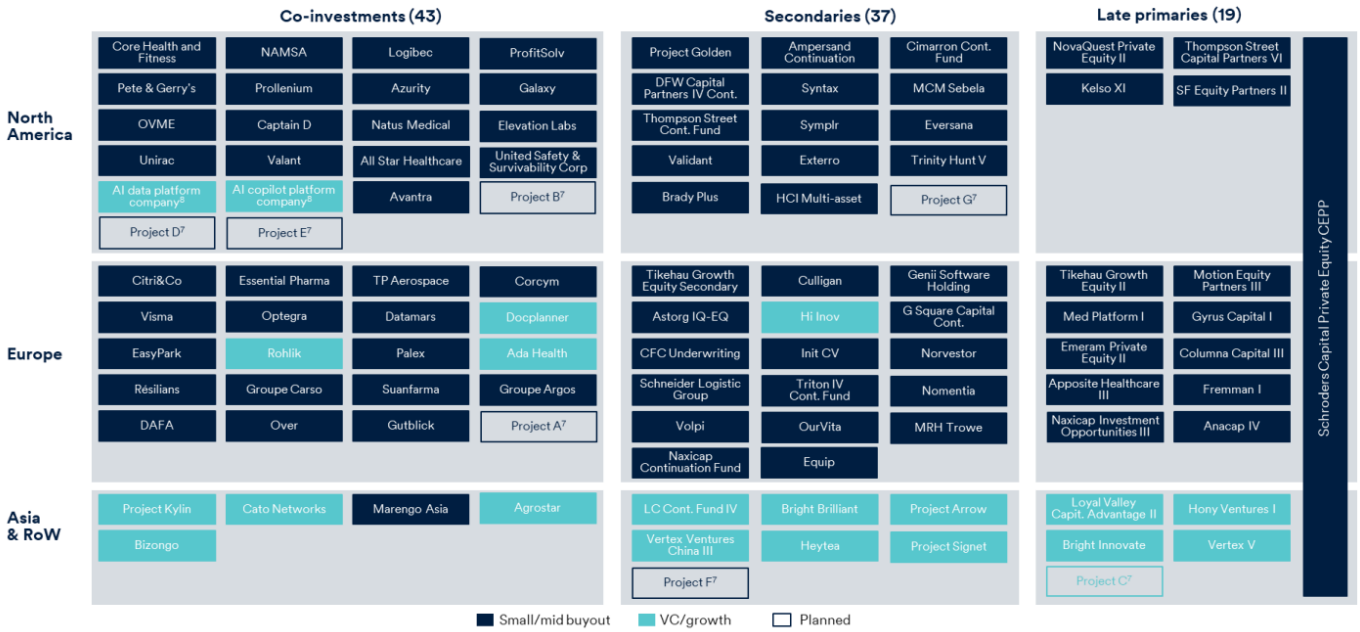
- Rush ประสบความสำเร็จกับการเข้าซื้อกิจการมากกว่า 10 แห่ง นับตั้งแต่ปี 2562
- iteam กลายเป็นทางเลือกของการรวมกิจการสำหรับผู้ก่อตั้งบริษัทด้านการบริการ IT ในท้องถิ่น เนื่องด้วย iteam มีการดำเนินงานอยู่ในพื้นที่เดียวกันกับผู้ก่อตั้งบริษัท IT ในท้องถิ่น

แหล่งข้อมูล: Equip Capital, Schroders Capital ณ ปี 2567

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

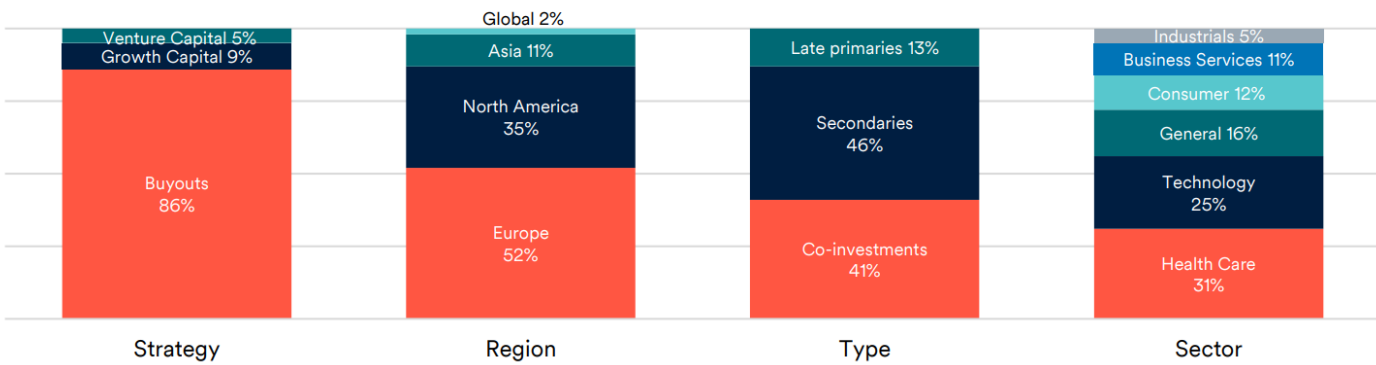
# พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

## A diversified portfolio across geography and investment type



Schroders Capital Private Equity CEPP

## In % of investment portfolio Fair Market Value



แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2567

ข้อมูลพอร์ตการลงทุน ณ 4 ต.ค. 2567 และ ข้อมูล % สัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าตลาด ณ 31 ส.ค. 2567 บริษัทที่แสดงมีจุดประสงค์เพื่อเป็นตัวอย่างเท่านั้น และไม่ใช้คำแนะนำในการซื้อหรือขาย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ - ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
นโยบายการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> <li>• กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย: จะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Class C Accumulation USD (กองทุนหลัก) ซึ่งบริหารจัดการโดยบริษัท Schroder Investment Management (Europe) S.A. โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</li> <li>• กองทุน Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity (กองทุนหลัก): กองทุนหลักอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดย Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) ภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งมีนโยบายลงทุนในความสัมพันธ์ได้เสียจากความเป็นเจ้าของ (Equity Interests) ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ทั่วโลก ทั้งนี้ กองทุนหลักจะลงทุนใน private equity ที่มีกลยุทธ์การลงทุนในลักษณะของการให้เงินลงทุนแก่บริษัทที่อยู่ในช่วงเริ่มต้นกิจการ (Venture Capital) การให้เงินลงทุนเพื่อขยายกิจการในบริษัทที่อยู่ในช่วงเติบโต (Growth Capital) และการร่วมทุนในลักษณะการเข้าซื้อกิจการในบริษัทที่มีความมั่นคงแล้ว (Buyout) นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมก็ได้ และอาจมีการกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุนไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</li> </ul>
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 8+
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (โดยปกติ กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน)
วันที่ทำรายการซื้อหรือขายคืน	<p><b>สำหรับซื้อ:</b> สามารถซื้อหน่วยลงทุนได้เป็นรายเดือน โดยมีกำหนดการในรอบปี</p> <p><b>สำหรับขายคืน:</b> สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส โดยมีกำหนดการในรอบปี</p> <p>ปฏิทินสำหรับทำรายการซื้อหรือขายคืน:</p> 
เอกสารสำคัญของกองทุน	<p>สรุปสาระสำคัญของกองทุน      หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม      ส่วนข้อมูลโครงการและข้อผูกพัน</p>   

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน ๒ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มได้ ๓ กองทุนนี้ มีความแตกต่างและมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น ๔ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Class C Accumulation USD ณ ต.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน