

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ -
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

พฤษภาคม 2569

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

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมีนาคม 2569 กองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -1.8 โดยหากนับจากจัดตั้งกองทุน ผลการดำเนินงานกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 126.2

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักมาจากพอร์ตการลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ขณะที่ปัจจัยบวกมาจากการปรับเพิ่มมูลค่าของบริษัทเอกชนหลายแห่งภายในพอร์ตการลงทุน



พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในเดือนมีนาคม 2569 ผู้จัดการกองทุนได้ข้อสรุปในการเข้าทำธุรกรรมใหม่จำนวน 1 ธุรกรรม

มุมมองการลงทุน

ปัจจัยพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยผู้จัดการกองทุนยังคงเห็นผลการดำเนินงานที่ดีของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และมีความเชื่อมั่นต่อศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งผ่านการสร้างมูลค่าระยะยาวในบริษัทที่ลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมีนาคม 2569 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -1.8 ส่งผลให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนในเดือนกันยายน 2562 อยู่ที่ร้อยละ 126.2 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 13.4 ซึ่งยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของกลยุทธ์การลงทุน และศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
- ผลการดำเนินงานของกองทุนได้รับแรงกดดันหลักจากการลงทุนหลายรายการในพอร์ตการลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งได้รับผลกระทบเชิงลบจากความผันผวนของตลาดโดยรวม อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบดังกล่าวได้รับการชดเชยบางส่วนจากการปรับเพิ่มมูลค่าในบริษัทเอกชนหลายแห่งภายในพอร์ตการลงทุน
- สัดส่วนการลงทุนที่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ได้แก่ **InVita Healthcare Technologies** ผู้พัฒนาแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์เฉพาะทางด้านการแพทย์ที่ให้บริการโซลูชันสำคัญต่อการดำเนินงาน ซึ่งช่วยให้หน่วยงานด้านการแพทย์สามารถบริหารจัดการกระบวนการดำเนินงาน กระบวนการทางคลินิก และข้อกำหนดด้านกฎระเบียบที่มีความซับซ้อนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเสร็จสิ้นการเข้าซื้อกิจการเพิ่มเติม ซึ่งช่วยเสริมแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ
- นอกจากนี้ **ธุรกรรมการลงทุนประเภท GP-led หลายรายการยังเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน** เช่น กองทุน continuation funds ที่บริหารจัดการโดย G Square Capital และ HCI Equity Partners ซึ่งบริษัทในพอร์ตการลงทุนของกองทุนดังกล่าวยังคงแสดงการเติบโตของ EBITDA ในระดับที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง
- **แม้ว่าผลการดำเนินงานในเดือนมีนาคมจะปรับตัวลดลง ทว่าพอร์ตการลงทุนยังคงแสดงให้เห็นถึงแนวโน้มการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง** โดยบริษัทในพอร์ตมีการเติบโตของยอดขายเฉลี่ยต่อปีในระดับเลขสองหลักช่วงกลาง และรักษาอัตรากำไร EBITDA ได้ในระดับที่แข็งแกร่ง ทั้งนี้ พอร์ตการลงทุนยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการสร้างมูลค่าเพิ่ม โดยมีอายุเฉลี่ยของการลงทุนอยู่ที่ 2.7 ปี
- ทั้งนี้ **กองทุนปิดไตรมาส 1/69 ด้วยสถานะเงินลงทุนไหลเข้าสุทธิเป็นบวก และสามารถรองรับคำขอไต่ถามทั้งหมดที่ได้รับในระหว่างไตรมาสได้อย่างครบถ้วน** ซึ่งสอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่กองทุนได้ส่งมอบให้แก่นักลงทุนอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนเมื่อกว่า 6 ปีที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

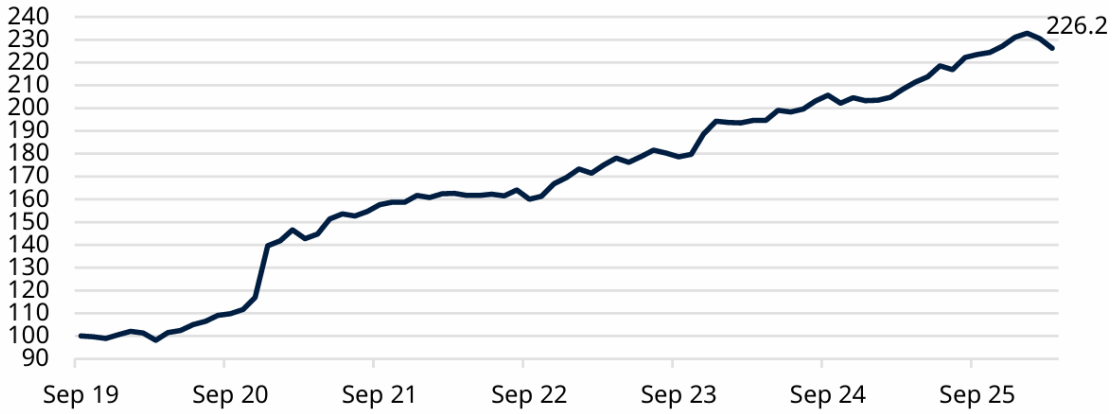
Cumulative performance

	YTD	1-M	3-M	12-M	3-Y	5-Y	SI	SI p.a.
IA USD	-2.1	-1.8	-2.1	8.7	29.2	58.5	126.2	13.4

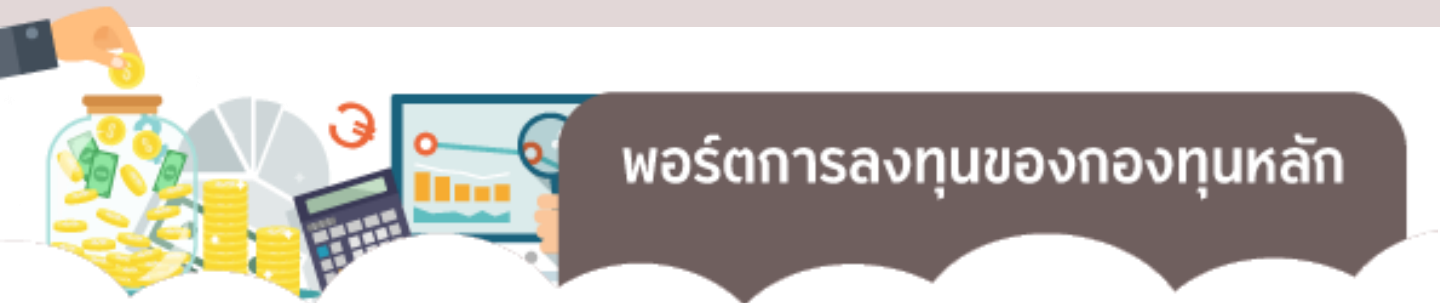
Calendar year performance

	2025	2024	2023	2022	2021
IA USD	13.7	4.6	14.6	4.8	15.9

Price history since inception⁴



แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ พ.ศ. 69 โดยเป็นผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

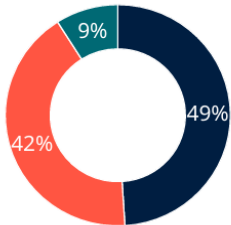


พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

สัดส่วนการลงทุน (% ของมูลค่าพอร์ตการลงทุน)

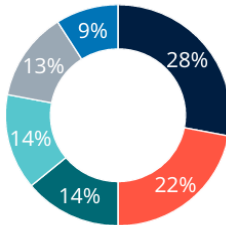
Portfolio allocation as of 31 March 2026⁵ – in % of investment portfolio Fair Market Value

Geography



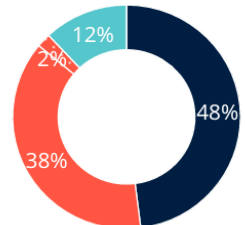
■ Europe ■ N. America ■ Asia

Sector



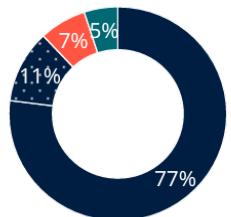
■ Technology ■ Healthcare
■ Multi-sector ■ Business services
■ Consumer ■ Industrials

Investment type



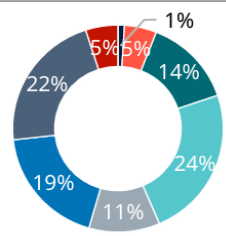
■ Co-investments ■ Secondaries GP-led
■ Secondaries LP-led ■ Late Primaries

Strategy



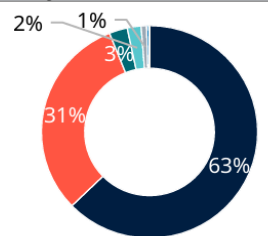
■ Small/Mid Buyouts ■ Large Buyouts
■ Growth Capital ■ Venture Capital

Vintage



■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022
■ 2023 ■ 2024 ■ 2025 ■ 2026

Currency⁶



■ USD ■ EUR ■ GBP ■ CHF
■ DKK ■ CAD ■ SEK

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูล % สัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าของพอร์ตการลงทุน ณ 31 มี.ค. 69

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

การจัดสรรพอร์ตการลงทุนแบ่งตามภูมิภาคและรายการกรรมการลงทุน

A diversified portfolio across geography and investment type

	Co-investment	Secondaries	Late primaries
	32 investments: 27%	19 investments: 14%	9 investments: 1%
North America			
Europe	25 investments: 16%	23 investments: 23%	17 investments: 11%
Asia and RoW	9 investments: 5%	6 investments: 3%	8 investments: 1%

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูลพอร์ตการลงทุน ณ 31 มี.ค. 69 • บริษัทที่แสดงมีจุดประสงค์เพื่อเป็นตัวอย่างเท่านั้น และไม่ใช้คำแนะนำในการซื้อหรือขาย • โดยพอร์ตการลงทุนประกอบด้วยการลงทุนจำนวน 148 รายการ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในบริษัททั้งหมด 320 แห่ง ตามการพิจารณาเชิงลึก • โครงการลงทุนที่น่าเสนอมีความเสี่ยงสูงเพื่อแนะนำเสนอเท่านั้น และไม่ใช้เป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขาย ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่าโครงการลงทุนที่แสดงจะเกิดขึ้นจริง • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Reledo

ผู้ให้บริการด้านการบริหารจัดการอาคารและสิ่งอำนวยความสะดวก (facility management services)



- โอกาสในการลงทุนในสินทรัพย์หลักที่โดดเด่นของ **Celero Fund I** ซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตที่ชัดเจน
- **Reledo** เป็นผู้ให้บริการชั้นนำด้านบริการบริหารจัดการอาคารและสิ่งอำนวยความสะดวกประเภท soft facility management สำหรับธุรกิจ SMEs ในกลุ่มประเทศนอร์ดิก โดยมีความเชี่ยวชาญในการเข้าซื้อและรวมกิจการในอุตสาหกรรมดังกล่าว
- **Celero** เริ่มกระบวนการตั้งกองทุนใหม่ (Continuation Vehicle) ในไตรมาส 4/68 โดย Schrodgers Capital ได้รับโอกาสในการพิจารณาการลงทุนในระยะเริ่มต้นก่อนการเปิดกระบวนการอย่างเป็นทางการ
- **Schrodgers Capital** ใช้ประโยชน์จากสถานะผู้ลงทุนหลัก (cornerstone LP) ใน Fund I และความสัมพันธ์ระยะยาวกับ GP เพื่อปิดธุรกรรมในฐานะผู้ลงทุนหลักเพียงรายเดียว

สมมติฐานการลงทุน

- **สินทรัพย์หลักที่โดดเด่นพร้อมฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง:** **Reledo** เป็นสินทรัพย์หลักที่โดดเด่นใน Celero Fund I โดยมีอัตรากำไร EBITDA อยู่ในระดับผู้นำอุตสาหกรรม และมีการเติบโตของรายได้ในระดับสูง
- **ศักยภาพการเติบโตจากการเข้าซื้อกิจการ:** อุตสาหกรรมดังกล่าวยังมีลักษณะกระจาย โดย **Reledo** อยู่ในตำแหน่งที่แข็งแกร่งในการเป็นผู้เล่นหลักด้านการควบรวมกิจการ ทั้งนี้ Reledo ได้เข้าซื้อกิจการแล้ว 26 รายการนับตั้งแต่ปี 2566 และสามารถขยายพื้นที่ให้บริการและขอบเขตการให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง
- **การขยายธุรกิจสู่ต่างประเทศ:** บริษัทมีแผนขยายธุรกิจเข้าสู่ประเทศเนเธอร์แลนด์และภูมิภาคแฟลนเดอร์ส ผ่านกลยุทธ์การควบรวมและซื้อกิจการแบบเจาะจง โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการหารือกับบริษัทเป้าหมายจำนวน 4 แห่งในประเทศเนเธอร์แลนด์

แหล่งข้อมูล: Schrodgers Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ - ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
นโยบายการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> • 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 • 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)
วันที่ทำรายการซื้อหรือขายคืน	<p>สำหรับซื้อ: สามารถซื้อหน่วยลงทุนได้เป็นรายเดือน โดยมีกำหนดการในรอบปี</p> <p>สำหรับขายคืน: 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 พ.ศ. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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