

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ -
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

พฤศจิกายน 2568

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

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกันยายน 2568 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 โดยหากนับจากจัดตั้งกองทุน ผลการดำเนินงานกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 123.4

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากทั้งธุรกรรมการลงทุนในตลาดแรกและตลาดรอง รวมไปถึงธุรกรรมร่วมลงทุน



พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในช่วงเดือนกันยายน 2568 ผู้จัดการกองทุนได้ข้อสรุปในการเข้าทำธุรกรรมจำนวน 2 ธุรกรรม

มุมมองการลงทุน

ปัจจัยพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยผู้จัดการกองทุนยังคงสังเกตเห็นถึงผลการดำเนินงานในระดับดีของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และมีความเชื่อมั่นต่อศักยภาพในการสร้างผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งผ่านการสร้างมูลค่าระยะยาวในบริษัทที่ลงทุน

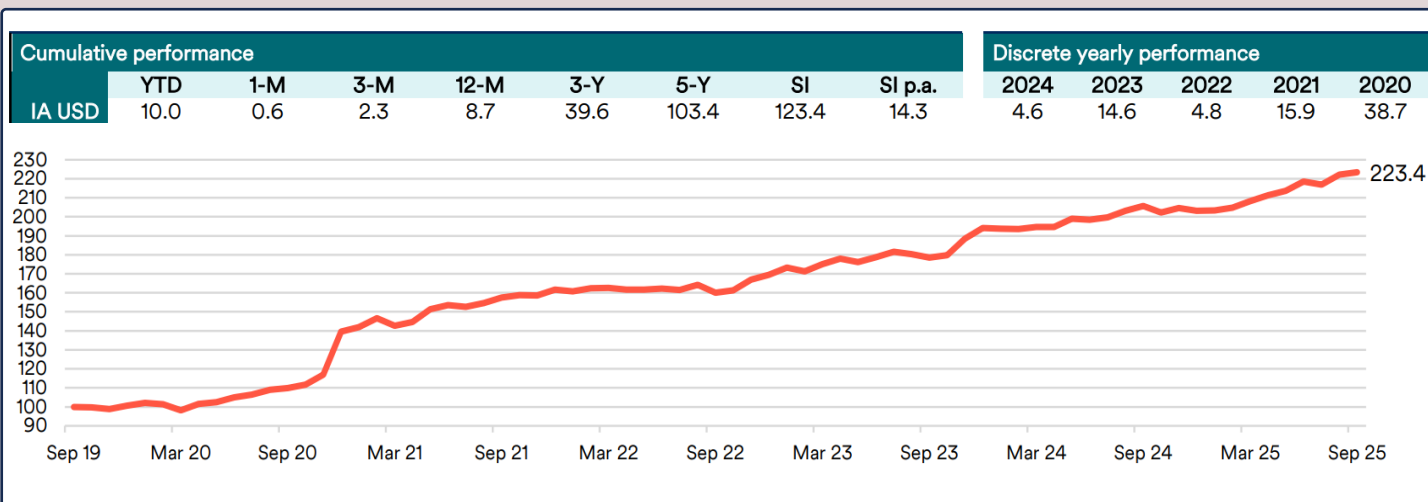
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกันยายน 2568 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ส่งผลให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนในเดือนกันยายน 2562 อยู่ที่ร้อยละ 123.4 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 14.3 ซึ่งยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของกลยุทธ์การลงทุน และศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
- ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนกระจายตัวในวงกว้างทั่วพอร์ตการลงทุน โดยสัดส่วนการลงทุนในตลาดแรก (primary fund) อย่างกองทุน **MML Keystone** ได้รับประโยชน์จากพัฒนาการเชิงบวกของบริษัทในพอร์ตการลงทุนของกองทุน
- สำหรับการลงทุนในตลาดรอง (Secondaries) สัดส่วนการลงทุนใน **Veni ซึ่งอยู่ภายใต้กองทุน Norvestor SVP II** และสัดส่วนการลงทุนใน **Cyclomedia** มีผลการดำเนินงานที่ดี เนื่องจากการขยายธุรกิจระหว่างประเทศเริ่มเห็นผลลัพธ์ที่ชัดเจน
- ด้านธุรกรรมร่วมลงทุน (Co-investments) สัดส่วนการลงทุนใน **Galaxy Universal** ยังคงให้ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งต่อเนื่อง หลังการเข้าซื้อธุรกิจของ Reebok ในสหรัฐฯ และยุโรป
- ณ 30 กันยายน 2568 กองทุนหลักมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 2.74 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก



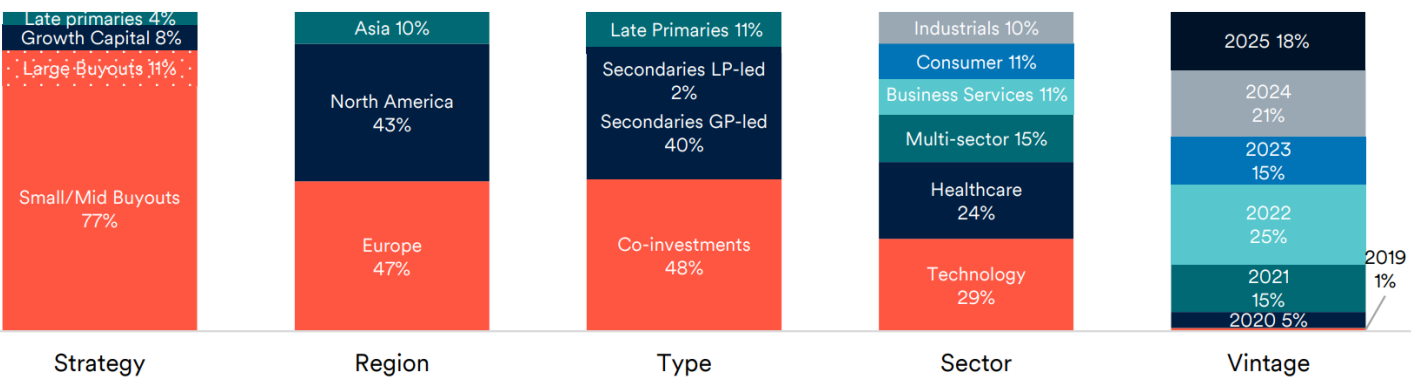
แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ก.ย. 68 โดยเป็นผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

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 ก.ย. 68 และ ข้อมูล % สัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าตลาด ณ 30 ก.ย. 68 • บริษัทที่แสดงมีจุดประสงค์เพื่อเป็นตัวอย่างเท่านั้น และไม่ใช่ว่าคำแนะนำในการซื้อหรือขาย • โดยพอร์ตการลงทุนประกอบด้วยการลงทุนจำนวน 130 รายการ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในบริษัททั้งหมด 320 แห่ง ตามการพิจารณาเชิงลึก • โครงการลงทุนที่นำเสนอมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ได้เป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขาย ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่าโครงการลงทุนที่แสดงจะเกิดขึ้นจริง • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ตัวอย่างธุรกรรมการลงทุนที่น่าสนใจ

Sicit

นักลงทุนที่ร่วมเป็นผู้นำการลงทุนในธุรกรรม
ประเภท GP-led แบบสินทรัพย์เดียว



ข้อมูลพื้นฐานของธุรกรรม

- ธุรกรรมประเภท GP-led แบบสินทรัพย์เดียว ซึ่งลงทุนในบริษัทชั้นนำระดับโลกด้านการผลิตสารกระตุ้นชีวภาพทางการเกษตร (Organic Biostimulants) สำหรับพืช
- บริษัทยังคงมีโอกาสในการเติบโตอย่างต่อเนื่องผ่านฐานลูกค้าเดิม โดยการก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ในเม็กซิโกและบราซิล
- คาดว่าตลาดการผลิตสารกระตุ้นชีวภาพทางการเกษตรจะสามารถเติบโตได้ร้อยละ 12 ต่อปี โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการยอมรับของเกษตรกร
- ธุรกรรมนี้เป็นธุรกรรมที่จำกัดการเข้าถึง โดยมีผู้ลงทุนเพียงไม่กี่รายที่สามารถเข้าร่วมได้
- กองทุนรุ่นที่ III (ซึ่งลงทุนในปี 2564) มีผลตอบแทนในรูปแบบ Gross Return อยู่ที่ 2.9 เท่า

สมมติฐานในการลงทุน

RENAISSANCE

PARTNERS

สินทรัพย์ คุณภาพสูง

- เป็นสินทรัพย์หลักภายในกองทุน Renaissance Fund III
- อัตราการเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้นของรายได้จากธุรกิจเดิมร้อยละ 17 ในช่วงปี 2562-2567
- อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายอยู่ที่ร้อยละ 41 ณ ปี 2567

ปัจจัยสนับสนุน การเติบโตที่ แข็งแกร่ง

- คาดว่าตลาดพื้นฐานจะเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 12 ต่อปี โดยได้รับแรงหนุนจากการยอมรับผลิตภัณฑ์สารกระตุ้นชีวภาพทางการเกษตรที่เพิ่มขึ้น และพื้นที่เพาะปลูกที่ลดลง
- ความได้เปรียบเชิงการแข่งขันจากการมีแหล่งวัตถุดิบที่มั่นคงและสามารถเข้าถึงได้อย่างต่อเนื่อง

แนวโน้มการ เติบโตที่ชัดเจน

- โรงงานแห่งใหม่ในประเทศเม็กซิโกอยู่ในช่วงก่อสร้างขั้นสุดท้าย
- กลุ่มลูกค้าขนาดเล็กเคยถูกลดความสำคัญลงในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากอุปสงค์สูงเกินกำลังการผลิต (โรงงานในอิตาลีเดินเครื่องเต็มกำลังการผลิต) สะท้อนถึงการมุ่งเน้นไปที่ลูกค้ารายใหญ่

แหล่งข้อมูล: Renaissance Partners, Schroders Capital ณ ปี 2568 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น
• โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง



GP-Led Transaction เป็นรูปแบบหนึ่งของการทำธุรกรรมในตลาดรอง โดย GP หรือผู้บริหารสินทรัพย์จะทำการขายสินทรัพย์บางส่วนหรือทั้งหมดของกองทุนเดิม เพื่อส่งต่อให้กับกองทุนใหม่ ซึ่งมีผู้บริหารคนเดียวกัน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อย้ายระยะเวลาหรือเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ตัวอย่างธุรกรรมการลงทุนที่น่าสนใจ

Softway

นักลงทุนเชิงกลยุทธ์ในธุรกรรมประเภท
GP-led แบบสินทรัพย์เดี่ยว



ข้อมูลพื้นฐานของธุรกรรม

- โอกาสในการเข้าลงทุนในสินทรัพย์เด่นของ FAPI III ซึ่งมีผลตอบแทนในรูปแบบ gross MOIC อยู่ที่ 5.0 เท่า และมีผลตอบแทนในรูปแบบ gross IRR ร้อยละ 32 ณ ไตรมาส 1/68 โดยที่ผู้จัดการกองทุนหลักมีผลประโยชน์สอดคล้องกับนักลงทุนอย่างแข็งแกร่ง
- Five Arrows ดำเนินกระบวนการขายกิจการของ Softway ในไตรมาส 3/67 และได้เจรจาเพื่อให้มีทางเลือกในการกลับเข้าลงทุนอีกครั้ง พร้อมกับจัดตั้งกองทุนต่อเนื่อง (Continuation Vehicle: CV) ที่ Schrodgers Capital จะเข้าร่วมลงทุน
- Softway Medical เป็นผู้ให้บริการซอฟต์แวร์และโซลูชันบนระบบคลาวด์สำหรับโรงพยาบาลชั้นนำของฝรั่งเศส
- Softway มีเส้นทางการเติบโตที่ชัดเจน ครอบคลุมทั้งการขยายธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากผู้สนับสนุนรายใหม่ คือ Bain Capital

สมมติฐานในการลงทุน



สินทรัพย์ คุณภาพสูง

- Softway เป็นสินทรัพย์เด่นภายในกองทุน FAPI III ซึ่งมีผลตอบแทนในรูปแบบ gross MOIC อยู่ที่ 5.0 เท่า และมีผลตอบแทนในรูปแบบ gross IRR ร้อยละ 32 ณ ไตรมาส 1/68
- มีความสามารถทำกำไรที่แข็งแกร่งและยั่งยืน โดยมีอัตรากำไร EBITDA อยู่ในระดับผู้นำอุตสาหกรรม พร้อมสัดส่วนรายได้ประจำที่เพิ่มขึ้นในปี 2567

ศักยภาพ การเติบโตของ ธุรกิจหลักที่ แข็งแกร่ง

- บริษัทมีโอกาสเติบโตในอัตราสองหลักในตลาดฝรั่งเศส จากการเพิ่มส่วนแบ่งตลาด และโอกาสในการขายต่อยอดและขายข้ามผลิตภัณฑ์
- มีการเติบโตอย่างรวดเร็วในเครือข่ายโรงพยาบาลของรัฐในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา และเป็นผู้นำในตลาดโรงพยาบาลเอกชน

ศักยภาพ การขยายธุรกิจ ระหว่างประเทศ และแรงสนับสนุน จากภาครัฐ

- Softway เริ่มได้รับแรงส่งในตลาดต่างประเทศ เช่น แคนาดาและเบลเยียม
- Bain Capital สนับสนุนการขยายธุรกิจไปยังประเทศเยอรมนี อิตาลี และสเปน
- นโยบายของภาครัฐและสหภาพยุโรป (EU) ที่สนับสนุนการยกระดับระบบสาธารณสุขยุโรปสู่ระบบดิจิทัล เป็นปัจจัยผลักดันที่สำคัญต่อศักยภาพการเติบโต

แหล่งข้อมูล: Five Arrows, Softway Medical, Schrodgers Capital ณ ปี 2568 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน 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 พ.ย. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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