

กองทุนเปิดเค GLOBAL TECH PE 20A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

K Global Tech PE 20A Fund Not for Retail Investors (K-GTPE20A-UI)

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น) กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในเวลา 9 ปีได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่กระทบการลงทุน ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และกองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

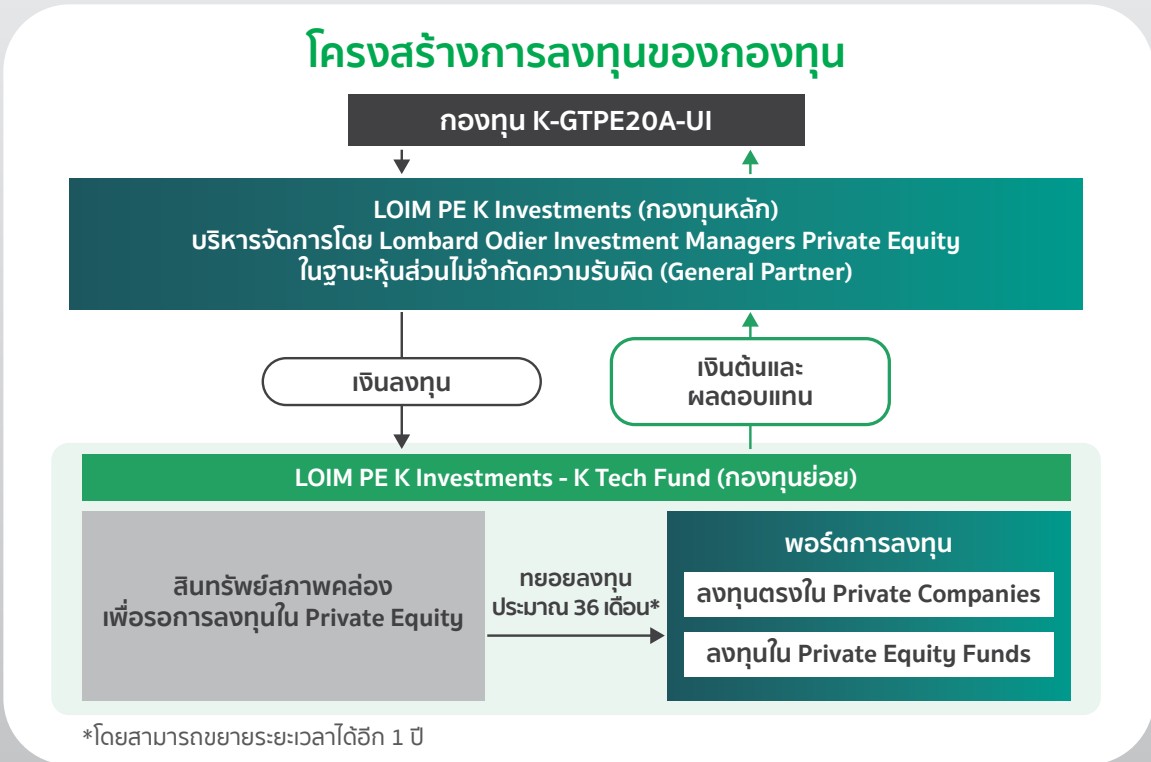
เสนอขาย 29 กรกฎาคม - 14 สิงหาคม 2563 | เริ่มต้นลงทุน 1,000,000 บาท

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในกองทุนย่อย LOIM PE K Investments - K Tech Fund (กองทุนย่อย) ของกองทุนหลัก LOIM PE K Investments (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดย Lombard Odier โดยที่กองทุนย่อยเน้นลงทุนใน Private Equity (PE) กลุ่มเทคโนโลยีหรือหมวดอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีทั่วโลก

อายุกองทุน: ไม่เกิน 9 ปี (ระยะเวลาที่ต้องลงทุน 7 ปี และสามารถขยายเวลาได้อีกไม่เกิน 2 ปี¹)

หมายเหตุ¹ หรือนานกว่านั้นหากขยายระยะเวลาดังกล่าวโดยปฏิบัติตามเอกสารจัดตั้งกองทุน



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนย่อย

- อาจเป็นการร่วมลงทุนโดยตรงใน Private Company ประมาณ 70% และ อาจลงทุนในทรัพย์สิน Private Equity อื่น เช่น กองทุน PE Fund ในตลาดรอง (Secondary Market) ซึ่งรวมเรียกว่า “กองทุนอ้างอิง” ไม่เกิน 1 ใน 3



ร่วมลงทุนโดยตรงใน Private Company (Co-investment)

มักเป็นการเข้าลงทุนตั้งแต่ต้นของโปรเจกต์ เมื่อโปรเจกต์ประสบความสำเร็จ ผลตอบแทนมักสูงไปด้วย อย่างไรก็ตาม การลงทุนในระยะเริ่มต้นอาจมีข้อจำกัดในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน และทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจผันผวนได้น้อย จึงมีโอกาสสูญเสียเงินลงทุนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนได้

ลงทุนผ่านกองทุน (Secondary PE Fund)

เน้นโปรเจกต์ที่กระแสเงินสดมีแนวโน้มสม่ำเสมอ เนื่องจากโปรเจกต์มักอยู่ใน Stage ที่มั่นคงมากขึ้น สามารถดำเนินธุรกิจและนำผลกำไรจ่ายคืนผู้ลงทุนได้ อย่างไรก็ตาม Secondary PE Fund มักมี Upside น้อยกว่าการลงทุนโดยตรง

- กระจายการลงทุนใน Private Equity (PE) กลุ่มเทคโนโลยีหรือหมวดอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีทั่วโลกใน Theme ที่น่าสนใจ

สหรัฐฯ



มีธุรกิจประเภท Tech จำนวนมาก ธุรกิจที่น่าสนใจ เช่น Security, Infrastructure Software, Data Analytics, Healthcare IT&AI

ยุโรป



เช่น Venture Capital ที่ยังไม่ค่อยเป็นที่สนใจทำให้ Valuation ไม่แพง ขณะที่ยุโรป Tech ในอังกฤษ เยอรมนี หรือ ฝรั่งเศส มีการเติบโตสูง

เอเชีย



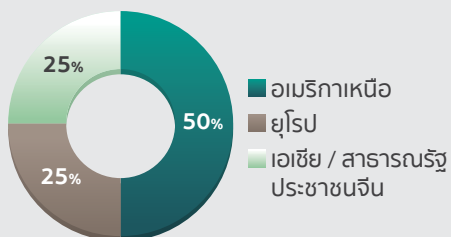
เช่น ธุรกิจกลุ่ม Social Network, Big Data & AI, Fintech และ Life Science

- สำหรับ Stage ของกิจการที่เข้าลงทุน จะเน้นลงทุนในกิจการที่มั่นคง มีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ (Buyout) และบริษัทที่เติบโตอย่างรวดเร็ว (Growth Capital) หรือลงทุนในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Capital)

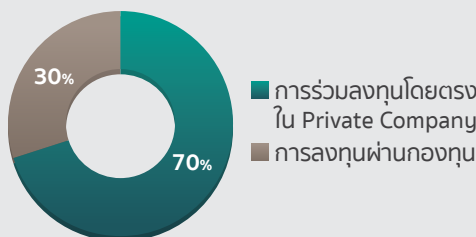
พอร์ตการลงทุนเป้าหมาย

(วัตถุประสงค์เพื่อสร้างความเข้าใจแนวทางการสร้างพอร์ตการลงทุนเท่านั้น)

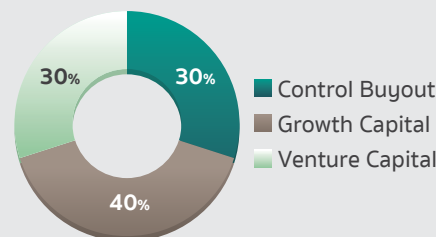
สัดส่วนการลงทุนตามภูมิภาค



สัดส่วนการลงทุนตาม Investment Type



สัดส่วนการลงทุนตาม Investment Stage



ที่มา Lombard Odier ณ ก.พ. 2563

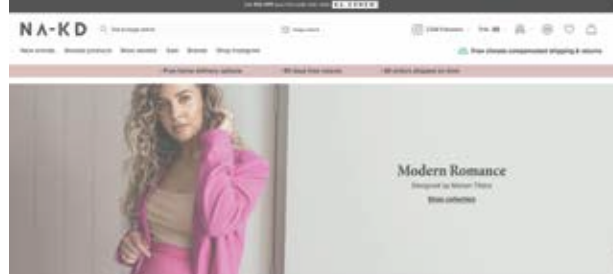
หมายเหตุ พอร์ตการลงทุนเป้าหมายและตัวอย่างธุรกิจมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างความเข้าใจแนวทางการสร้างพอร์ตการลงทุนเท่านั้น กองทุนย่อยอาจลงทุนแตกต่างกันไปจากตัวอย่างได้

ตัวอย่าง ธุรกิจที่มีการระดมทุนผ่าน Private Equity



SpaceX ผู้นำในการขนส่งในอวกาศและดาวเทียมของสหรัฐฯ

ประสบความสำเร็จในการผลิตยานอวกาศที่สามารถขนส่งมนุษย์ไปยังดวงจันทร์และกลับมายังโลกได้อย่างปลอดภัย



NA-KD ธุรกิจค้าปลีกออนไลน์ของสวีเดน

ที่มี Platform Online ทำให้เข้าถึงผู้บริโภคจำนวนมาก และมีแนวโน้มขยายวงกว้างสู่กลุ่มเป้าหมายใหม่ พร้อมทั้ง Line สินค้าที่หลากหลาย



Shape Security ผู้ให้บริการทางด้านความปลอดภัยของข้อมูลในสหรัฐฯ

ซึ่งกำลังเป็นที่ต้องการของภาคธุรกิจเพื่อปกป้องข้อมูลของตนเอง



TriArm ธุรกิจ Biotech ในจีน

ที่มุ่งเน้นการพัฒนากระบวนการรักษามะเร็งเพื่อให้ผู้ป่วยเข้าถึงการรักษาด้วยต้นทุนที่ต่ำลง

ที่มา Lombard Odier ณ ก.พ. 2563

หมายเหตุ พอร์ตการลงทุนเป้าหมายและตัวอย่างธุรกิจมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างความเข้าใจแนวทางการสร้างพอร์ตการลงทุนเท่านั้น กองทุนย่อยอาจลงทุนแตกต่างกันไปจากตัวอย่างได้

จุดเด่นของการลงทุน

เข้าถึง Tech PE*

- สามารถมีส่วนร่วมลงทุนและเติบโตไปพร้อมกับธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Tech ซึ่งเป็นแหล่งสร้าง Growth ที่สำคัญ
- Private Market ช่วยให้อุปสงค์เงินลงทุนเติบโตตามความสำเร็จของธุรกิจ (Capture Growth) ก่อนที่ธุรกิจเหล่านี้จะเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์
- ความผันผวนของสินทรัพย์ใน Private Market ต่ำกว่าหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

ทีมบริหารกองทุนหลักที่เชี่ยวชาญ*

- Lombard Odier เป็นหนึ่งในผู้นำด้านการลงทุนใน Tech PE ที่มีประสบการณ์กว่า 10 ปี
- ใช้ประโยชน์จาก Multi-strategy PE Platform ที่ทำให้เข้าถึงแหล่งข้อมูลและโอกาสการลงทุนทั่วโลก

ลดข้อจำกัดการลงทุนใน PE

- ลงทุนครั้งเดียว (Single Call) ไม่ยุ่งยากเหมือนกองทุน PE ทั่วไปที่มีมักเป็นแบบ Multiple Call หรือเรียกเงินลงทุนหลายครั้ง
- เงินที่ยังไม่ลงทุนใน PE จะถูกพักไว้ในสินทรัพย์สภาพคล่องที่ให้ผลตอบแทนแก่ผู้ลงทุน
- ลดความเสี่ยงการถูกเรียกเงินคืนกรณีกองทุนต่างประเทศต้องการเงินทุนเพิ่ม
- เงินลงทุนขั้นต่ำต่อคนเริ่มต้นเพียง 1 ล้านบาท
- ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจ ทำให้มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจำกัดกว่าการไปลงทุนโดยตรง

ที่มา *Lombard Odier ณ ก.พ. 2563

ข้อควรรู้ก่อนลงทุน

- เนื่องจากกองทุนย่อยอาจมีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการ เช่น เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ ซึ่งจะมีผลกระทบกับกระแสเงินสดที่กองทุนหลักและกองทุน K-GTPE20A-UI ที่จะได้รับระหว่างอายุกองทุน จึงอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรอง
- ทั้งนี้ เงินสำรองที่ตั้งนั้น ถือเป็นสินทรัพย์ส่วนหนึ่งของกองทุนย่อย หากจบโครงการแล้ว เงินสำรองดังกล่าวไม่ได้ถูกนำไปใช้ จะจ่ายออกมาให้กองทุน K-GTPE20A-UI

ตัวอย่างกระแสเงินสดของกองทุนย่อย

เปรียบเทียบกรณีที่กองทุนย่อยไม่ได้ตั้งเงินสำรองกับกรณีที่กองทุนย่อยตั้งเงินสำรอง ดังตาราง

วันที่	กรณีกระแสเงินสดของกองทุนย่อย ไม่ตั้งเงินสำรอง (ล้านบาท)	กรณีกระแสเงินสดของกองทุนย่อย ตั้งเงินสำรอง (ล้านบาท)	
30 มิ.ย. 2563	-100.00	-100.00	Call เงินลงทุน
30 มิ.ย. 2565	5.00	5.00	Distribution 1
31 ธ.ค. 2565	5.00	5.00	Distribution 2
30 มิ.ย. 2566	10.00	10.00	Distribution 3
31 ธ.ค. 2566	15.00	15.00	Distribution 4
30 มิ.ย. 2567	20.00	0.00	กองทุนย่อยจะไม่จ่าย Distribution ออกมาแต่ตั้งเป็นเงินสำรองของกองทุนย่อย
31 ธ.ค. 2567	10.00	10.00	Distribution 5
30 มี.ค. 2568	20.00	20.00	Distribution 6
30 มิ.ย. 2568	30.00	30.00	Distribution 7
30 ก.ย. 2568	10.00	10.00	Distribution 8
31 ธ.ค. 2568	15.00	15.00	Distribution 9
30 มิ.ย. 2569	5.00	5.00	Distribution 10
31 ธ.ค. 2569	5.00	5.00	Distribution 11
30 มิ.ย. 2570	10.00	10.00	Distribution 12
31 ธ.ค. 2570	4.25	24.25	เมื่อจบโครงการ หากเงินสำรองไม่ถูก นำไปใช้ จะจ่ายออกมาให้กองทุน
ตัวอย่างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี (IRR) ของกองทุนย่อยตอนจบโครงการ	11.29%	10.36%	

หมายเหตุ : ข้อมูลข้างต้นเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนย่อย ดังนั้นจึงมีได้เป็นการรับประกันว่า ตัวเลขในตารางเป็นผลการดำเนินงานที่กองทุนย่อย สามารถทำได้ และไม่ใช่ผลตอบแทนของกองทุนหลักและของกองทุน K-GTPE20A-UI ที่ผู้ลงทุนได้รับจริง

- เนื่องจากกองทุนหลักมีการเรียกเงินลงทุนครั้งเดียว (Single Call) อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่มีการเรียกเงินลงทุนหลายครั้ง (multiple call) เหมือนกอง PE ทั่วไป
- ปัจจัยเสี่ยงหลักของการลงทุนใน Private Equity ซึ่งไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ คือ สินทรัพย์มีสภาพคล่องต่ำและประเมินมูลค่าสินทรัพย์ได้ยากกว่าและไม่สามารถประเมินมูลค่าได้บ่อยเหมือนบริษัทที่จดทะเบียน เนื่องจากการเข้าถึงข้อมูลของ Private Company นั้นค่อนข้างจำกัด ผู้ลงทุนจึงต้องมีความรู้ความเข้าใจ ว่าไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุ และมีโอกาสที่กองทุนอาจไม่สามารถขายสินทรัพย์ได้ในราคาและ/หรือเวลาที่ต้องการ
- กองทุนย่อยและหรือกองทุนอ้างอิงอาจมีการทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุนได้โดยมีมูลค่าสูงสุดไม่เกิน 150% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนย่อย ดังนั้น ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนจะเกิดขึ้นในกรณีที่กองทุนย่อยและหรือกองทุนอ้างอิงไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่เหมาะสมเพื่อนำมาชำระหนี้ดังกล่าว ทำให้กองทุนย่อยและหรือกองทุนอ้างอิง อาจถูกดำเนินคดีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการชำระหนี้ดังกล่าวได้ ซึ่งกรณีดังกล่าวจะส่งกระทบในทางลบกับผลการดำเนินงานของกองทุนได้



คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนมีการลงทุนในหน่วย Private Equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว (ประมาณ 9 ปี)
- เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในหน่วย Private Equity ซึ่งอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องมากกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งกองทุนจะไม่รับชำระหนี้ด้วยหลักทรัพย์อื่นแทนเงิน ซึ่งอาจทำให้กองทุนย่อยต้องจำหน่ายหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่จำกัดในราคาที่ผู้รับชื้อขณะนั้น ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวัง ผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจในหน่วย Private Equity ก่อนการลงทุน
- กองทุนมีอายุโครงการ 9 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อน 9 ปีได้ หากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) ในฐานะเป็นผู้รับผิดชอบต่อการบริหารจัดการของกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก และ/หรือกองทุนย่อย เพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้จนกว่าจะเลิกโครงการ และหากกองทุนหลัก กองทุนย่อยและ/หรือกองทุนอ้างอิง ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินของตนเพื่อคืนเงินต้นและ/หรือจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่เหมาะสม อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวัง
- กองทุนหลัก กองทุนย่อย และ/หรือกองทุนอ้างอิง อาจไม่สามารถชำระหนี้ หรือภาระผูกพันที่เกิดขึ้นกับกองทุนดังกล่าวได้ เช่น ในกรณีที่กองทุนอ้างอิงเรียกเงินที่ชำระแล้วคืนจากกองทุนย่อย และกองทุนย่อยไม่สามารถชำระคืนเงินดังกล่าวได้ อาจทำให้กองทุนหลัก กองทุนย่อยและ/หรือกองทุนอ้างอิง รวมถึงกองทุนถูกดำเนินคดีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการชำระหนี้ดังกล่าวได้
- ในกรณีที่กองทุนย่อย มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อย อาทิ เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ ของกองทุน หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด การตั้งเงินสำรองดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรอง
- กองทุนอ้างอิงอาจนำเงินที่พึงจ่ายให้แก่กองทุนย่อย ไปลงทุนต่อ หรือเรียกคืนจำนวนเงินที่ได้จ่ายให้กับกองทุนย่อย เพื่อนำไปลงทุนต่อ หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ดังนั้น กองทุนอาจมีได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวังจากกองทุนย่อย ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลการลงทุนและปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม
- กองทุนอาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง และทำธุรกรรมกู้ยืมหรือ Repo เพื่อการลงทุน ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง จึงอาจมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และ/หรือหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน อาทิ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหรือนโยบายทางการเงิน อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้ รวมถึงการออกมาตรการที่อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- กองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)
- บล.กสิกรไทยในฐานะผู้จัดการกองทุน ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลัก และ/หรือกองทุนย่อย ทั้งนี้ การพิจารณาเข้าลงทุนหรือถอนการลงทุนในทรัพย์สินใดๆ รวมถึงการเลิกกองทุนหลัก และ/หรือกองทุนย่อย จะเป็นไปตามดุลยพินิจของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) ซึ่งมีความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการลงทุน Private Equity

**ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
หากท่านต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม กรุณาติดต่อ KAsset Contact Center โทร. 0 2673 3888**