

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ -
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

มกราคม 2569

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

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและ
ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวม
ทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤศจิกายน 2568 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2
โดยหากนับจากจัดตั้งกองทุน ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก
ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 127.1

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักได้รับแรงสนับสนุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน
หมวดการแพทย์ เช่น Accomplish และ Natus Medical



พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2568 ผู้จัดการกองทุนได้ข้อสรุป
ในการเข้าทำธุรกรรมจำนวน 2 ธุรกรรม

มุมมองการลงทุน

ปัจจัยพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยผู้จัดการกองทุนยังคงสังเกตเห็นถึง
ผลการดำเนินงานในระดับดีของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และมีความเชื่อมั่นต่อศักยภาพใน
การสร้างผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งผ่านการสร้างมูลค่าระยะยาวในบริษัทที่ลงทุน

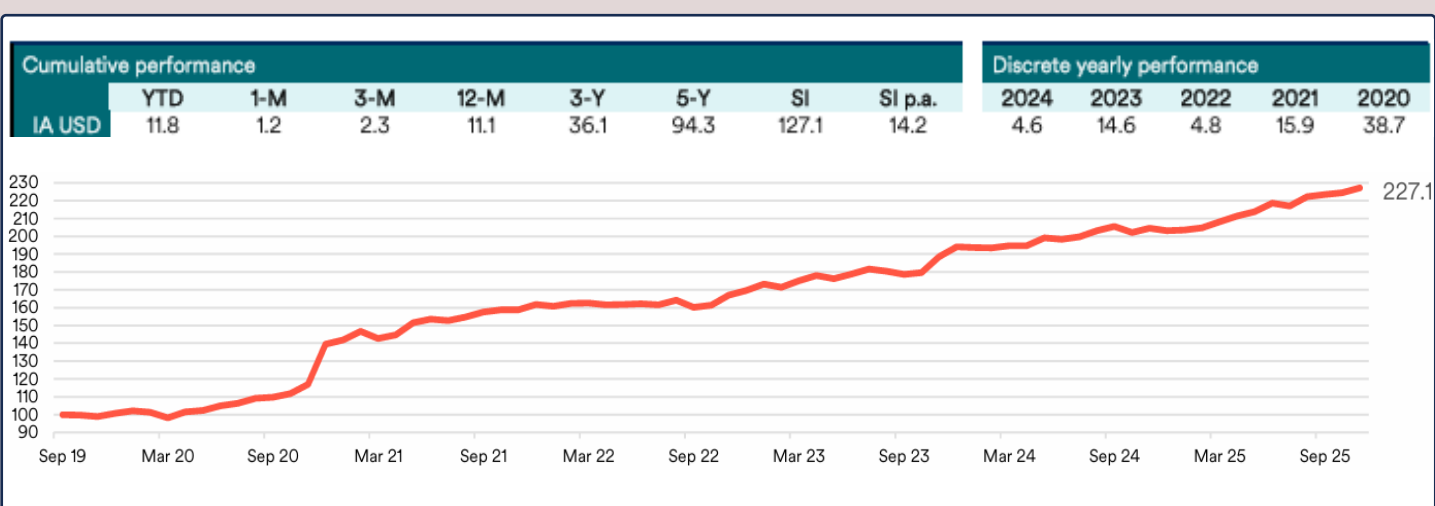
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤศจิกายน 2568 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ส่งผลให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนในเดือนกันยายน 2562 อยู่ที่ร้อยละ 127.1 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 14.2 ซึ่งยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของกลยุทธ์การลงทุน และศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
- ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนได้รับแรงสนับสนุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในหมวดการแพทย์ โดยเฉพาะ Accomplish และ Natus Medical สำหรับ **Accomplish** เป็นบริษัทผู้ให้บริการสถานพยาบาลด้านสุขภาพจิต ได้รับประโยชน์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งของ EBITDA เนื่องจากการเข้าซื้อกิจการล่าสุดและการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ด้าน **Natus Medical** ซึ่งเป็นบริษัทผู้พัฒนาผลิตภัณฑ์ด้านระบบประสาทและโซลูชันการวินิจฉัยโรค มีผลการดำเนินงานที่ดีจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นและแรงส่งจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ อีกทั้งผลประโยชน์การยกออกมาดีกว่าประมาณการงบประมาณที่คาดไว้
- นอกจากนี้ ปัจจัยบวกเพิ่มเติมยังมาจากสัดส่วนการลงทุนใน **Logibec** ผู้ให้บริการระบบสารสนเทศและซอฟต์แวร์ด้านการแพทย์ รวมถึงสัดส่วนการลงทุนใน **Argano** ธุรกิจบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งทั้งสองบริษัทได้รับแรงสนับสนุนจากการรายงานข้อมูลทางการเงินที่แข็งแกร่ง
- อย่างไรก็ดี ปัจจัยบวกข้างต้นได้ถูกหักล้างบางส่วนจากการปรับลดมูลค่าประเมินของ **ATEX Distributing** ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ที่ชะลอตัวลงในช่วงเวลาดังกล่าว
- ณ 30 พฤศจิกายน 2568 กองทุนหลักมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 2.91 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก



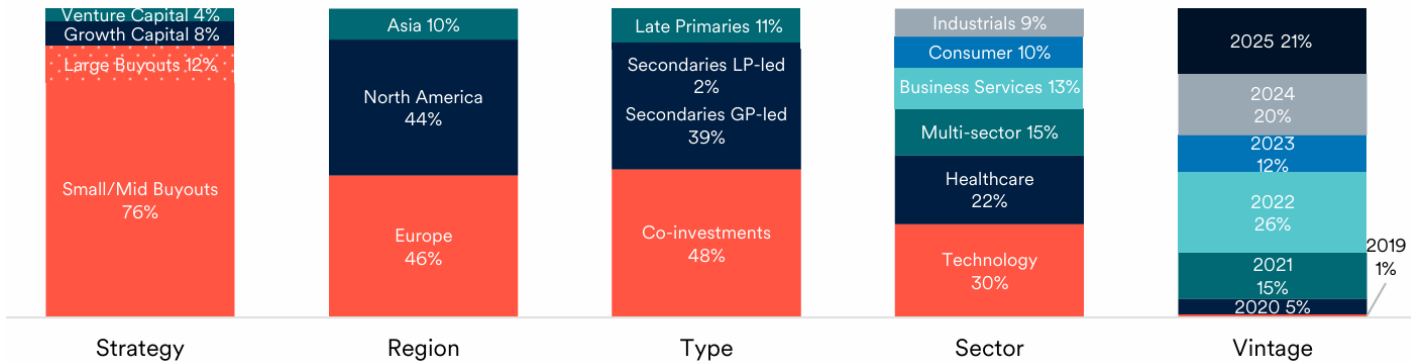
แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ พ.ย. 68 โดยเป็นผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามมูลค่าตลาด

In % of investment portfolio Fair Market Value



การจัดสรรพอร์ตการลงทุนแบ่งตามภูมิภาคและรายการธุรกรรมการลงทุน

A diversified portfolio across geography and investment type



แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2568 • ข้อมูลพอร์ตการลงทุน ณ 30 พ.ย. 68 และ ข้อมูล % สัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าตลาด ณ 30 พ.ย. 68 • บริษัทที่แสดงมีจุดประสงค์เพื่อเป็นตัวอย่างเท่านั้น และไม่ใช่ว่าคำแนะนำในการซื้อหรือขาย • โดยพอร์ตการลงทุนประกอบด้วยการลงทุนจำนวน 133 รายการ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในบริษัททั้งหมด 320 แห่ง ตามการพิจารณาเชิงลึก • โครงการลงทุนที่นำเสนอมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ได้อันเป็นการแนะนำให้ซื้อหรือขาย ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่าโครงการลงทุนที่แสดงจะเกิดขึ้นจริง • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ตัวอย่างธุรกรรมการลงทุนที่น่าสนใจ

Suno

บริษัทปัญญาประดิษฐ์เชิงสร้างสรรค์ (Generative AI) ที่อยู่ในช่วงเริ่มเติบโต โดยพัฒนาแพลตฟอร์มสำหรับสร้างดนตรีและบทเพลงผ่านเทคโนโลยี AI



ข้อมูลพื้นฐานของธุรกรรม

- **แพลตฟอร์มสร้างดนตรีด้วย AI** ที่สามารถสร้างเพลงจากคำสั่งข้อความ (Text prompts)
- **บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2565** โดยบริษัทมีโมเดลเฉพาะของตนเองสำหรับการสร้างดนตรี ซึ่งมีประสิทธิภาพเทียบเคียงหรือเหนือกว่าคู่แข่ง
- **เปิดตัวผ่านแอปพลิเคชันบนเว็บ** และมีความร่วมมือกับ Microsoft เพื่อนำ Suno มาเป็นฟีเจอร์เสริมบน Microsoft Copilot ช่วยให้ผู้ใช้สามารถสร้างเพลงผ่าน AI ได้โดยตรง
- **ผู้ก่อตั้ง** ได้แก่ Mikey Shulman, George Kucsko และ Martin Kamacho ซึ่งเคยร่วมงานกันที่ Kensho บริษัทสตาร์ทอัพด้าน AI ที่ถูกเข้าซื้อกิจการโดย S&P ด้วยมูลค่า 550 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

สมมติฐานในการลงทุน

การเติบโตที่น่าสนใจ พร้อมศักยภาพในการพัฒนาที่โดดเด่น

- ผู้ใช้งานสามารถสร้างและรับฟังดนตรีที่สร้างโดยปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- แพลตฟอร์มช่วยเปลี่ยนพฤติกรรมผู้ใช้งานจากการรับฟังดนตรีแบบเชิงรับ ไปสู่การมีส่วนร่วมในการสร้างสรรค์ดนตรี
- ระดับการมีส่วนร่วมของผู้ใช้งานสูง สอดคล้องกับรูปแบบธุรกิจแพลตฟอร์มโซเชียลสำหรับผู้บริโภค

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน (KPIs) ที่แข็งแกร่ง

- จำนวนสมาชิกแบบชำระเงินที่ใช้งานจริงเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 227 ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา
- รายได้ประจำต่อปี (ARR) เติบโตในระดับเลขสองหลักตอนปลาย
- ศิลปินระดับโลกที่เป็นที่รู้จักหลายราย (ไม่เปิดเผยชื่อ) มีการใช้งานแพลตฟอร์ม
- ศิลปิน AI ที่สร้างโดย Suno ดึงดูดผู้ฟังบน Spotify ได้มากกว่า 1 ล้านรายต่อเดือนเมื่อเร็ว ๆ นี้

ข้อเสนอคุณค่าที่แตกต่าง

- กระตุ้นให้ผู้บริโภคเปลี่ยนจากการฟังดนตรีแบบเชิงรับ ไปสู่การสร้างสรรค์ดนตรีอย่างมีส่วนร่วม

ความคืบหน้าหลังการลงทุน

ความร่วมมือกับ Warner Music Group

แหล่งข้อมูล: Suno, Schroders Capital ณ ปี 2568 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ตัวอย่างธุรกรรมการลงทุนที่น่าสนใจ

Synthesia

บริษัทผู้พัฒนาแพลตฟอร์มการสื่อสารผ่าน
วิดีโอด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI)



ข้อมูลพื้นฐานของธุรกรรม

- ผู้นำด้านการสร้างวิดีโอด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI) สำหรับภาคองค์กร
- เทคโนโลยีของบริษัทสามารถช่วยลดต้นทุนและระยะเวลาในการผลิตวิดีโอได้อย่างมีนัยสำคัญ
- สามารถสร้างวิดีโอจากข้อความ (Text-to-video) ได้มากกว่า 140 ภาษา และมีวาทะที่หลากหลายมากกว่า 100 รูปแบบ
- ในปี 2566 Schrodgers Capital ได้เข้าลงทุนในรอบ Series C ซึ่งนำโดย Accel
- ในเดือนธันวาคม 2567 Schrodgers Capital ได้เข้าลงทุนเพิ่มเติมในรอบ Series D ซึ่งนำโดย NEA

สมมติฐานในการลงทุน

ผู้นำในกลุ่มลูกค้า
องค์กร

- มีลูกค้ามากกว่า 65,000 ราย รวมถึงกว่าร้อยละ 90 ของบริษัทใน Fortune 100
- ฐานลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่ อาทิ DuPont, Heineken, Reuters, Spirit Airlines และ Zoom

ผลการ
ดำเนินงานที่
แข็งแกร่ง

- Synthesia มีรายได้ต่อปีเกิน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 2/68
- เป็นบริษัทที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่น โดยสามารถสร้างผลงานได้ดีกว่าตัวชี้วัดสำคัญ (KPIs) และสูงกว่าการณฐฐานตั้งแต่การลงทุนครั้งแรกในรอบ Series C

นักลงทุน
คุณภาพสูง

- ได้รับการสนับสนุนจากนักลงทุนชั้นนำ ได้แก่ NEA (ผู้นำการลงทุนรอบ Series D), Accel (ผู้นำการลงทุนรอบ Series C), Kleiner Perkins (ผู้นำการลงทุนรอบ Series B), Nvidia, Google Ventures และ Adobe

แหล่งข้อมูล: Synthesia, Schrodgers Capital ณ ปี 2568 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอีควิตี้ - ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)		
นโยบายการลงทุน	- กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอีควิตี้-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย: จะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Class C Accumulation USD (กองทุนหลัก) ซึ่งบริหารจัดการโดยบริษัท Schroder Investment Management (Europe) S.A. โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน - 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		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 8+		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (โดยปกติ กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน)		
วันที่ทำการซื้อขายหรือขายคืน	สำหรับซื้อ: สามารถซื้อหน่วยลงทุนได้เป็นรายเดือน โดยมีกำหนดการในรอบปี สำหรับขายคืน: สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส โดยมีกำหนดการในรอบปี ปฏิทินสำหรับทำการซื้อขายหรือขายคืน: 		
เอกสารสำคัญของกองทุน	สรุปสาระสำคัญของกองทุน	หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม	ส่วนข้อมูลโครงการและข้อผูกพัน
			

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 ม.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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