

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ -
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

กรกฎาคม 2569

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

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤษภาคม 2569 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 โดยหากนับจากจัดตั้งกองทุน ผลการดำเนินงานกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 133.3

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกมาจากการปรับเพิ่มมูลค่าตามราคาตลาด และพัฒนาการเฉพาะของบริษัทในพอร์ตการลงทุน



พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในเดือนพฤษภาคม 2569 ผู้จัดการกองทุนได้เข้าทำธุรกรรมใหม่จำนวน 1 ธุรกรรม

มุมมองการลงทุน

ปัจจัยพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยผู้จัดการกองทุนยังคงเห็นผลการดำเนินงานที่ดีของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และมีความเชื่อมั่นต่อศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งผ่านการสร้างมูลค่าระยะยาวในบริษัทที่ลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

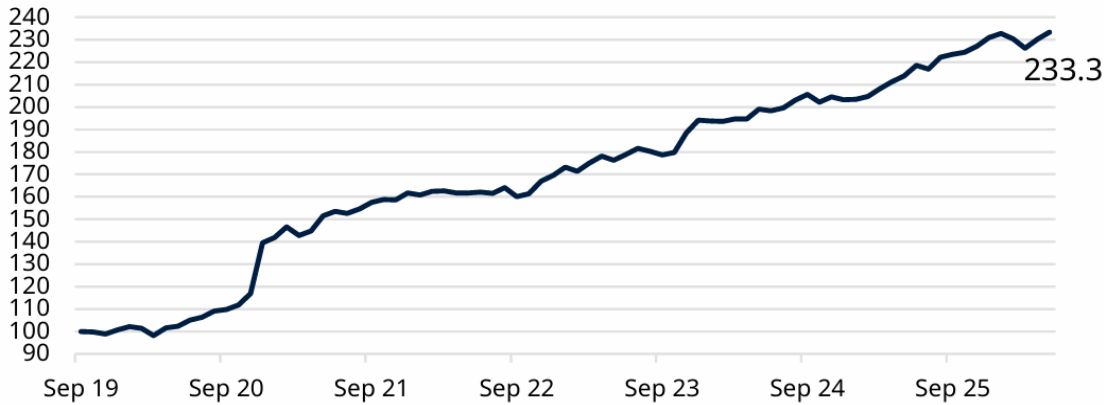
- **ในเดือนพฤษภาคม 2569 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4** ส่งผลให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนในเดือนกันยายน 2562 อยู่ที่ร้อยละ 133.3 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 13.6 ซึ่งยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของกลยุทธ์การลงทุน และศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
- **ผลการดำเนินงานของกองทุนได้รับแรงสนับสนุนจากการปรับเพิ่มมูลค่าตามราคาตลาด (Mark-to-market) ในวงกว้าง** ภายหลังระดับมูลค่าของตลาดโดยรวมฟื้นตัวในช่วงเดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้ ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญยังมาจากพัฒนาการเฉพาะของบริษัทที่กองทุนเข้าลงทุน โดยหลายบริษัทในพอร์ตการลงทุนมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น
- **ผลการดำเนินงานดังกล่าวสะท้อนให้เห็นทั้งในกลุ่มการลงทุนผ่านกองทุนต่อเนื่อง (Continuation Funds) และธุรกรรมร่วมลงทุน (Co-investments)** โดยการลงทุนใน Equip Capital continuation fund ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนใน Rush ที่เป็นผู้ดำเนินธุรกิจศูนย์นันทนาการในร่มในยุโรป และ iteam ซึ่งเป็นผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ของประเทศนอร์เวย์ รายงานการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่ง ขณะที่ธุรกรรมร่วมลงทุนหลายรายการเป็นปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน ได้แก่ Cato Networks บริษัทผู้ให้บริการระบบเครือข่ายและระบบรักษาความปลอดภัยบนระบบคลาวด์ และ Gutblich ผู้ให้บริการด้านจักษุวิทยาในประเทศสวิตเซอร์แลนด์ รวมถึง Envestnet ผู้ให้บริการเทคโนโลยีด้านการบริหารความมั่งคั่งในสหรัฐฯ ซึ่งบริษัททั้งหมดรายงานการเติบโตของกำไร และส่งผลให้มูลค่าการลงทุนได้รับการปรับเพิ่มขึ้น
- **ในช่วงเดือนพฤษภาคม 2569 กองทุนยังได้เข้าลงทุนใหม่ใน Valcourt** ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มผู้ให้บริการด้านการบำรุงรักษาภายนอกอาคารในสหรัฐฯ ซึ่งครอบคลุมบริการทำความสะอาดกระจกและงานกันซึม โดยกองทุนมองว่า Valcourt เป็นธุรกิจที่มีความน่าสนใจจากการเติบโตจากการดำเนินงาน (Organic Growth) ที่แข็งแกร่ง ประกอบกับความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดอิสระในระดับสูง และมีโครงสร้างรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องและเกิดซ้ำ (Recurring and Re-occurring Revenue) ในสัดส่วนที่สูง
- **กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการดำเนินงานของบริษัทในพอร์ตการลงทุน** โดยการเติบโตอย่างต่อเนื่องของกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ประกอบกับการปรับเพิ่มของระดับตัวคูณมูลค่ากิจการ (Valuation Multiples) ได้สนับสนุนการฟื้นตัวของมูลค่าพอร์ตการลงทุน ภายหลังการปรับลดลงของระดับตัวคูณมูลค่ากิจการในช่วงไตรมาส 1/69 ทั้งนี้ พอร์ตการลงทุนยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการสร้างมูลค่า โดยมีอายุเฉลี่ยของการลงทุนอยู่ที่ 2.7 ปี ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับที่เหมาะสม
- **กองทุนยังคงได้รับประโยชน์จากฐานผู้ลงทุนเดิมที่มีเสถียรภาพ และเงินลงทุนใหม่ที่ยังคงไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง** โดยผู้จัดการกองทุนคาดว่ากองทุนจะสามารถรองรับคำขอไถ่ถอนสำหรับรอบวันซื้อขายถัดไปได้ทั้งหมด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

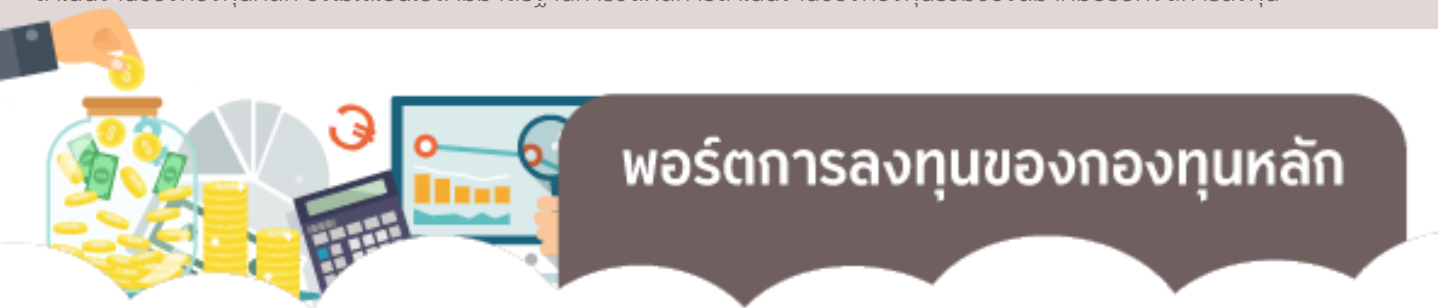
ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

Cumulative performance									Calendar year performance				
	YTD	1-M	3-M	12-M	3-Y	5-Y	SI	SI p.a.	2025	2024	2023	2022	2021
IA USD	1.0	1.4	1.3	9.2	32.4	54.1	133.3	13.6	13.7	4.6	14.6	4.8	15.9
C USD	0.8	1.3	1.1	8.6	30.2	49.8	124.7	12.9	13.1	4.4	13.9	4.2	15.2

Price history since inception⁵



แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ 31 พ.ค. 69 โดยเป็นผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

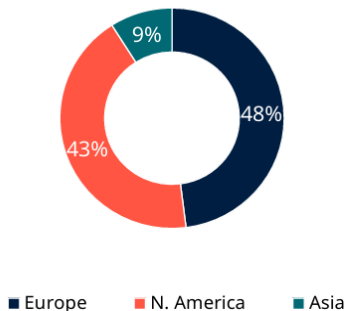


พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

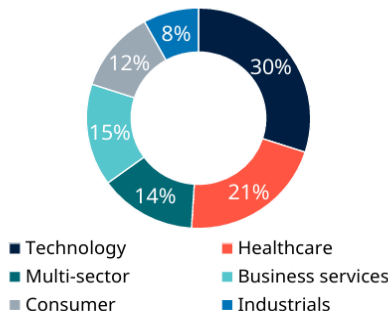
สัดส่วนการลงทุน (% ของมูลค่าพอร์ตการลงทุน)

Portfolio allocation as of 31 May 2026⁶ – in % of investment portfolio Fair Market Value

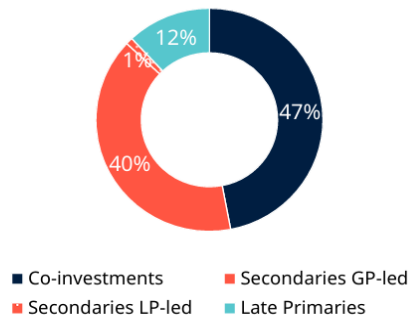
Geography



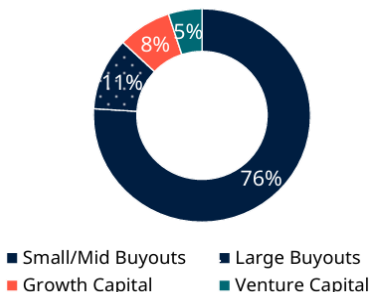
Sector



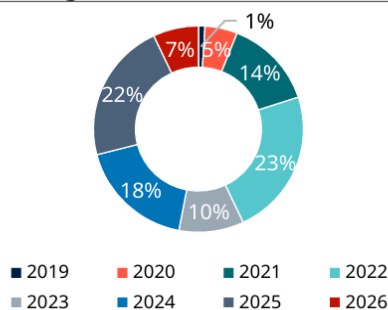
Investment type



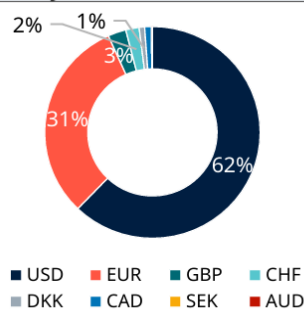
Strategy



Vintage



Currency⁷



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

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

การจัดสรรพอร์ตการลงทุนแบ่งตามภูมิภาคและรายการกรรมการลงทุน

A diversified portfolio across geography and investment type

	Co-investment (70)	Secondaries (50)	Late primaries (34)
	35 investments: 26%	21 investments: 15%	9 investments: 1%
North America	 	 	 
Europe	26 investments: 16%	23 investments: 22%	17 investments: 11%
	 	 	 
Asia and RoW	9 investments: 5%	6 investments: 3%	8 investments: 1%
			

แหล่งข้อมูล: Schrodgers Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูลพอร์ตการลงทุน ณ 31 พ.ค. 69 • บริษัทที่แสดงมีจุดประสงค์เพื่อเป็นตัวอย่างเท่านั้น และไม่ใช่ว่าแนะนำในการซื้อหรือขาย • โดยพอร์ตการลงทุนประกอบด้วยการลงทุนจำนวน 154 รายการ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในบริษัททั้งหมด 320 แห่ง ตามการพิจารณาเชิงลึก • โครงการลงทุนที่น่าเสนอมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ได้เป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขาย ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่าโครงการลงทุนที่แสดงจะเกิดขึ้นจริง • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ตัวอย่างธุรกรรมการลงทุนที่น่าสนใจ

Valcourt

แพลตฟอร์มผู้ให้บริการด้านการบำรุงรักษาภายนอกอาคาร
โดยให้บริการทำความสะอาดกระจกและงานกันซึม



LITTLEJOHN & CO.

รายละเอียดธุรกรรม

ประเภทธุรกรรม	แหล่งที่ตั้งของบริษัท	กลยุทธ์การลงทุน
GP-led transaction Single-Asset	ประเทศสหรัฐฯ	Mid buyout

ข้อมูลธุรกรรมการลงทุน

- กองทุนหลักได้เข้าลงทุนในผู้ให้บริการชั้นนำด้านงานเปลือกอาคาร (Building Envelope Services) ในทวีปอเมริกาเหนือ ซึ่งมีเครือข่ายการให้บริการในขนาดใหญ่
- ผู้จัดการกองทุนหลัก (GP) นำเงินที่ได้รับจากธุรกรรมกลับมาร่วมลงทุนควบคู่ไปกับการลงทุนในกองทุนใหม่ ซึ่งสะท้อนถึงความสอดคล้องของผลประโยชน์ระหว่างผู้จัดการกองทุนและผู้ลงทุน
- **Schroders Capital** ได้รับการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในธุรกรรมนี้ จากความสัมพันธ์เชิงกลยุทธ์ที่มีร่วมกับผู้จัดการกองทุนหลัก (GP)

สมมติฐานการลงทุน

- **สินทรัพย์ดาวเด่นที่มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง:** Valcourt เป็นผู้ให้บริการด้านการบำรุงรักษาภายนอกอาคารที่มีความน่าสนใจ โดยมีการเติบโตจากการดำเนินงาน (Organic Growth) ที่แข็งแกร่ง และมีความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดอิสระในระดับสูง อีกทั้งยังมีโครงสร้างรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องและเกิดซ้ำ (Recurring and Re-occurring Revenue) ในสัดส่วนที่สูง
- **คุณค่าที่โดดเด่นของธุรกิจ:** Valcourt มีจุดแข็งจากการเป็นผู้ให้บริการรายเดียวที่มีเครือข่ายครอบคลุมทั่วประเทศ และสามารถให้บริการทั้งงานกันซึมและบริการทำความสะอาด ส่งผลให้บริษัทเป็นพันธมิตรที่มีความสำคัญต่อการดำเนินงานของลูกค้า อีกทั้งลักษณะของบริการซึ่งเป็นบริการที่มีความจำเป็นและไม่สามารถตัดลดได้ง่าย ยังช่วยสนับสนุนการรักษาฐานลูกค้าในระดับสูง พร้อมทั้งสร้างโอกาสในการนำเสนอบริการอื่นเพิ่มเติมแก่ลูกค้าเดิม
- **พลวัตของตลาดที่น่าดึงดูด:** Valcourt ดำเนินธุรกิจในตลาดขนาดใหญ่ที่ยังมีผู้ประกอบการกระจายตัวจำนวนมาก และยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการควบรวมกิจการ โดยคาดว่าตลาดจะเติบโตในระดับใกล้เคียงหรือสูงกว่าการเติบโตของ GDP ทั้งนี้ ความต้องการใช้บริการยังมีความแข็งแกร่ง และมีความจำเป็นต่อการดำเนินงาน ทำให้ลูกค้าไม่สามารถเลื่อนโครงการออกไปได้ง่าย อีกทั้งธุรกิจยังพึ่งพาการก่อสร้างอาคารใหม่ในระดับต่ำ

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • 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)		
วันที่ทำรายการซื้อหรือขายคืน	สำหรับซื้อ: สามารถซื้อหน่วยลงทุนได้เป็นรายเดือน โดยมีกำหนดการในรอบปี สำหรับขายคืน: สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส โดยมีกำหนดการในรอบปี ปฏิทินสำหรับทำรายการซื้อหรือขายคืน: 		
เอกสารสำคัญของกองทุน	สรุปสาระสำคัญของกองทุน	หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม	ส่วนข้อมูลโครงการและข้อผูกพัน
			

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มได้

๑ กองทุนนี้ มีความแตกต่างและมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Class C Accumulation USD ณ ก.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

๑ ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย

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