

KT-GFO-A

กองทุนเปิดเคแอม Global Founders and Owners (ชนิดสะสมมูลค่า)
กองทุนรวมหลัก: Invesco Global Founders & Owners Fund C-Acc USD

ความเสี่ยงระดับ: 6

เอกสารเผยแพร่
กองทุน KT-GFO-A



ที่มา: Morningstar
(ข้อมูลกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 พ.ค. 2568)



“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”

โครงสร้างกองทุน KT-GFO-A



กองทุนเปิดเคแทม
Global Founders and Owners
(KT-GFO-A)



Invesco Global Founders
& Owners Fund C-Acc USD
(กองทุนรวมหลัก)



เน้นลงทุนแบบกระจุกตัวในหุ้นทั่วโลก
ในบริษัทที่ทีมผู้บริหารหรือคณะกรรมการบริหาร
มีสมาชิกเป็นผู้ก่อตั้งบริษัท และ/หรือ บุคคลที่ถือครองหุ้น
ในสัดส่วนที่สูง (บริษัทกลุ่ม Founders & Owners)

	นโยบายลงทุน
กองทุนเปิดเคแทม Global Founders and Owners (KT-GFO-A)	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Global Founders & Owners Fund (กองทุนรวมหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class C (USD) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
Invesco Global Founders & Owners Fund (กองทุนรวมหลัก)	เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว โดยลงทุนในพอร์ตโฟลิโอของหุ้นทั่วโลก ที่มีการกระจุกตัวในบริษัทที่ทีมผู้บริหารหรือคณะกรรมการบริหาร มีสมาชิกเป็นผู้ก่อตั้งบริษัท และ/หรือ บุคคลที่ถือครองหุ้นของบริษัทในสัดส่วนที่สูง (บริษัทกลุ่ม Founders & Owners)

ข้อมูลกองทุนรวมหลัก

Invesco Global Founders & Owners Fund

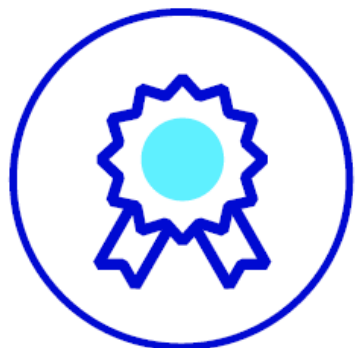
สรุปนโยบายการลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก

นโยบายการลงทุน: เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว โดยลงทุนในพอร์ตโฟลิโอของหุ้นทั่วโลกที่มีการกระจุกตัวในบริษัทที่ทีมผู้บริหารหรือคณะกรรมการบริหาร มีสมาชิกเป็นผู้ก่อตั้งบริษัท และ/หรือ บุคคลที่ถือครองหุ้นของบริษัทในสัดส่วนที่สูง

สไตล์การลงทุน: ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก (Active Investing) ผ่านการวิเคราะห์หุ้นแบบรายตัว (Bottom-up) เป็นหลัก โดยจะลงทุนแบบกระจุกตัวในหุ้นราว 25-35 บริษัท และสามารถลงทุนได้อย่างยืดหยุ่น โดยไร้ข้อจำกัด (Unconstrained Strategy)

ทั้งนี้ บริษัทที่ทางกองทุนรวมหลักจะเข้าลงทุนนั้น จะต้อง มี CEO, CFO หรือ Founding Partner ที่ถือครองหุ้นมากกว่า 5% ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท (Total Shares Outstanding) หรือ ต้องมีมูลค่าของหุ้นที่ถือครองอยู่ ไม่น้อยกว่า 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ทำไมกองทุนรวมหลักถึงมีความน่าสนใจ?



1. Universe มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่า

- บริษัทที่มีผู้ก่อตั้งถือครอง / มีครอบครัวถือครอง หรือ มีผู้บริหารถือครอง (บริษัทกลุ่ม Founders & Owners) สามารถสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาดราว 300bps - 400bps ในหลายช่วงเวลาที่ผ่านมา



2. การลงทุนแบบเชิงรุก ช่วยสร้างมูลค่าเพิ่ม

- Invesco มีผลการดำเนินงานย้อนหลังที่แข็งแกร่งจากการลงทุนในบริษัทกลุ่ม Founders & Owners
- 14 จาก 25 ของการลงทุนที่สร้างผลตอบแทนได้ดีที่สุด ของ Invesco มาจากการลงทุนในกลุ่ม Founders & Owners (นับตั้งแต่ปี 2013 จนถึงปี 2020)

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

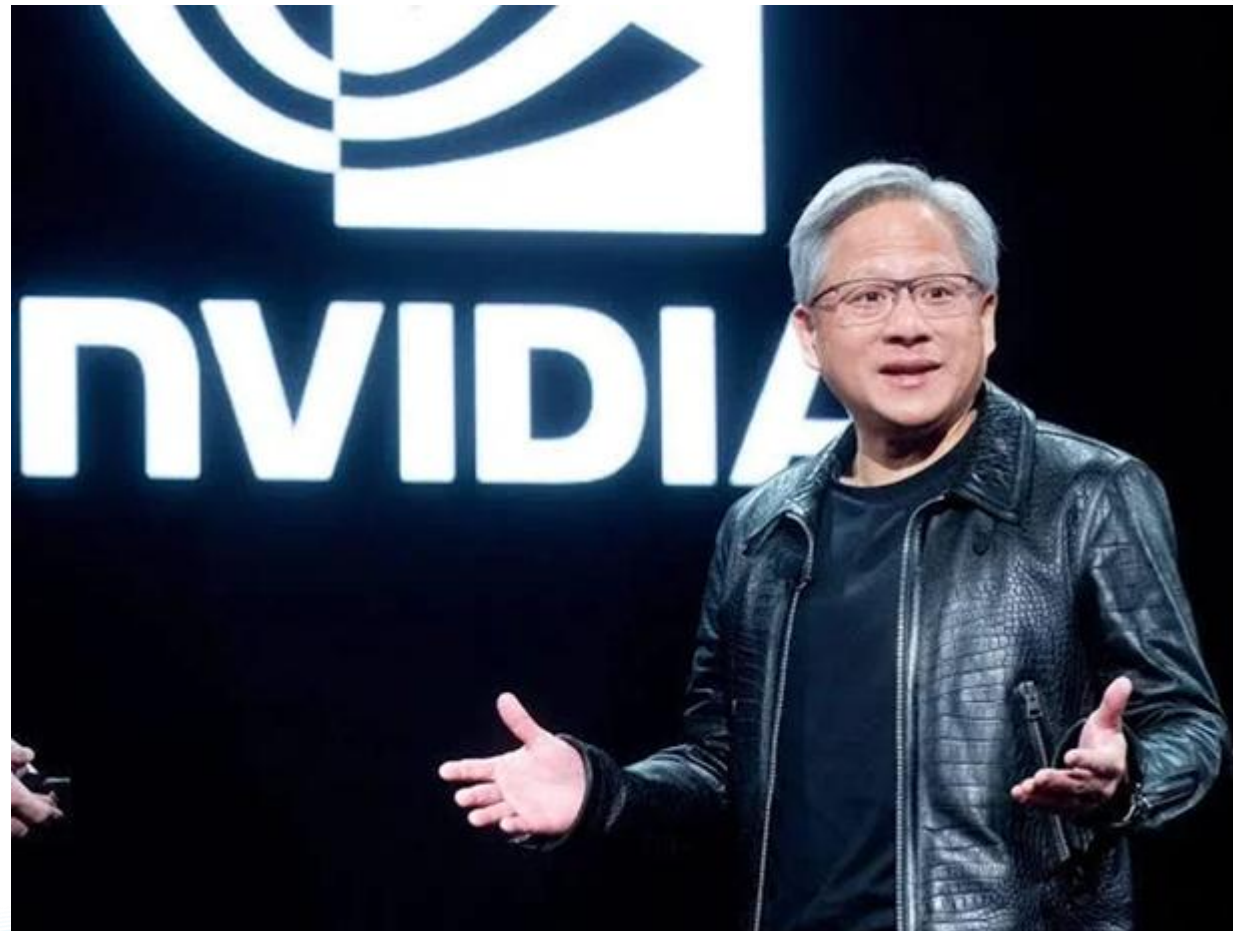
ไม่มีใครล้างรถที่เข้ามา!!!



“ผมตื่นนอนมาตอนเช้า
และสิ่งแรกที่ผมทำก็คือ
Nvidia และสิ่งสุดท้ายที่
ผมทำก็คือ Nvidia เช่นกัน
และผมทำเช่นนั้น 24/7
และถ้าผมสามารถค้นหาวิธี
ที่ทำให้ผมสามารถทำได้
แบบนี้ไปอีก 50 ปี แน่ใจ
ว่าเราจะเป็นบริษัทที่ดีแน่ๆ”

**Jen-Hsun Huang,
Founder of Nvidia**

ให้สัมภาษณ์กับ Stanford
ในวันที่ 23 มิถุนายน 2011



กลุ่มคนที่รวยที่สุดในโลก มีบางอย่างที่เหมือนกัน ...

Forbes – 2021

No	Name	Net worth (USD bn)	Source(s) of wealth
1 –	Jeff Bezos	\$177bn ▲	Founder: Amazon
2 ▲	Elon Musk	\$151bn ▲	Founder: Tesla, SpaceX
3 –	B Arnault & family	\$150bn ▲	Founder: LVMH
4 ▼	Bill Gates	\$124 bn ▲	Founder turned Owner: Microsoft
5 ▲	Mark Zuckerberg	\$97bn ▲	Founder: Meta Platforms
6 ▼	Warren Buffett	\$96bn ▲	Owner: Berkshire Hathaway
7 ▼	Larry Ellison	\$93bn ▲	Founder: Oracle Corporation
8 ▲	Larry Page	\$91.5bn ▲	Founder: Alphabet Inc.
9 ▲	Sergey Brin	\$89bn ▲	Founder: Alphabet Inc.
10 ▲	Mukesh Ambani	\$84.5bn ▲	Owner: Reliance Industries
17	Alice Walton*	\$61.8bn ▲	Owner: Wal-Mart
18	Jim Walton*	\$60.2bn ▲	Owner: Wal-Mart
19	Rob Walton*	\$59.5bn ▲	Owner: Wal-Mart
127	Lukas Walton*	\$15.6bn ▼	Owner: Wal-Mart

Forbes – 1991

No	Name	Net worth (USD bn)	Source(s) of wealth
1	Bill Gates	\$58.7 ▼	Founder: Microsoft
2 ▲	Warren Buffett	\$32.3 ▲	Owner: Berkshire Hathaway
3 –	Paul Allen	\$30.4 ▲	Founder: Microsoft
4 ▼	Larry Ellison	\$26.0 ▼	Founder: Oracle Corporation
5 –	Karl and Theo Albrecht	\$25.0 ▲	Founder: Aldi
6 –	Al-Waleed bin Talal	\$20.0 –	Founder: Kingdom Holding Company
7 ▲	Jim Walton	\$18.8 ▲	Owner: Wal-Mart
8 ▲	John Walton	\$18.7 ▲	Owner: Wal-Mart
9 ▲	S. Robson Walton	\$18.6 ▲	Owner: Wal-Mart
10 ▲	Alice Walton	\$18.5 ▲	Owner: Wal-Mart
10 ▲	Helen Walton	\$18.5 ▲	Owner: Wal-Mart

ที่มา: Invesco, Forbes as at <https://www.forbes.com/billionaires/> - 6 April 2021 - accessed 22-12-2021.

* If you aggregate the Waltons in 2021 they are richer than Bezos.

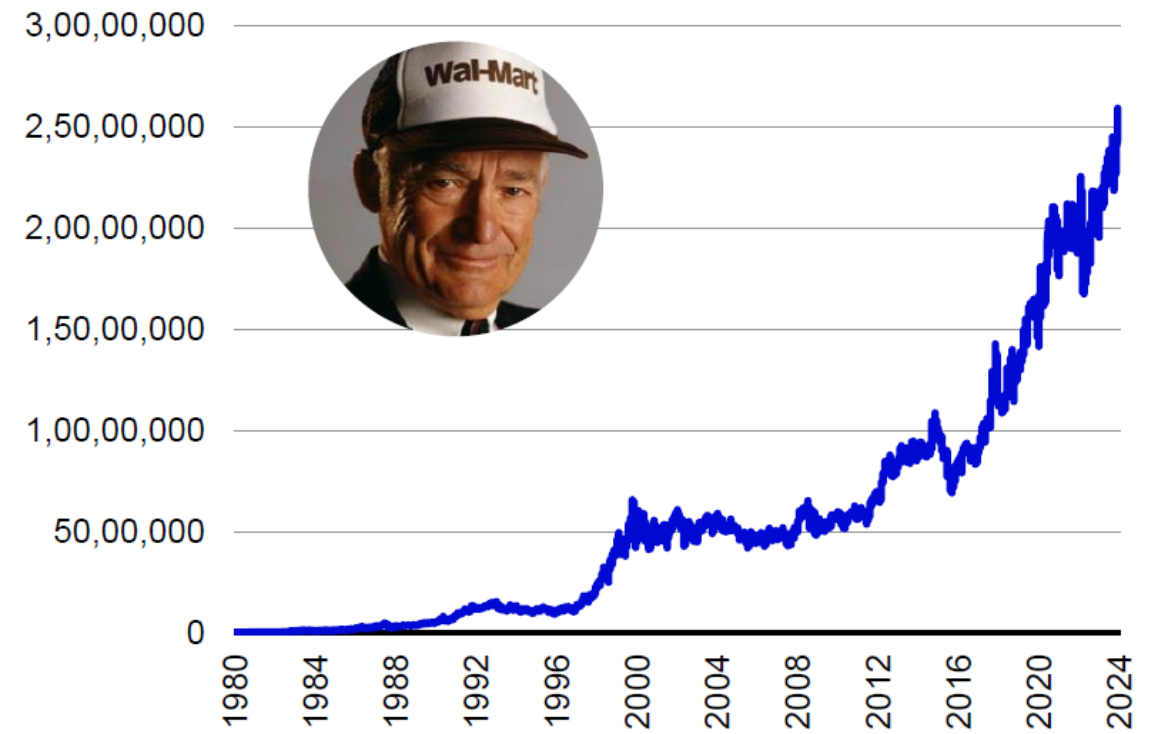
นักลงทุนที่เก่งที่สุด คือผู้ที่ตั้งที่ไม่เคยขายหุ้นของตัวเอง

Walton vs Warren

£10,000 invested in BRK



£10,000 invested in WMT

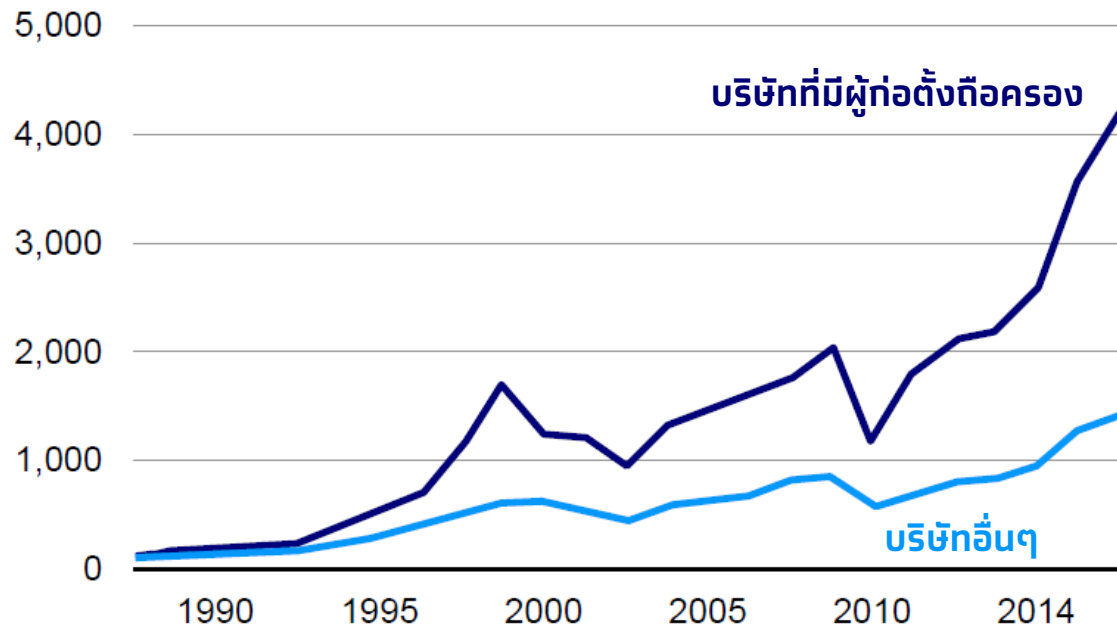


“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

บริษัทกลุ่ม Founders & Owners สามารถสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาด

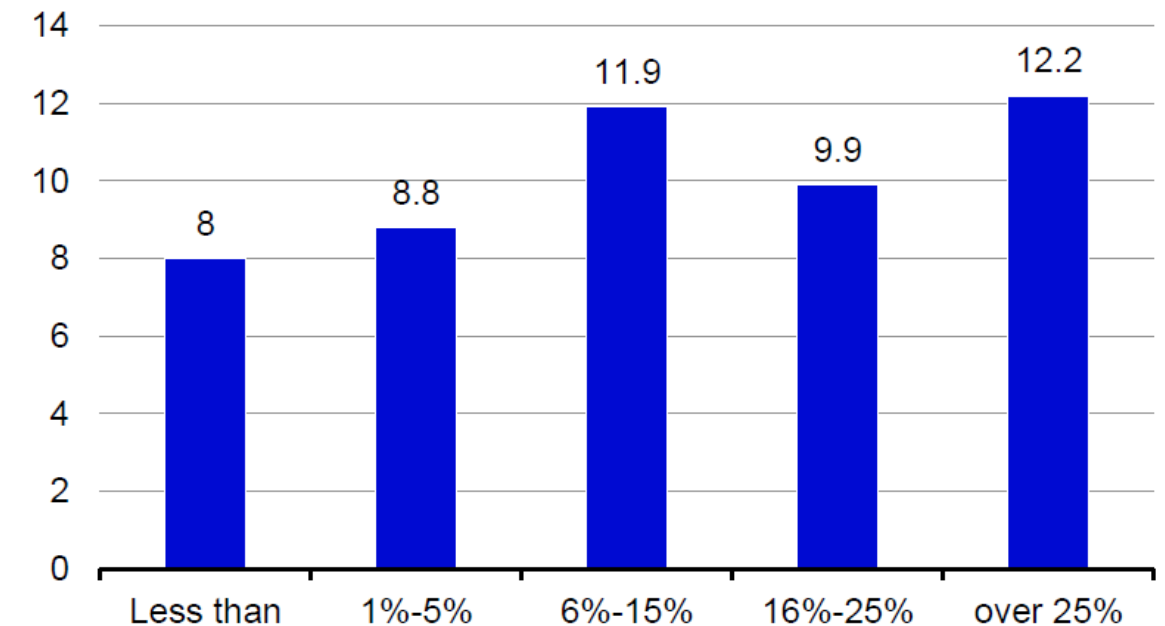
บริษัทที่มีผู้ก่อตั้งถือครอง...

Indexed total shareholder return – 3.1x outperformance



บริษัทที่มีผู้บริหารถือครอง...

Average 3- year TSR



“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Invesco มีผลการดำเนินงานย้อนหลังที่แข็งแกร่ง จากการลงทุนในบริษัทกลุ่ม Founders & Owners

Invesco Global Opportunities 1/1/2013 to 31/1/2019

Company name	Total Return (%)	Founder or Owner
Netease	440.71	William Ding (F)
S&P GLOBAL Inc	209.48	
JPMorgan Chase & Co	197.22	Jamie Dimon (O)
Intl Consolidated Airline	183.06	
First Republic Bank	123.19	Jim Herbert (F)
Orron Energy	121.60	Lundin Family (O)
Mastercard Inc	120.60	
Airbus SE	116.02	
Rtx Corp	114.38	
Alphabet Inc	107.04	Larry Page & Sergey Brin (F)
Citigroup Inc	105.89	
Novartis AG	102.59	Sandoz Family (O)
Union Pacific Corp	94.32	
Roche Holding	92.52	Hoffman/Oeri Family (O)
Microsoft Corp	88.69	Bill Gates (F)
Baidu Inc	86.37	Yahong Li (F)
Volkswagen AG	78.47	Porsche Family (O)
Bt Group Plc	74.30	
Mediaset Espana Comunicacion	71.61	
Trauson Holdings Co	70.14	Qian Fu Qing (F)
American Express Co	66.68	
Samsonite International SA	64.99	Tim Parker (O)
TSMC Ltd	63.34	Morris Chang (F)
Hutchison Whampoa Ltd	62.21	Li Ka-Shing (F)
Berkshire Hathaway Inc	55.19	Warren Buffett (O)

ประเด็นสำคัญ

- ✓ Invesco Global Opportunities* สามารถเอาชนะดัชนีอ้างอิง (ดัชนีหุ้นทั่วโลก) ได้ นับตั้งแต่ 1/1/2013 จนถึง 31/1/2019
- ✓ 15 จาก 25 ของการลงทุนที่สร้างผลตอบแทนได้ดีที่สุด มาจากการลงทุนในบริษัทที่มีผู้ก่อตั้งหรือผู้บริหารที่ครอง
- ✓ บริษัทที่มีผู้ก่อตั้งหรือผู้บริหารที่ครองนั้น มาจากหลากหลายอุตสาหกรรม, หลายหลายสไตล์ และหลากหลายภูมิภาค:
 - China Gaming
 - US Banking & Insurance
 - US Technology
 - EU Pharma
 - EU Energy

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

ที่มา: Invesco, Bloomberg – accessed 20-06-24. *Effective 29 April 2022, the Invesco Global Opportunities Fund was renamed the Invesco Global Founders & Owners Fund and repositioned as a thematic founder-owner strategy.

กระบวนการลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก Invesco Global Founders & Owners Fund

ทีมผู้จัดการพอร์ตการลงทุน

Joe Dowling
Fund Manager
12 years¹ / 12 years²



Edward Zhou
Analyst
6 years¹ / 4 years²



Rob Stabler
Product Director
25 years¹ / 23 years²



Stephen Anness
Head of Global Equities
23 years¹ / 23 years²



John Morris
Analyst
8 years¹ / 8 years²



Siddharth Shah
Product Director
11 years¹ / 8 years²



Andrew Hall
Fund Manager
25 years¹ / 12 years²



Yuyang Zhang
Analyst
7 years¹ / 1 year²



Misa Hayama
Senior Product
Manager
10 years¹ / 7 years²



Emily Roberts
Deputy Fund Manager
14 years¹ / 5 years²



Elliott Robinson
Analyst
8 years¹ / 1 year²



Other resources

Henley-based and
Global Invesco



Invesco

เพิ่มหารธุรกิจที่ดี...ที่มีทีมผู้บริหารที่ดี...ในราคาที่เหมาะสม...

ธุรกิจที่ดี



- ความแข็งแกร่งของผู้ถือหุ้นเติบโตเหนือกว่าตลาดอย่างยั่งยืน
- มีความน่าสนใจในมุมมองเชิงเศรษฐศาสตร์
- มีโอกาสในการเติบโตในอนาคต
- มีป้อมปราการทางธุรกิจ (MOATs) ที่ชัดเจน
- มีความยั่งยืนทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (E&S)



ผู้ก่อตั้ง/ผู้บริหาร



- มีส่วนได้ส่วนเสียอย่างมีนัยสำคัญ (Skin in the game)
- มีผลงานย้อนหลังในการบริหารจัดการที่โดดเด่น
- โฟกัสไปที่การเติบโตทางธุรกิจในระยะยาว (Long term)
- มีการทำกับดักแลกิจการที่เหมาะสม



ราคาที่น่าดึงดูดใจ

- ต้องสามารถวิเคราะห์ข้อมูลได้
- ต้องเหนือกว่าผลตอบแทนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของตลาด (Market Hurdle Rate) อย่างน้อย 500 bps ขึ้นไป
- ให้ความสำคัญกับ IRR มากกว่าการดูว่าราคา (PE) ในปัจจุบันถูกหรือแพง เพียงอย่างเดียว
- มีผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงในระดับที่เหมาะสม



กระบวนการลงทุนทั้ง 6 ขั้นตอน ของทางกองทุนรวมหลัก

ค้นหาและคัดกรอง ไอเดียการลงทุนที่ดีที่สุด:

- 1** หาโอกาสการลงทุนที่เป็นไปได้:
- ธุรกิจที่ดี (ราว ~600 ไอเดีย)
 - บริษัทที่มีผู้ก่อตั้งหรือผู้บริหารที่ครอง (ราว ~500 ไอเดีย)

คัดกรองด้วยมือ:
คัดไอเดียการลงทุนที่ไม่ดีทิ้ง
โฟกัสเฉพาะไอเดียการลงทุน
ที่ดีที่สุด (ราว ~125 ไอเดีย)

ประเมินผลตาม Checklist และสร้างโมเดลวิเคราะห์:

- 3** ประเมินผลตาม Checklist:
ทำความเข้าใจว่าทำไมธุรกิจนี้ และ
ผู้บริหารกลุ่มนี้ ถึงมีความโดดเด่น
(ราว ~63 ไอเดีย)

สร้างโมเดลวิเคราะห์:
แปลงข้อมูลบทวิเคราะห์
ให้กลายเป็นข้อมูล IRR
(ราว ~54 ไอเดีย)

สร้างพอร์ตการลงทุน และดูแลพอร์ตการลงทุน:

- 5** สร้างพอร์ตการลงทุน:
เปรียบเทียบหุ้นแต่ละตัว
โดยใช้ Model ข้อมูล IRR
และโฟกัสไปที่หุ้นที่ดีที่สุด
(ถือครองราว ~25-35 บริษัท)

ดูแลพอร์ตการลงทุน
อย่างเข้มข้น:
เพื่อให้มั่นใจว่ายังเป็นไปตามที่
ประมาณการไว้ (ราว ~45 ไอเดีย)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก”
“ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด”

1. กองทุนรวมหลักหาไฉ่เดียวการลงทุนจากไหน?

1 เริ่มต้นด้วยธุรกิจ...จบด้วยบริษัทที่มีผู้ก่อตั้งหรือผู้บริหารที่ครอง

ค้นหาธุรกิจที่ความมั่นคงของผู้ถือหุ้นเติบโตเหนือกว่าตลาดอย่างยั่งยืน:

- EVA¹
- Quest¹
- Holt¹
- CFO/FCF per share

2 เริ่มต้นด้วยบริษัทที่มีผู้ก่อตั้งหรือผู้บริหารที่ครอง...จบด้วยธุรกิจ

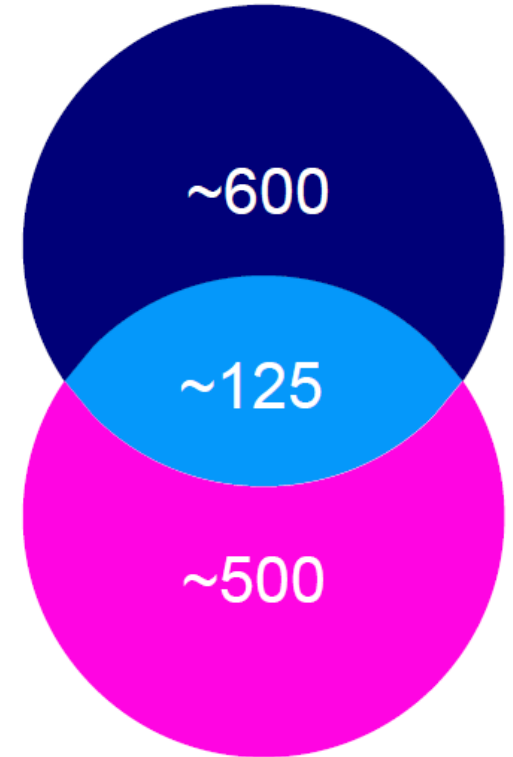
ค้นหาบริษัทที่มีผู้ก่อตั้งหรือผู้บริหารที่ครอง:

- ข้อมูลรายละเอียดผู้ถือหุ้นโดยทั่วไปเป็นข้อมูลที่ไม่สมบูรณ์ เราจำเป็นต้องลงมือทำด้วยตัวเอง
- ใช้ข้อมูลจากแหล่งข้อมูลภายนอก อาทิเช่น Credit Suisse Family 1000 เป็นต้น
- ใช้ข้อมูลอื่นๆ ทั้งภายในและภายนอก ที่มีการกล่าวถึงบริษัทที่มีผู้ก่อตั้งหรือผู้บริหารที่ครอง

3 เริ่มต้นด้วย “อื่นๆ”

ใช้ข้อมูลจากแหล่งที่มาอื่นๆ ที่หาได้ทั้งหมด:

- ข้อมูลผลิตภัณฑ์หรือบริการที่ดี
- ข้อมูลจาก Podcast
- ข้อมูลจากข่าว หรือบทความต่างๆ
- บริษัทที่เพิ่ง IPO – ยังไม่มีข้อมูลมากนัก แต่มีธุรกิจที่ดี และมีผู้บริหารที่สอดคล้องกับที่เราต้องการ



จำนวนบริษัท

For illustrative purposes only. ¹Specific software tools.

2. กองทุนรวมหลักคัดกรองโอเคเดียวการลงทุนอย่างไร?

ตัวอย่าง คำถามที่เราใช้ในการคัดกรองโอเคเดียวการลงทุน

ธุรกิจนี้เป็นธุรกิจที่ดีหรือไม่?

- Has it historically compounded wealth at attractive rates?
- If idea source is EVA – filter through quantitative tools i.e. Holt and then Quest etc.
- Check through cycle financials – is the cycle making a bad business look good?
- Check annual statements – does the cash flow make sense?
- MSCI / Sustainalytics / ESG Intel – are E&S sustainably balanced?

ผู้ก่อตั้ง/ผู้บริหารกลุ่มนี้มีความโดดเด่นอย่างไร?

- Are they aligned? How much do they own? Do they sell? How are they paid? How do they pay their employees? – Proxy
- How have they allocated capital through cycle? Did they issue shares or buy them back in the GFC/Covid? Are they good at M&A? Do they treat us well as minorities? – Bloomberg
- How do they talk about the business? Have they made bold bets? Have they admitted mistakes? – Transcripts / History
- MSCI / Sustainalytics / ESG Intel – is governance appropriate?

ราคาน่าดึงดูดใจหรือไม่?

- Great business + great F/O does not always = great investment
- De-prioritise or remove businesses that are “un-analysable” / high risk (ESG, biotech, many commodities, disrupted, fads, single customer)
- Prioritise “best” business models (low prices, sticky products, network effects etc) that outperform over long periods of time
- Avoid F/Os with material red flags – related party transactions, committee conflicts etc
- Listen to intuition / gut feel

For illustrative purposes only. Any investment decision should take into account all the characteristics of the fund as described in the legal documents. For sustainability related aspects, please refer to www.invescomanagementcompany.lu.

3. กองทุนรวมหลักใช้ Checklist ในการประเมินผลอย่างไร?

เป็นกระบวนการที่เราให้ความสำคัญกับมันมากที่สุด
โดยใช้เวลาอยู่กับมันตั้งแต่หลักสัปดาห์ จนถึงหลักหลายเดือน

Evaluation Checklist – 10 ประเด็นสำคัญที่ต้องตอบคำถามให้ได้ !!!

- | | | | |
|---|--|----|--|
| 1 | Explain simply what does this business do and why does it deserve a place in the portfolio? | 6 | How good is the F/O? Do they treat us as partners? What is their capital allocation track record like? How do they talk about the business? Is governance appropriate? |
| 2 | What does the long term operating history of the business look like? | 7 | How much can we lose if we are wrong? (business model risk, balance sheet risk, overpayment risk, analysability risk...) |
| 3 | What exactly is the business model? Why is it a good one? What are the moats, their duration and their economic value? | 8 | Is the balance sheet healthy and the accounting clean? |
| 4 | How supportive is the industry to exceptional returns on capital? How does this business interact with its landscape? | 9 | Have we understood all of the key risks (is E&S “sustainable”, what is the risk of disruption, do management act with integrity...) |
| 5 | How forecastable is this business? What does our forecast of the future look like and why? | 10 | What type of IRR are we underwriting? |

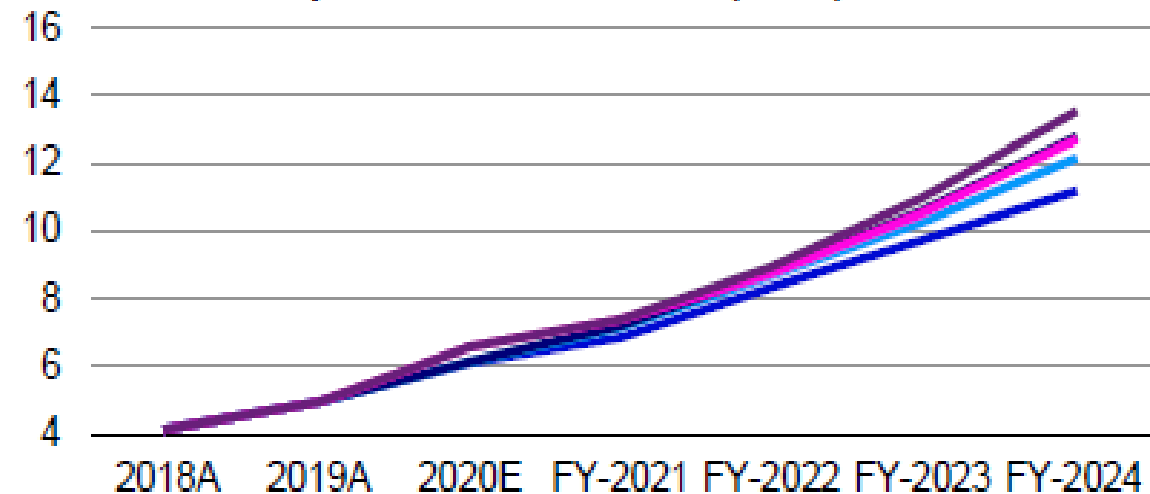
For illustrative purposes only.

4. กองทุนรวมหลักสร้างโมเดลวิเคราะห์การลงทุนอย่างไร?

การประมาณการโดยแบ่งตามแต่ละหน่วยธุรกิจ เพื่อสร้างงบกระแสเงินสด ซึ่งใช้ในการคำนวณ IRR:

1. Year 5 Free Cash Flow per share multiplied by appropriate multiple
2. = Value per share
3. + Excess Cash Accumulated
4. + Dividends Accumulated
5. = Total Value per share
6. Annualised = IRR

Microsoft FCF per share estimates (USD)



— Last updated 18/10/2019

— Last updated 28/04/2021

— Last updated 27/10/21

— Last updated 08/03/2021

— Last updated 28/07/2021

5. การสร้างพอร์ตการลงทุน

ให้ความสำคัญกับ IRR มากกว่าการดูว่าราคา (PE) ในปัจจุบัน ถูกหรือแพง
เพียงอย่างเดียว เพื่อให้มั่นใจได้ว่าเราทำลงทุนอยู่ในไอเดียที่ดีที่สุด

บริษัทที่อยู่ใน Shortlist ของเรา: ราว ~50 บริษัท

3 องค์ประกอบของผลตอบแทนโดยรวม (Total Return)

Company	EPS growth	Current P/E	Fair P/E	P/E re-rating	Dividends	Total return
	5y CAGR* (estimate)			5y CAGR*		5-y CAGR*
Stock A	-2%	5x	8x	17%	5%	+22%
Stock B	8%	11x	12x	3%	4%	+15%
Stock C	20%	25x	20x	-7%	1%	+14%
Stock Y	12%	20x	16x	-7%	2%	+7%
Stock Z	0%	8x	8x	0%	3%	+3%

หุ้นทั้งหมดจะถูกเรียงลำดับ ตามประมาณการผลตอบแทนโดยรวม ในช่วงระยะเวลา 5 ปี ถัดจากนี้

Source: Invesco. For illustrative purposes only. This table is an illustration and simplification of our proprietary stock comparison tool with earnings-per-share, earnings-based fair valuation ratio (P/E), and dividend yield estimates as inputs to derive a total return expectation for each stock. A more complete version of the stock comparison table, particularly for financial companies, would include return-on-equity estimates and asset-based valuation ratios such as the price-to-book ratio as inputs. *CAGR: cumulative annual growth rate.

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

पोर्टการลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก Invesco Global Founders & Owners Fund

หลักทรัพย์ที่ถือครองสูงสุด 10 อันดับแรก

Top 10 holdings	%
3i	8.6
Microsoft	7.1
Constellation Software	6.7
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5.2
Broadcom	4.4
Viking	4.0
Meta Platforms 'A'	3.8
Amazon	3.5
Reply	3.3
Thermo Fisher Scientific	3.2

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก”
“ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด”

สัดส่วนการลงทุนรายประเทศและรายอุตสาหกรรม

Geographical weightings*

in %	Fund	Bench mark
United States	54.2	64.2
United Kingdom	11.6	3.0
Italy	8.4	0.7
Netherlands	7.9	1.1
Canada	6.7	2.8
China	3.7	3.0
Sweden	2.6	0.8
Norway	2.5	0.1
Others	2.4	24.2
Cash	-0.1	0.0

Sector weightings*

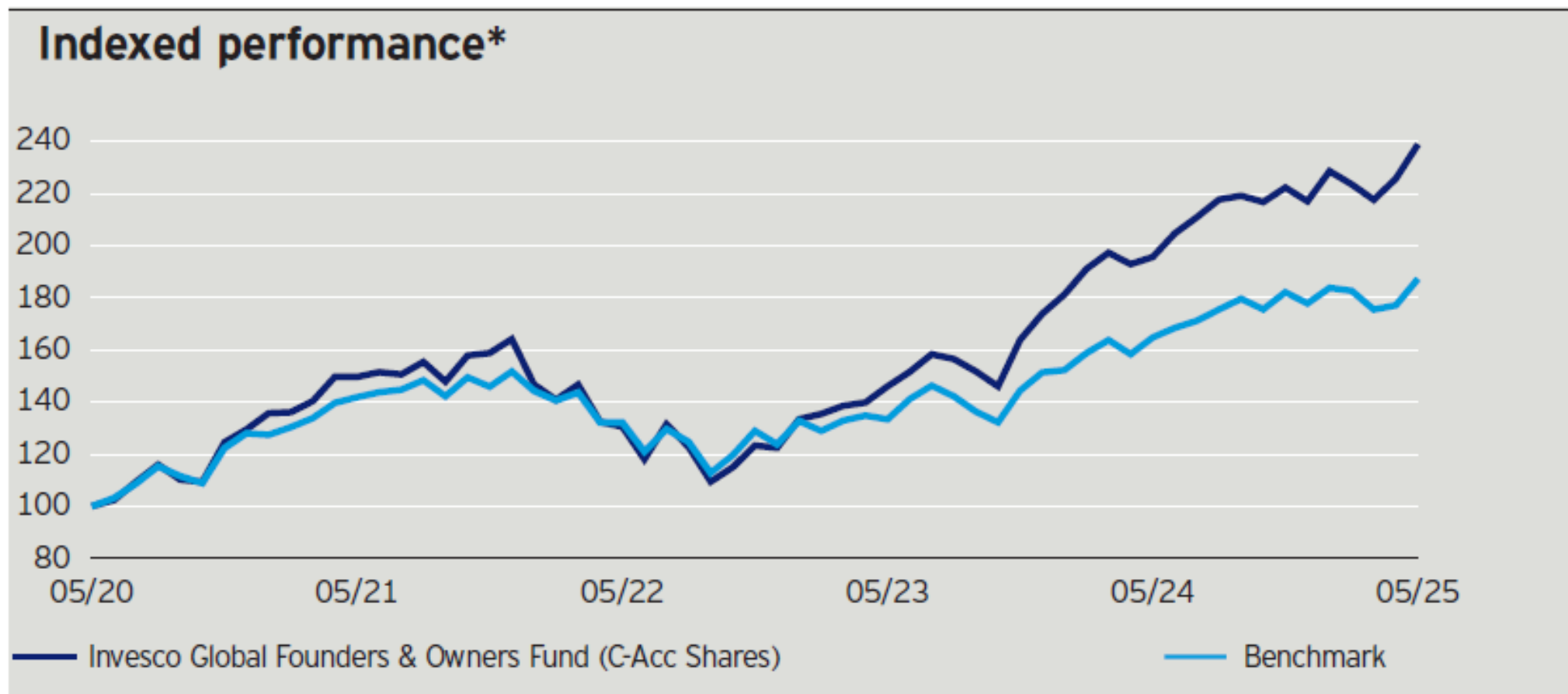
in %	Fund	Bench mark
Information Technology	36.3	24.7
Financials	20.7	18.0
Consumer Discretionary	10.8	10.7
Health Care	9.9	9.2
Industrials	8.8	11.0
Communication Services	8.2	8.4
Consumer Staples	3.0	6.2
Energy	2.5	3.6
Others	0.0	8.2
Cash	-0.1	0.0

หมายเหตุ: ดัชนีอ้างอิง (Benchmark) ได้แก่ ดัชนีหุ้นทั่วโลก

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก”
“ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด”

ผลตอบแทนย้อนหลังของทางกองทุนรวมหลัก Invesco Global Founders & Owners Fund

ผลตอบแทนย้อนหลังของทางกองทุนรวมหลัก



หมายเหตุ: ดัชนีอ้างอิง (Benchmark) ได้แก่ ดัชนีหุ้นทั่วโลก

“ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

ผลตอบแทนย้อนหลังของทางกองทุนรวมหลัก

Cumulative performance*

in %	YTD	YTQ	1 month	1 year	3 years	5 years
Fund	10.07	0.26	5.84	22.10	82.97	138.84
Benchmark	5.32	-1.32	5.75	13.65	41.62	87.26

Calendar year performance*

in %	2020	2021	2022	2023	2024
Fund	6.93	26.75	-25.41	42.01	24.81
Benchmark	16.25	18.54	-18.36	22.20	17.49

Standardised rolling 12 month performance*

	05.15	05.16	05.17	05.18	05.19	05.20	05.21	05.22	05.23	05.24
in %	05.16	05.17	05.18	05.19	05.20	05.21	05.22	05.23	05.24	05.25
Fund	-8.61	19.96	14.60	-17.26	2.14	49.62	-12.76	11.84	33.99	22.10
Benchmark	-5.42	17.53	11.84	-1.29	5.43	41.85	-6.78	0.85	23.56	13.65

The performance data shown does not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations. The investment concerns the acquisition of units in an actively managed fund and not in a given underlying asset.

หมายเหตุ: ดัชนีอ้างอิง (Benchmark) ได้แก่ ดัชนีหุ้นทั่วโลก

“ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

ข้อมูลกองทุน KT-GFO-A

ผลการดำเนินงานย้อนหลังกองทุน KT-GFO-A

ช่วงเวลา	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2568)			ความผันผวน (Standard Deviation) (% ต่อปี)		
	KT-GFO-A	Benchmark ¹	Benchmark ²	KT-GFO-A	Benchmark ¹	Benchmark ²
ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี	-	-	-	-	-	-
ย้อนหลัง 3 เดือน	-	-	-	-	-	-
ย้อนหลัง 6 เดือน	-	-	-	-	-	-
ย้อนหลัง 1 ปี	-	-	-	-	-	-
ย้อนหลัง 3 ปี	-	-	-	-	-	-
ย้อนหลัง 5 ปี	-	-	-	-	-	-
ย้อนหลัง 10 ปี	-	-	-	-	-	-
นับตั้งแต่	4.95	5.70	-	26.09	26.09	-
วันจดทะเบียนกองทุน						

* กองทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 10 มี.ค. 2568

Benchmark¹ คือ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20

“การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน”

“ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

ข้อมูลกองทุน KT-GFO-A

ชื่อกองทุนเปิด	กองทุนเปิดเคแอม Global Founders and Owners
ประเภทกองทุน / ระดับความเสี่ยง	กองทุนรวมตราสารทุน, กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) / ความเสี่ยงระดับ 6
กองทุนรวมหลัก	Invesco Global Founders & Owners Fund C-Acc USD
ISIN / Bloomberg Code กองทุนรวมหลัก	LU1218204631 / INVGCAU LX
สกุลเงินของกองทุนรวมหลัก	USD
นโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านค่าเงิน	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	Class A: ไม่มี
เงินลงทุนขั้นต่ำ	Class A: ครั้งแรก และครั้งถัดไป 1 บาท
ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันเก็บ 1.50%) ¹
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ) ¹
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน	ไม่เกิน 2.14% ต่อปี (ปัจจุบันเก็บ 1.07% ต่อปี) ¹
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.535% ต่อปี (ปัจจุบันเก็บ 0.214% ต่อปี) ¹
วันเปิดรับคำสั่งซื้อและขายคืน	ทุกวันทำการซื้อขาย ภายในเวลา 15.30 น.
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	ภายใน T+4 วันทำการ

¹ เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุน KT-GFO-A

- 1) ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)
- 2) ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk)
- 3) ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk)
- 4) ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง
- 5) ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)
- 6) ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Counterparty Risk)
- 7) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)
- 8) ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)
- 9) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk)
- 10) ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)
- 11) ความเสี่ยงที่เกิดจากการย้ายการลงทุนไปกองทุนอื่น

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

**“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวนผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน
หรือ จะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”**

**เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
และหากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ**

บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ

เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32

ถ.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทร. 02-686-6100 www.ktam.co.th

หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีได้จัดทำขึ้นเพื่อบริการกองทุนรายอื่นๆ
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมีได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆเป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
Krungthai Asset Management