กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอิควิตี้ – ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

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

กันยายน 2569

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

บทสรุป

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกรกฎาคม 2569 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 โดยหากนับจากจัดตั้งกองทุน ผลการดำเนินงานกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 133.6

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกมาจากพัฒนาการเชิงบวกของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และการปรับเพิ่มของระดับตัวคูณมูลค่ากิจการ

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ตัวอย่างธุรกรรมที่น่าสนใจ: Vinted Limited ซึ่งเป็นธุรกรรมการลงทุนโดยตรง (Direct Investment) ในภูมิภาคยุโรป

มุมมองการลงทุน

ปัจจัยพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยผู้จัดการกองทุนยังคงเห็นผลการดำเนินงานที่ดีของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และมีความเชื่อมั่นต่อศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งผ่านการสร้างมูลค่าระยะยาวในบริษัทที่ลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- **ในเดือนกรกฎาคม 2569 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1** ส่งผลให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนในเดือนกันยายน 2562 อยู่ที่ร้อยละ 133.6 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 13.4 ซึ่งยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของกลยุทธ์การลงทุน และศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
- **ผลการดำเนินงานของกองทุนได้รับแรงสนับสนุนจากพัฒนาการเชิงบวกของบริษัทในพอร์ตการลงทุน**และการปรับเพิ่มของระดับตัวคูณมูลค่ากิจการ (Valuation Multiples) ในบางส่วนของพอร์ตการลงทุน
- ปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญที่สุดมาจากสัดส่วนการลงทุนใน **Apposite Healthcare III** ซึ่งเป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญด้านธุรกิจการแพทย์ในสหราชอาณาจักรและยุโรป โดยมุ่งเน้นกลยุทธ์การซื้อกิจการและขยายธุรกิจ (Buy-and-build) ในกลุ่มเวชภัณฑ์ การดูแลสุขภาพ และเทคโนโลยีทางการแพทย์ โดย Kelso Pharma เป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างมูลค่าเพิ่มภายในพอร์ตการลงทุน โดยยังคงมีผลการดำเนินธุรกิจที่แข็งแกร่งและมีความคืบหน้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัท ขณะเดียวกัน บริษัทกำลังแสวงหาโอกาสเชิงกลยุทธ์ในการควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) เพื่อสร้างธุรกิจที่ครอบคลุมทั่วยุโรป
- ปัจจัยสนับสนุนอื่น ๆ ได้แก่ **Reledo** และ **Vinted** โดย Reledo เป็นการลงทุนในตลาดรองประเภท GP-led แบบสินทรัพย์เดี่ยวที่ลงทุนในบริษัทผู้ให้บริการบริหารจัดการอาคารสถานที่ชั้นนำในภูมิภาคนอร์ดิก ซึ่งยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการเติบโตผ่านการเข้าซื้อกิจการและการเติบโตจากการดำเนินธุรกิจ ขณะที่ Vinted เป็นการร่วมลงทุนโดยตรง (Co-investment) ในบริษัทแพลตฟอร์มซื้อขายสินค้าแฟชั่นมือสอง ซึ่งยังคงมีการเติบโตที่แข็งแกร่งและความสามารถในการทำกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากกิจกรรมของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการขยายธุรกิจไปยังตลาดและหมวดสินค้าใหม่ และความคืบหน้าของแพลตฟอร์มด้านโลจิสติกส์ ซึ่งผลการดำเนินงานที่สูงกว่าคาดช่วยสนับสนุนความเชื่อมั่นต่อศักยภาพการเติบโตในระยะยาวของบริษัทเพิ่มเติม
- **กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการดำเนินงานของบริษัทในพอร์ตการลงทุน** โดยการเติบโตของกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในปัจจุบัน ประกอบกับการปรับเพิ่มของระดับตัวคูณมูลค่ากิจการ ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนแนวโน้มผลการดำเนินงานของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกของการออกจากการลงทุน (Exit) โดยมีบริษัทหลายแห่งในพอร์ตการลงทุนที่กำลังเข้าสู่กระบวนการ Exit ในช่วงหลายไตรมาสข้างหน้า
- **ในภาพรวมพอร์ตการลงทุนยังคงมีแนวโน้มการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง** และมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการสร้างมูลค่าเพิ่มอย่างต่อเนื่องของบริษัทที่กองทุนเข้าลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

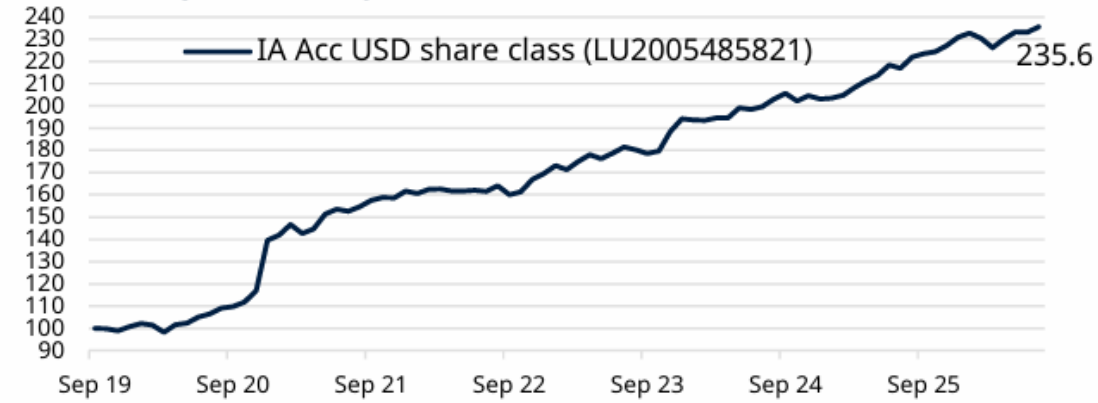
Cumulative performance

	YTD	1-M	3-M	12-M	3-Y	5-Y	SI	SI p.a.
IA USD	2.0	1.1	2.4	8.6	29.8	54.3	135.6	13.4

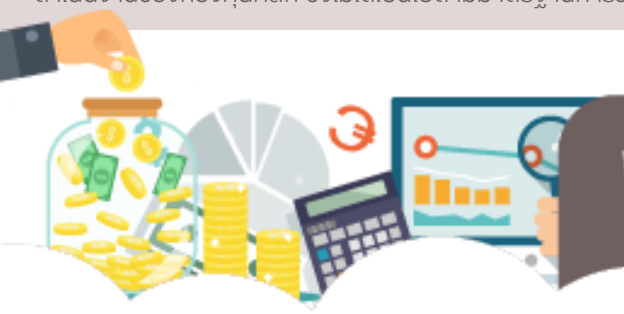
Calendar year performance

2025	2024	2023	2022	2021	2020
13.7	4.6	14.6	4.8	15.9	38.7

Price history since inception[5]



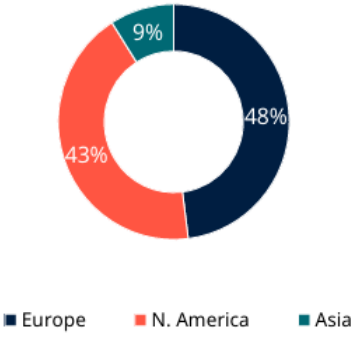
แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ 31 ก.ค. 69 โดยเป็นผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน



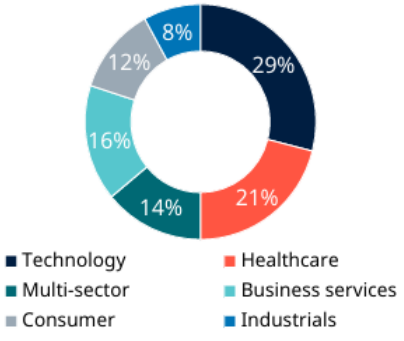
พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

สัดส่วนการลงทุน (% ของมูลค่าพอร์ตการลงทุน)

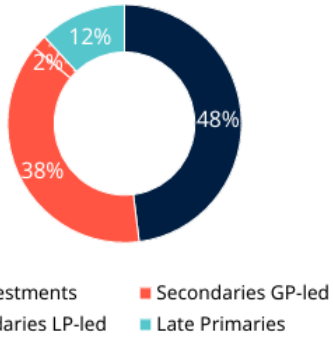
Geography



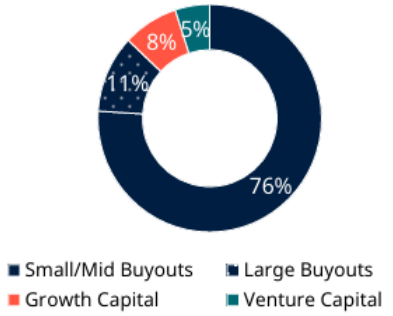
Sector



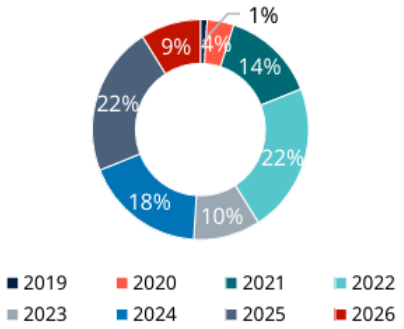
Investment type



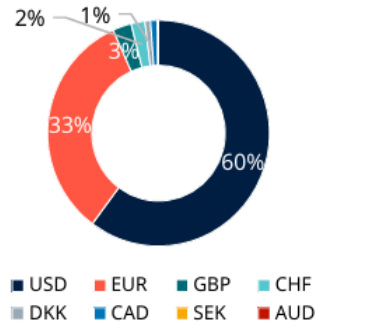
Strategy



Vintage



Currency[7]



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

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Vinted Limited

แพลตฟอร์มออนไลน์สำหรับซื้อขายสินค้าแฟชั่นและสินค้าไลฟ์สไตล์มือสอง

รายละเอียดธุรกรรม	ประเภทธุรกรรม	แหล่งที่ตั้งของบริษัท	กลยุทธ์การลงทุน
	Direct Investment	ภูมิภาคยุโรป	Late-stage VC/Growth

ข้อมูลธุรกรรมการลงทุน

- **Vinted เป็นผู้บุกเบิกตลาดสินค้าแฟชั่นมือสองในยุโรป** และเป็นแพลตฟอร์มซื้อขายเสื้อผ้ามือสองที่ใหญ่ที่สุดในยุโรป โดยมอบประสบการณ์การซื้อขายที่สะดวกและไร้รอยต่อสำหรับผู้ซื้อและผู้ขาย
- **Vinted มีขนาดธุรกิจที่เติบโตอย่างโดดเด่น** และดำเนินธุรกิจใน 26 ตลาด โดยมีการจัดส่งพัสดุมากกว่า 70 ล้านชิ้น และมีสินค้าลงประกาศขายมากกว่า 200 ล้านรายการต่อเดือน
- **บริษัทเชื่อมโยงผู้ขาย 32 ล้านรายและผู้ซื้อ 40 ล้านราย** โดยมีเป้าหมายในการสร้างมูลค่าสูงสุดด้วยต้นทุนที่ต่ำที่สุด เพื่อทำให้สินค้ามือสองเป็นตัวเลือกแรก

สมมติฐานการลงทุน

- **Vinted ให้บริการแพลตฟอร์มแบบครบวงจร**ที่ผสานการทำธุรกรรมผ่านแพลตฟอร์มซื้อขายเข้ากับเครือข่ายโลจิสติกส์ของบริษัทเอง (Vinted Go) และโครงสร้างพื้นฐานด้านการชำระเงิน (Vinted Pay) ซึ่งช่วยสร้างเครือข่ายผู้ใช้งาน (Network Effect) ที่แข็งแกร่ง
- **ธุรกิจย่อยมีการดำเนินงานอย่างเป็นอิสระ** โดยมีเป้าหมายให้สามารถสร้างผลกำไรได้ด้วยตนเอง
- **บริษัทมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตหลายด้าน** ผ่านการขยายหมวดสินค้า และการขยายเข้าสู่ห่วงโซ่มูลค่า (Marketplace, Vinted Go, Vinted Pay) รวมถึงการขยายธุรกิจในยุโรปและตลาดต่างประเทศ

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอิควิตี้ – ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
นโยบายการลงทุน	• กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอิควิตี้-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 ซึ่งมีนโยบายลงทุนในความมีส่วนได้เสียจากความเป็นเจ้าของ (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

<u>คำเตือน</u> : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน ◉ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มได้ ◉ กองทุนนี้ มีความแตกต่างและมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น ◉ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Class C Accumulation USD ณ ก.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ◉ 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