

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น) กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Royalties Opportunities ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCB ROYALTIES OPPORTUNITIES NOT FOR RETAIL INVESTORS (SCBROYALTY)

IPO: 15 – 24 กันยายน 2568

Complex Fund

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง
รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

Royalties คืออะไร?

- การลงทุนซื้อสิทธิในการรับรายได้ที่มาจากสินทรัพย์อ้างอิงตลอดอายุของสัญญาจากเจ้าของสินทรัพย์นั้น (เช่น ทรัพย์สินทางปัญญา ลิขสิทธิ์เพลง สิทธิบัตร ใบอนุญาตทางเภสัชกรรม สัมปทาน เป็นต้น)
- โอกาสลงทุนทั่วโลก Market size ขนาดใหญ่ **ขนาดตลาดมากกว่า 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ¹** พร้อมกับจำนวนสินทรัพย์ ในรอบการลงทุนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

การลงทุนใน Royalties มาจากหลายอุตสาหกรรม

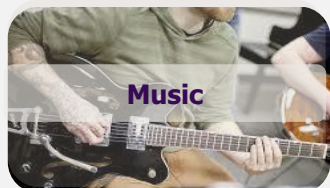
รายได้มาในหลายรูปแบบ

Established Sectors



Pharma

IC/License on underlying Pharma Product



Music

Publishing rights of a specific songs / a catalog



Green Metals

In the production of green metals



US Natural Gas

Sub-surface rights in the US

Emerging Sectors



Brands

IP rights/ license related to a consumer/retail brand



Carbon

Generated by carbon project



Sports

Broadcasting rights of sporting clubs and leagues

Opportunistic

- Agriculture
- Water
- Video Gaming

PARTNERS GROUP

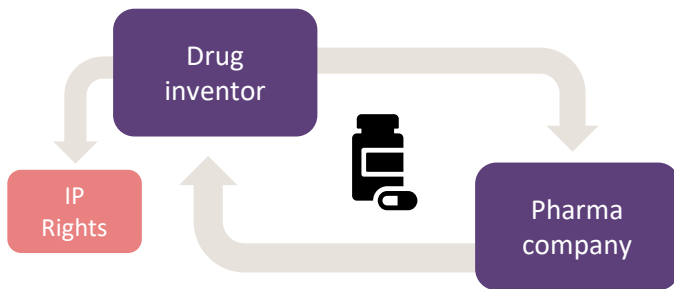
➤ กองทุนจะได้รับ**ส่วนแบ่งของรายได้**ที่เกิดจากยอดขายหรือการใช้สินทรัพย์นั้นๆ ตลอดอายุของสัญญา Royalties ได้แก่

- การ streaming เพลง
- การตีพิมพ์ E-books
- ยอดขายจากยา
- ที่ดินที่นำไปใช้ผลิตก๊าซธรรมชาติ
- Carbon Offset
- Coupon Repayment จาก partners

ตัวอย่างการลงทุน Royalties ในอุตสาหกรรมต่างๆ

Pharmaceutical

Inventor owns the drug patents and grants a pharmaceutical company the right to market the drug

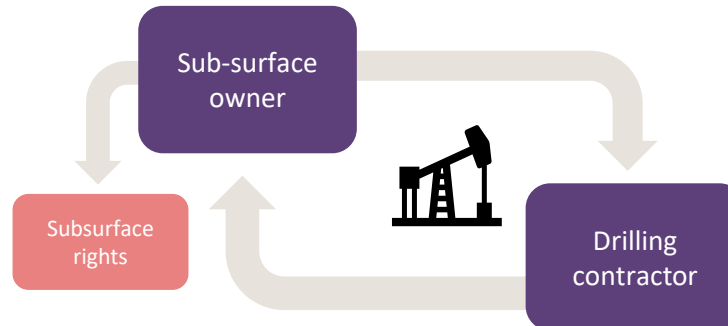


Pharma company pays inventor a share of the revenues from the drug sales

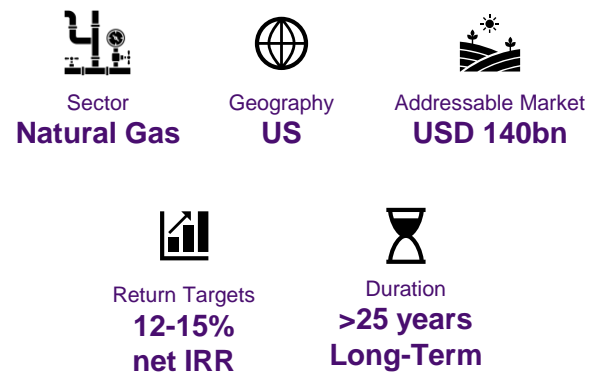


Sub-surface (i.e. Natural Gas)

Owner of subsurface rights allows contractor to drill for gas in the area

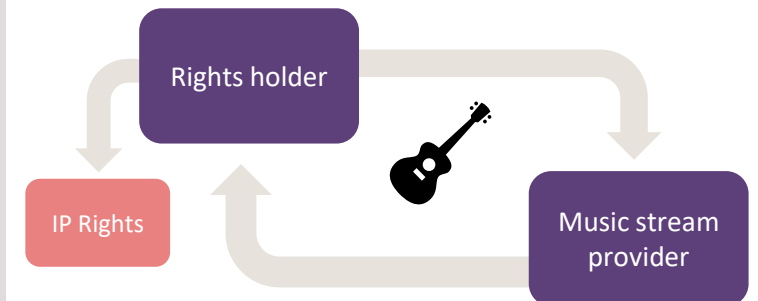


Contractor pays owner a share of the revenues from the gas sales



Music




Rights holder owns the music rights and allows the streaming provider to offer the songs in its platform



Streaming company pays rights holder when songs are played



แตกต่างกัน Private Equity และ Private Credit อย่างไร?

	Private Equity	Royalties	Private Credit
ระยะเวลาการลงทุน	4-6 ปี	ระยะยาว (มากกว่า 10 ปี)	3-4 ปี
ผลตอบแทนที่ได้รับ	ผลกำไร	ส่วนแบ่งจากรายได้	ดอกเบี้ย +Amortization
Upside Gearing (การใช้ leverage เพื่อเพิ่ม ผลตอบแทน)	มี	มี (แต่ในระดับต่ำกว่าหุ้น)	จำกัด
Downside Mitigation (ความสามารถในการจำกัดความ เสี่ยงขาด)	ไม่มี	มี	มี
ความคาดหวังผลตอบแทนจาก การขายสินทรัพย์	ระดับสูง	ระดับต่ำ	ระดับต่ำ
อัตราผลตอบแทนจากการ จ่ายเงินปันผล	จำกัด	กลางถึงสูง	ต่ำถึงกลาง
			
ระดับความเสี่ยง เมื่อเทียบกับผลตอบแทน	สูง	กลาง	ต่ำ

จุดเด่นของการลงทุนใน Royalties

1

Stable Yield

- รายได้มั่นคงมีการจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ
- ช่วยลดความเสี่ยงขาดลง

2

Asset- Backed

- มีสินทรัพย์ค้ำประกัน การลงทุนมีความเสี่ยงจำกัด และไม่มีค่าใช้จ่ายจากต้นทุนการดำเนินงาน (opex) หรือค่าใช้จ่ายในการลงทุน (capex)

3

Diversifier

- อัตราผลตอบแทนขึ้นลงตามรายได้ของสินทรัพย์ที่ไปลงทุนความสัมพันธ์กับสินทรัพย์การลงทุนแบบดั้งเดิมจึงอยู่ในระดับต่ำ
- ไม่ผันผวนตามสภาวะตลาด

4

Inflation Hedge

- ราคาสินค้าที่เราเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ และรายได้จากค่าลิขสิทธิ์มักจะปรับตัวตามอัตราเงินเฟ้อ ทำให้สามารถรักษามูลค่าของเงินลงทุนได้

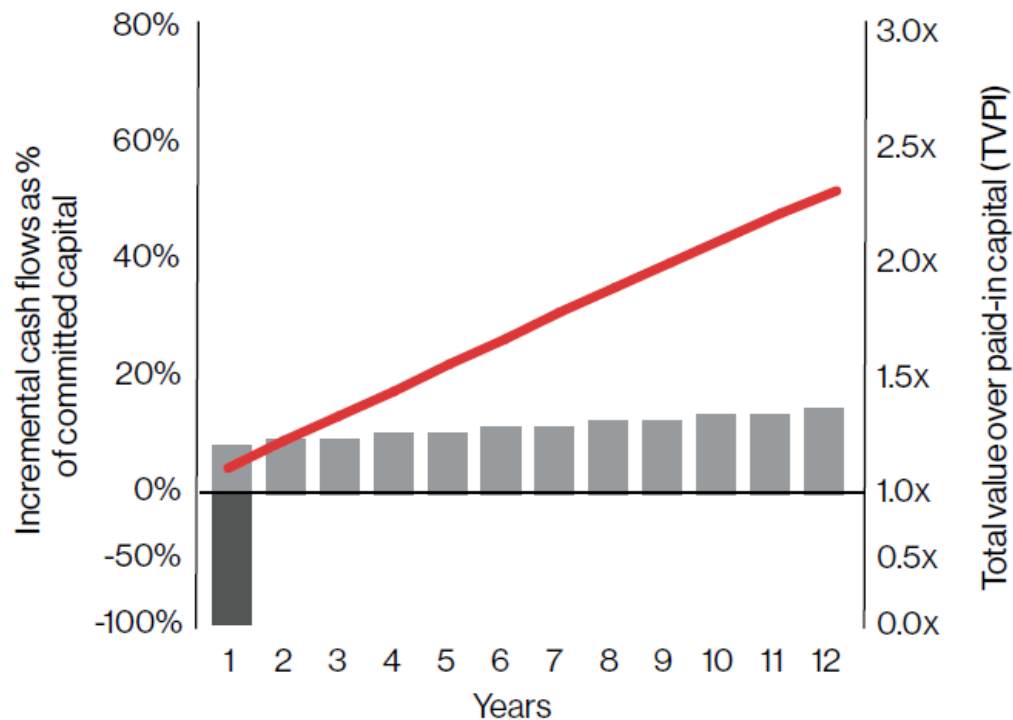


Stable Yield เน้นการรับรายได้สม่ำเสมอ

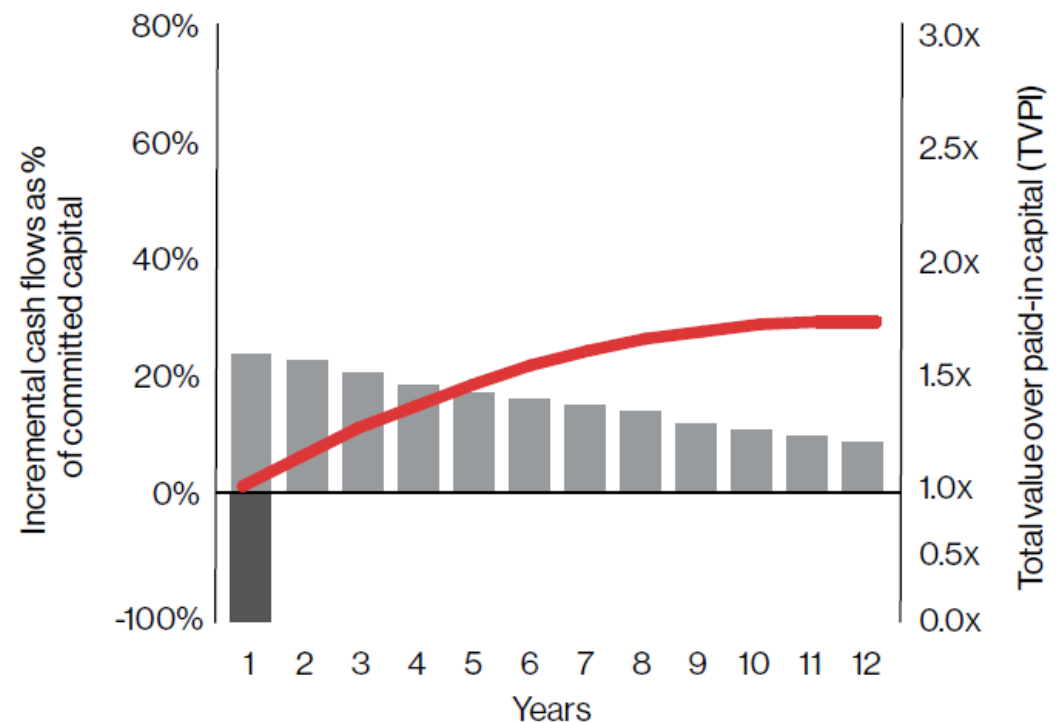
ผลตอบแทนจาก Royalties ส่วนใหญ่มาจากรายได้ของสินทรัพย์อ้างอิง ซึ่งเป็นสัญญาระยะยาวและสามารถคาดการณ์ได้

ตัวอย่าง รูปแบบกระแสเงินสดของสินทรัพย์แต่ละประเภท

Royalties (long-term growing asset)⁹



Royalties (depleting asset)

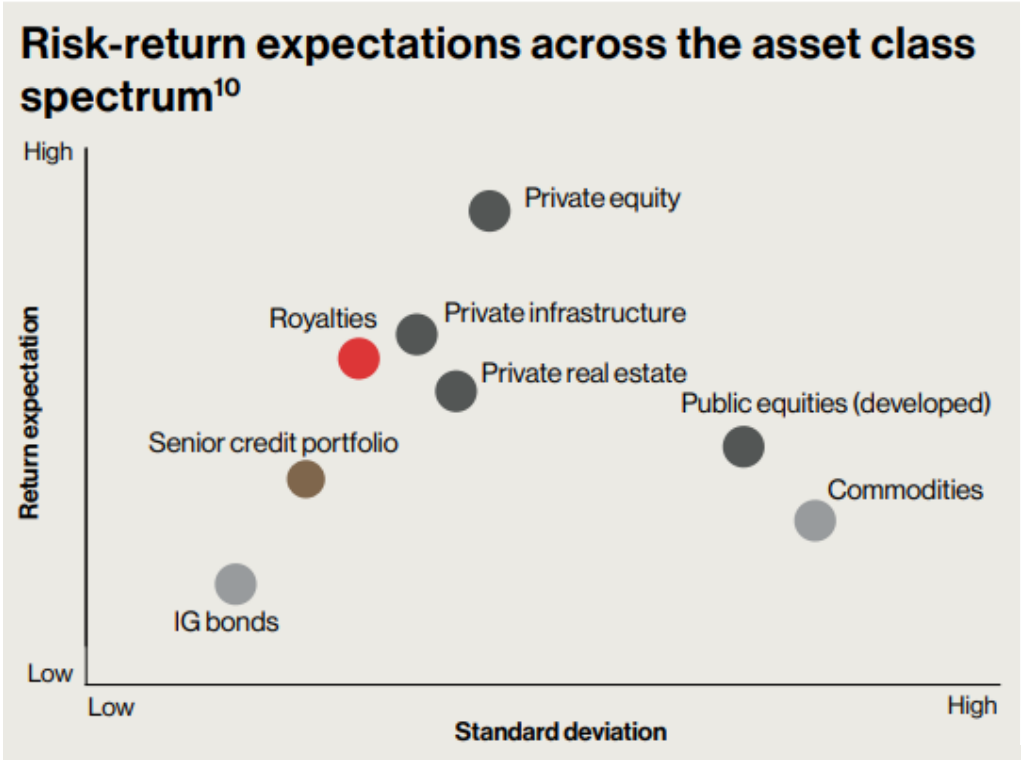


⁸ Figures presented are typical market gross returns and anticipated metrics are taken from Partners Group forward-looking market-wide assumptions. The information is used for illustration purposes only.

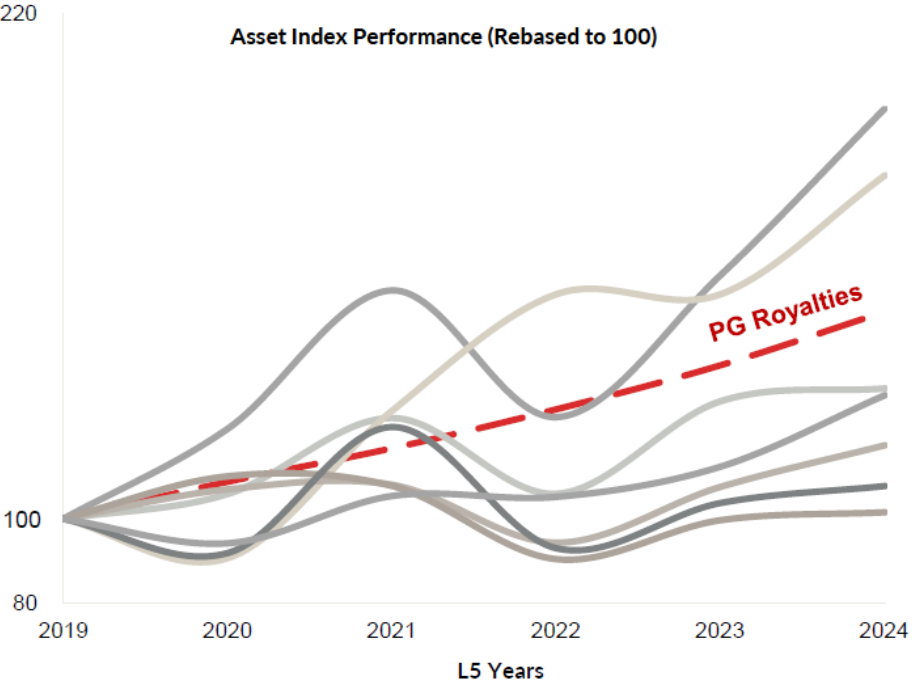
⁹ The TVPI figures include any residual NAV of the underlying investment.

Diversifier ทนทาน ไม่ผันผวนตามสภาวะตลาดทุน

ผลตอบแทนมีเสถียรภาพโดดเด่นในระยะยาว และผันผวนต่ำกว่า Private Assets ประเภทอื่น



Performance relative to other asset classes¹



Index	Worst Year (yoy. return) ²
PG Seed Portfolio	>7%
US Equities	(20%)
Commodities	(9%)
Europe Equities	(15%)
Infrastructure	(6%)
HY Bonds	(13%)
REITs	(24%)
IG Credit	(16%)

Source: Partners Group (2025). Past performance is not indicative of future results. For illustrative purposes only. There is no assurance that similar results will be achieved. 1. Royalty Fund / Royalties reflects the annualized track record of the team investing at PG3 AG since inception in Q4 2020 until 31 December 2024. The data for the other index's has been sourced from BlackRock Investment Institute (accessed 14 February 2025) and reflects returns until 31 December 2024. Index returns total returns (income or dividends reinvested) in US dollars. Indexes or prices used: US Equities (MSCI USA Index), Commodities (Commodity Research Bureau (CRB) Index), Europe Equities (MSCI Europe Index), Infrastructure (S&P Global Infrastructure Index), HY Bonds (Bloomberg Barclays Global High Yield Index), REITs (S&P Global Real Estate Investment Trust (REIT) Index, IG Credit (Barclays Global Corporate Credit Index). 2. Reflects worst performing year for each index over the last 5 years (on an annualized basis). The inclusion of this index/benchmark is used for comparison purposes and should not be construed to mean that there will necessarily be a correlation between the fund/investment return and the index/benchmark. The fund is not managed nor designed to track such index.

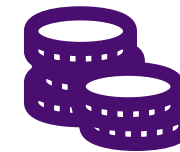
จุดเด่นกองทุน SCBROYALTY



กองทุนแรกใน Asia Pacific
ที่เน้นลงทุนสินทรัพย์ Royalties
ทั้งตลาดแรกและตลาดรอง
โดยเฉพาะ



โอกาสสร้างผลตอบแทนโดดเด่น
อย่างมีเสถียรภาพในระยะยาว



“Low Correlation” กับสินทรัพย์
ตลาดทุนอื่น ช่วยกระจายความเสี่ยง
พอร์ตการลงทุนได้อย่างดี



บริหารโดย Partners Group
ผู้เชี่ยวชาญและมีประสบการณ์การ
ลงทุนใน Royalties อย่างยาวนาน



กลยุทธ์การลงทุน “Cross-Sector”
ครอบคลุม Royalties ในหลากหลาย
ธุรกิจ จบในกองเดียว



มีสภาพคล่อง ซื้อได้ทุกเดือน
และขายคืนได้ทุกไตรมาส



กลยุทธ์ Royalties ที่เป็น Cross-Sector และ Semi-Liquid เจ้าแรกของโลก

ตัวอย่างกองทุนที่ใช้กลยุทธ์ Royalties

Industry Player	Fund Name	Sector	Structure
Partners Group	Partners Group Evergreen Royalties Opportunities	Cross-Sector	Semi-Liquid
Blackstone	Blackstone Life Sciences Yield	Pharma	Closed-ended
Carlyle (through Abingworth)	Abingworth Clinical Co-Development Co-Investment Fund	Pharma	Closed-ended
Oaktree	Oaktree Special Situations Fund III	Sports	Closed-ended
Apollo (through HarbourView)	HarbourView Royalties Fund I	Music	Closed-ended
Northleaf Capital Partners (through Lyric)	Lyric Capital Royalty Fund II	Music	Closed-ended

- ✓ PG มีประสบการณ์จัดการกองทุนประเภท Evergreen มายาวนานกว่า 20 ปี
- ✓ มีการติดตามเรื่องสภาพคล่องอย่างใกล้ชิด จาก ทีมผู้จัดการกองทุนกว่า 30 คน
- ✓ มีการสำรองสภาพคล่องเป็น Buffer พอร์ตไว้สูงถึง 20% รองรับการขายคืนได้ทั้งปี
- ✓ สภาพคล่องอยู่ในรูปแบบของ เงินสด และสินเชื่อบริษัทที่มีความเสี่ยงต่ำ*

Partners Group คือใคร?

ผู้นำการลงทุนใน Private Market ระดับโลก ด้วยประสบการณ์กว่า 25 ปี และเป็นบริษัทแรกในกลุ่ม Private Market ที่ได้รับการจัดอันดับใน DJSI ซึ่งสะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบ โปร่งใส และยั่งยืน

\$174 Billion

Firm AUM

Founded in

1996

in Zug, Switzerland

>\$38bn

Market Capitalization
(Swiss Market Index)

1st

global private markets firm included on the **Dow Jones Sustainability Index¹**

Global footprint across 23 offices with 1'800+ employees



Focusing on transformational investing, bespoke client solutions, & stakeholder impact

Source: ข้อมูลกองทุนหลักจาก Partners Group (2025). AUM unaudited as of June 30, 2025. Inclusive of all Partners Group affiliates. 1 Adviser affiliate is included in the Index as of December 31, 2021. Team figures as of March 31, 2025. The term "transformational" may be conceptual and change over time. The concept of "transformational investing" is subject to different interpretations and may vary differently. For illustrative purposes only.



Partners Group ผู้เชี่ยวชาญการลงทุน Royalties ระดับโลก

ทีมผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์มากกว่า 20 ปี

Private Markets Royalties Investment Committee



Dr. Remy Hauser
Managing Director
Zug



Ross Hamilton
Managing Director
London



Stephen Otter
Head, Managing Director
Zug



Samuel Scherling
CEO PG3

Business Management



Timm Göller
Zug



Sara Ninkovic
Zug

Senior Leadership Team



Stephen Otter
Head Royalties,
Managing Director
Zug



Richard Cliff
Managing Director
London



Florian Trapp
Senior Investment
Leader
Zug



Pierre-Yves Cyr
Senior Investment
Leader
Toronto



Krish Vaswani
Senior Investment
Leader
Sydney

Professionals



Christopher John
Senior Associate
Sydney



Briony Byrne
Senior Associate
London



Samuel Valdman
Associate
Zug



Arnaud Villard
Associate
Zug



Lucy Duncan
Associate
London



Sofia Ymbern
Analyst
Zug



Harry Ashcroft
Analyst
Sydney



Omar Ali
Analyst
Zug



Charlotte Werndl
Intern
Zug

Investor Relations



Lydia Teo
Singapore



Josef Vulpi
Zug



กลยุทธ์เฉพาะตัวของ Partners Group

ผู้จัดการกองทุน Royalties ในตลาดส่วนมาก จะเน้นกลยุทธ์ Single sector และ Close-ended structures ซึ่งเป็นอุปสรรคต่ออายุเฉลี่ยในการถือสินทรัพย์ โดย Partners Group ("PG") มีกลยุทธ์ที่แตกต่าง

Market positioning



แนวทางของ PG

Cross-Sector Approach

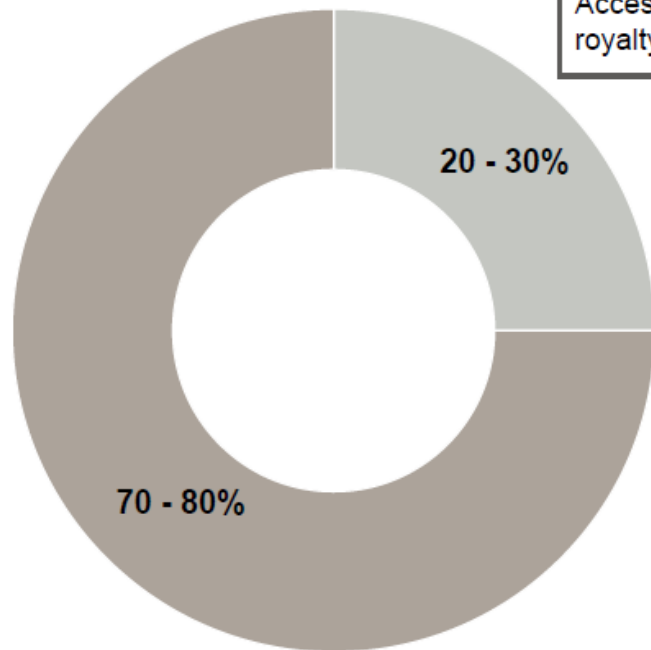
- ✓ ไขว้ชั้นครบวงจรสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์รายได้
- ✓ กลยุทธ์การลงทุนแบบเปรียบเทียบมูลค่า
- ✓ การกระจายการลงทุน
- ✓ การลดความเสี่ยงขาลง

Evergreen Structure

- ✓ สอดคล้องกับระยะเวลาของสินทรัพย์ที่ลงทุน
- ✓ การพิจารณาลงทุนแบบถือครองระยะยาว
- ✓ การขายออกในกรณีที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่ม
- ✓ เป็นพันธมิตรการลงทุนระยะยาว

แนวทางการสร้างพอร์ตลงทุน

Allocation by investment type



Primaries (20 - 30%)
Access to best-in-class
royalty sector players

Directs (70 - 80%)
Majority of investments will be in large
royalties with a low risk profile

- **Directs** คือ การเข้าลงทุนตรงกับบริษัทเหล่านั้น โดยเลือกวิธีลงทุนได้ 3 รูปแบบ 1). การซื้อ Royalties ที่มีอยู่แล้ว 2). การปล่อยกู้โดยใช้ค่าลิขสิทธิ์เป็นหลักประกัน 3). การสร้าง Royalties ขึ้นมาใหม่รวมถึงการมี Co-investments ด้วย
- **Primaries** คือ การเป็น Limited Partnership (ห้างหุ้นส่วนจำกัด) ในกองทุน Royalties ไปร่วมลงทุนกับ Royalty Asset Managers อื่น ทำให้เข้าถึงดีลได้ทั่วถึง กระจายความเสี่ยง เพื่อประโยชน์สูงสุดต่อนักลงทุน

Over 100 Strong Existing Industry Relationships



การลงทุนในสิทธิรายได้หลากหลายรูปแบบ

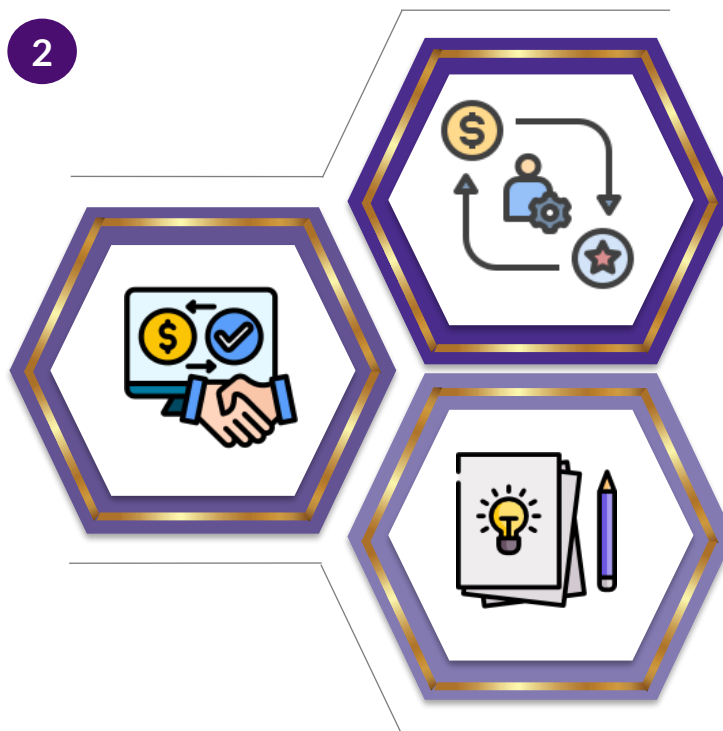
PG มีกลยุทธ์การลงทุนใน Royalties หลากหลายรูปแบบ สะท้อนให้เห็นถึงความยืดหยุ่น และโอกาสในการเข้าถึงสินทรัพย์ที่มีมูลค่าน่าสนใจ

การให้กู้ยืมโดยใช้ค่าลิขสิทธิ์เป็นหลักประกัน (Royalty-Backed Note)

2

Secured: ออก Royalty-Backed Note (RBN) เพื่อให้เจ้าของ Royalties กู้ยืม โดยค้ำประกันกับค่าลิขสิทธิ์ ซึ่งกลยุทธ์นี้ถูกใช้เมื่อ เจ้าของ Royalty ไม่ขายสิทธิ หรือ Valuation ยังไม่น่าสนใจพอที่จะเข้าซื้อ

- ✓ Loan To Value อยู่ในระดับดี
- ✓ Cash Yield (Interest + Amortization) เฉลี่ย 10-12% p.a
- ✓ Fixed Maturity ระยะเวลาการได้ชำระคืนเงินต้นชัดเจน
- ✓ Downside Mitigation



1

การเข้าซื้อ Royalties

Asset Owner : จะกลายเป็นเจ้าของค่าลิขสิทธิ์ เช่น สิทธิบัตร เครื่องหมายการค้า ลิขสิทธิ์ และ สิทธิใต้ผิวดิน

- ✓ ได้รับรายได้จาก Royalties โดยตรง
- ✓ Cash Yield อยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- ✓ NAV Accretion โอกาสได้ Upside Exposure หากสินทรัพย์อ้างอิง outperform

3

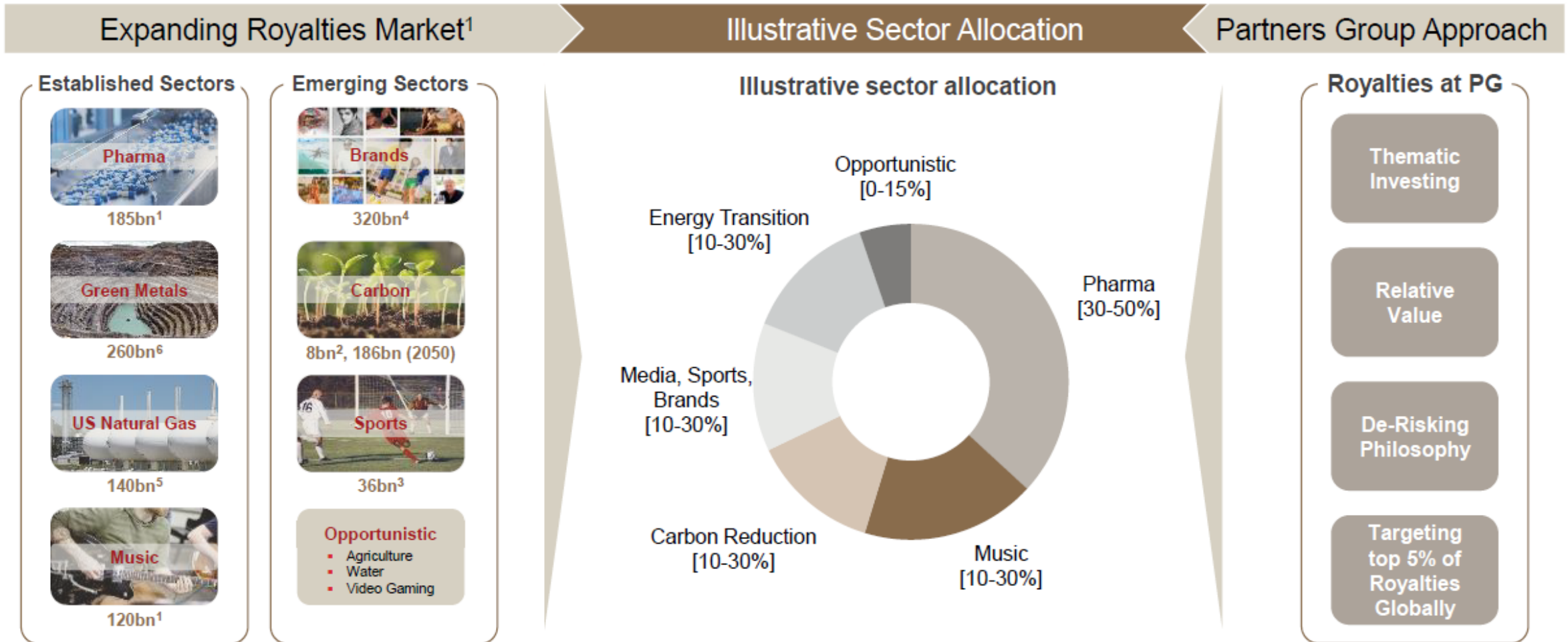
การสร้าง Royalties (Synthetic Royalties)

Highly Structured: สามารถออกแบบโครงสร้างเองได้ ช่วยจำกัดความเสี่ยงขาดลง

- ✓ ได้รับรายได้จาก Royalties โดยตรง
- ✓ Long-Dated Exposure รับรายได้สม่ำเสมอตามอายุสินทรัพย์อ้างอิง
- ✓ มีสิทธิในการเข้าถึงข้อมูล การประเมินผลตอบแทน
- ✓ Inflation Hedge

กลยุทธ์ลงทุนหลากหลายอุตสาหกรรม

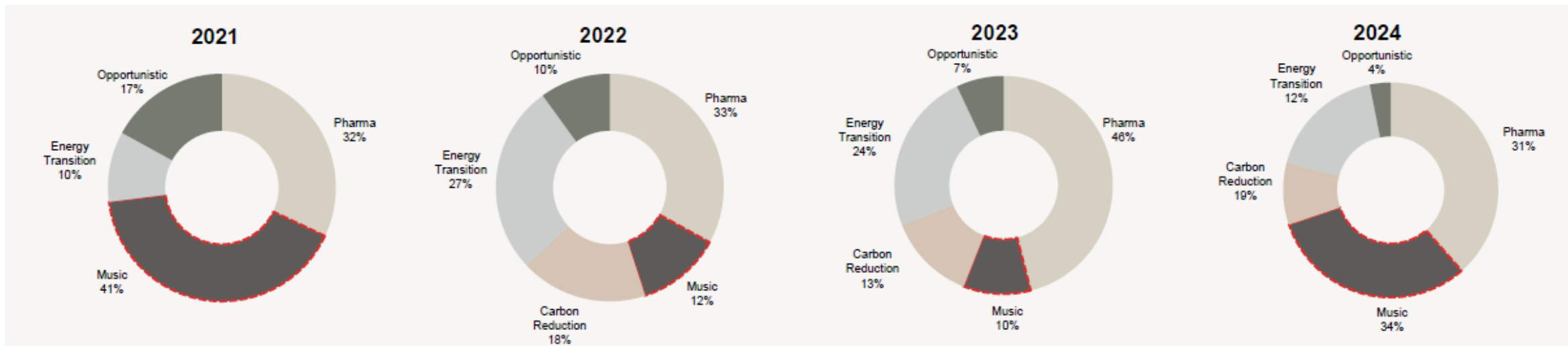
เปิดโอกาสให้ PG เข้าถึงตลาดที่หลากหลาย พร้อมทางเลือกการลงทุนที่โดดเด่น



แนวทางการประเมินมูลค่าเชิงเปรียบเทียบ

การใช้กลยุทธ์ Relative Value Approach ทำให้ PG สามารถใช้โอกาสจากภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงเพื่อสร้างผลตอบแทนได้

PG Royalties strategy seed portfolio¹; sector allocation based on Fund NAV



PG Relative Value approach

- Proactive management of royalty finance portfolios → careful asset allocation and market timing based on current market developments and conditions
- Dynamic asset allocation across entire spectrum of royalty finance
- Semi-annual assessment of royalty finance instruments, geographies and sectors (Pharma, Music, Carbon Reduction, Energy Transition etc.)



Outcome

- Improved risk-adjusted returns
- Better alignment and adaptability to changing market conditions
- Avoid being locked into a particular royalty sector or investment strategy that may no longer be optimal

อุตสาหกรรมที่มีความมั่นคงและเป็นที่ยอมรับ

	 เภสัชกรรม	 ดนตรี	 ก๊าซธรรมชาติ	 Green Metals
สิ่งที่เราเป็น เจ้าของ	<ul style="list-style-type: none"> สิทธิในทรัพย์สินทางปัญญา ใบอนุญาตในผลิตภัณฑ์เภสัชกรรมพื้นฐาน 	<ul style="list-style-type: none"> สิทธิในการผลิตและเผยแพร่เพลง (เช่น เพลง Let It Be) 	<ul style="list-style-type: none"> เจ้าของที่ดิน ส่วนแบ่งการผลิตที่ได้รับจากบ่อน้ำมันที่ผลิตก๊าซ 	<ul style="list-style-type: none"> ค่าลิขสิทธิ์จากการผลิตโลหะที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมจากการทำเหมือง
Investment Focus	ผลิตภัณฑ์หลักที่ได้รับการอนุมัติจาก FDA	เพลง iconic ที่มีการใช้งานอย่างต่อเนื่อง	บ่อน้ำมันที่ผลิตก๊าซในสหรัฐฯ ที่มีคุณภาพ (การเผาและรั่วไหลต่ำกว่าค่าเฉลี่ยทั่วโลก*)	โลหะที่ใช้ในการผลิต และพัฒนาเทคโนโลยี Renewable Energy
ระยะเวลาของ Royalty	10-15 ปี	มากกว่า 50 ปี	มากกว่า 25 ปี	มากกว่า 20 ปี

อุตสาหกรรมที่อยู่ระหว่างการพัฒนาและมีศักยภาพการเติบโตสูง

	Carbon Offset	กีฬา	แบรนด์	โอกาสการลงทุนเพิ่มเติม
สิ่งที่เราเป็นเจ้าของ	<ul style="list-style-type: none"> ใบอนุญาตการปล่อยก๊าซคาร์บอน และสามารถซื้อขายได้ หากไม่ได้ใช้ตามปริมาณที่กำหนด (Carbon Credits) 	<ul style="list-style-type: none"> สิทธิในทรัพย์สินทางปัญญาและการแพร่ภาพออกอากาศของสโมสรและลีกกีฬา 	<ul style="list-style-type: none"> สิทธิในทรัพย์สินทางปัญญาที่เกี่ยวข้องกับลูกค้า/แบรนด์ค้าปลีก 	<ul style="list-style-type: none"> สิทธิของสินทรัพย์อ้างอิงอื่นๆ
Investment Focus	โปรเจกต์ Carbon Offset ขนาดใหญ่	สิทธิในการแพร่ภาพออกอากาศของลีกกีฬาที่เป็นที่รู้จักทั่วโลก	แบรนด์ชั้นนำ ที่สามารถปรับตัวต่อสภาพตลาดได้ดี	สิทธิที่ไม่ขัดแย้งกับเกณฑ์ด้านความยั่งยืนของ PG
ระยะเวลาของ Royalty	5-10 ปี	มากกว่า 10 ปี	5-7 ปี	N/A

ความเสี่ยงที่สำคัญของกอง SCBROYALTY

1. ความเสี่ยงด้านปริมาณ (Volume Risk)

กระแสเงินสดจากสินทรัพย์ที่ลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากรายได้ที่ลดลง หากปริมาณการซื้อขายในสินทรัพย์นั้นไม่เป็นไปตามที่คาด เช่น เครื่องมือแพทย์ขายได้ในปริมาณน้อยกว่าคาด

2. ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

เช่น ราคาก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ ปรับลง ทำให้อัตราผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาด

3. ความเสี่ยงเฉพาะในแต่ละอุตสาหกรรม (Sector-related Risk)

การเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบ ความก้าวหน้าของเทคโนโลยี การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร ทรัพย์สินเกิดเสียหาย

4. ความเสี่ยงจากคู่สัญญา (Counterparty Risk)

เมื่อคู่สัญญาในการทำธุรกรรมไม่สามารถปฏิบัติตามข้อผูกพันของตนได้ ทาง PG จึงต้องมีการติดตามแต่ละธุรกรรมอย่างใกล้ชิด

อย่างไรก็ดี ทาง PG ได้มีการติดตาม ประเมินมูลค่า และกระแสเงินสดจาก underlying assets สม่าเสมอ โดยใช้ conservative approach เพื่อหลีกเลี่ยงปัจจัยเสี่ยงเหล่านี้ รวมถึง การลงทุน หรือ ทำธุรกรรม ครอบคลุมในหลายธุรกิจ รวมถึงการกระจายในสินทรัพย์อ้างอิงหลายตัว จะช่วยกระจายความเสี่ยง และลดความผันผวนของพอร์ตโดยรวมได้



ข้อมูลสำคัญของกองทุน SCBROYALTY

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ PARTNERS GROUP EVERGREEN ROYALTIES OPPORTUNITIES (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) PC-acc ในสกุลเงินดอลลาร์ สหรัฐ (USD) บริหารจัดการโดย Partners Group (Luxembourg) S.A. กองทุนหลักมีคุณสมบัติเป็นไปตาม Société d'investissement à capital variable (SICAV) กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

Master fund – Partners Group Evergreen Royalties Opportunities

- ❖ กระจายการลงทุนในสัญญาสิทธิหรือทรัพย์สินทางปัญญา (Royalty Investments) โดยจะลงทุนทั้งทางตรง หรือทางอ้อมในสินทรัพย์
- ❖ มีกลยุทธ์การลงทุนกระจายในหลายอุตสาหกรรม (Cross Sectors)
- ❖ สภาพคล่องสูง ซื้อได้ทุกเดือน ขายได้ทุกไตรมาส
- ❖ Partners Group ผู้นำการลงทุนใน Private Market ระดับโลก ด้วยประสบการณ์กว่า 25 ปี

นโยบายจ่ายเงินปันผล

- ❖ ชนิดสะสมมูลค่า SCBROYALTY (A) ไม่จ่ายปันผล

จำนวนเงินลงทุนโครงการ

3,000 ล้านบาท

ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามความเหมาะสมสำหรับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการลงทุน

ระดับความเสี่ยง

ระดับ 8+: กองทุนรวมอื่นๆ ที่ลงทุนในสัญญาสิทธิหรือทรัพย์สินทางปัญญา (Royalty Investment)

การซื้อขายหน่วยลงทุน

มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อขาย ครั้งแรก 50,000 บาท ครั้งต่อไป 1,000 บาท

เวลาซื้อขายหน่วยลงทุน

;วันทำการซื้อหน่วยลงทุน: วันที่ 1-17 ของเดือน ยกเว้น วันหยุดทำการกองทุน

วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน: วันที่ 1-17 ของเดือน มกราคม เมษายน กรกฎาคม และตุลาคม ยกเว้นวันหยุดทำการของกองทุน

ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน: T+4 คือ 4 วันทำการนับจากวันทำการขายคืน



ค่าธรรมเนียมหลักของกองทุน SCBROYALTY


ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (รวม VAT))
ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี	ไม่เกินร้อยละ 2.14 (ปัจจุบันเก็บร้อยละ 1.07)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี	ไม่เกินร้อยละ 0.11 (ปัจจุบันเก็บร้อยละ 0.025)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 0.11 (ปัจจุบันเก็บร้อยละ 0.06527)
ค่าธรรมเนียมอื่น	ไม่เกินร้อยละ 2.14
ประมาณการค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมด	ไม่เกินร้อยละ 4.50 (ปัจจุบันเก็บร้อยละ 1.16027)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย	ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน (รวม VAT))
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 3.21 (ปัจจุบันเก็บร้อยละ 1.50)
ค่าธรรมเนียมรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 3.21 (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)
ค่าธรรมเนียมสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน • สับเปลี่ยนเข้า • สับเปลี่ยนออก	ไม่เกินร้อยละ 3.21 (ปัจจุบันเก็บร้อยละ 1.50) ไม่เกินร้อยละ 3.21 (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)
ค่าใช้จ่ายในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ เมื่อมีการสั่งซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เก็บเข้ากองทุน)	ไม่เกินร้อยละ 5.00 (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)



Appendix


ตัวอย่างเพลง ที่ PG ได้ไปลงทุน




Playlist







The Partners Group Playlist

Check out a selection of the songs in our royalties investment catalogue

 Partners Group • 10 saves • 117 songs, about 6 hr 30 min

Scan the QR code to listen



#	Title	Artist
1	Everywhere 	Fleetwood Mac
2	There's Nothing Holdin' Me Back 	Shawn Mendes
3	Love On The Brain	Rihanna
4	Beauty And A Beat 	Justin Bieber, Nicki Minaj
5	good 4 u	Olivia Rodrigo
6	That's What I Like 	Bruno Mars
7	I Know You Want Me (Calle Ocho)	Pitbull
8	Payphone - Edit	Maroon 5, Wiz Khalifa
9	Señorita 	Shawn Mendes, Camila Cabello
10	See You Again (feat. Charlie Puth) 	Wiz Khalifa, Charlie Puth



วิธีการประเมินมูลค่าที่ใช้กับ Royalties

❖ Valuation Methods

วิธีที่นิยมใช้มากที่สุดคือการวิเคราะห์กระแสเงินสดที่ลดค่าแล้ว (Discounted Cash Flow หรือ DCF) ซึ่งเป็นการประมาณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตที่เกิดจากสิทธิรายได้ โดยคำนึงถึงปัจจัยอื่น ๆ เช่น ระยะเวลาการจ่ายเงิน, Discount Rate และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น นอกจากนี้ยังอาจใช้วิธีอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การเปรียบเทียบกับบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และธุรกรรมที่เคยเกิดขึ้นมาก่อน

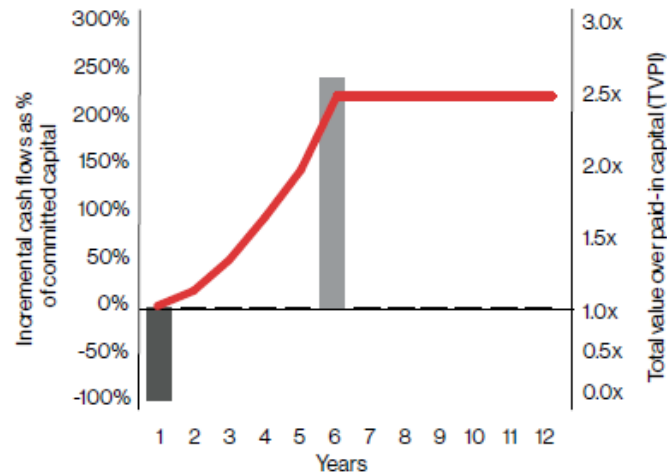
❖ ระหว่างการถือครองสิทธิรายได้

มูลค่าการลงทุนจะถูกติดตามและปรับให้สะท้อนถึงมูลค่าตลาดที่ควร สำหรับการลงทุนแบบ LP (Limited Partner) บริษัทจะได้รับการประเมินมูลค่ารายไตรมาสจาก GP (General Partner) โดยตรง ส่วนการลงทุนแบบตรง (Direct Transactions) จะใช้ผู้ประเมินอิสระ และภายในองค์กรมีข้อตกลงกับบริษัท Kroll สำหรับกระบวนการประเมินมูลค่า ทั้งนี้ การลงทุนในสิทธิรายได้นี้มักเป็นสินทรัพย์ระยะยาวและมีความไวต่ออัตราดอกเบี้ยน้อยกว่า โดยอัตราคิดลดจะรวมปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมพื้นฐาน ประเภทของธุรกรรม โปรไฟล์ความเสี่ยง และจะถูกกำหนดเป็นรายธุรกรรม

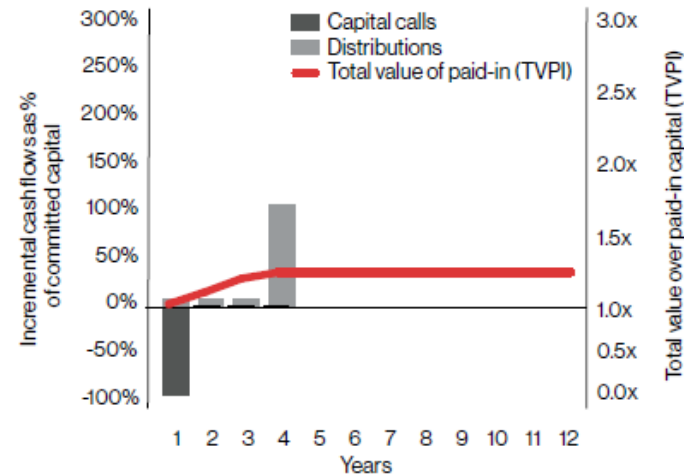


ตัวอย่าง รูปแบบกระแสเงินสดของสินทรัพย์แต่ละประเภท

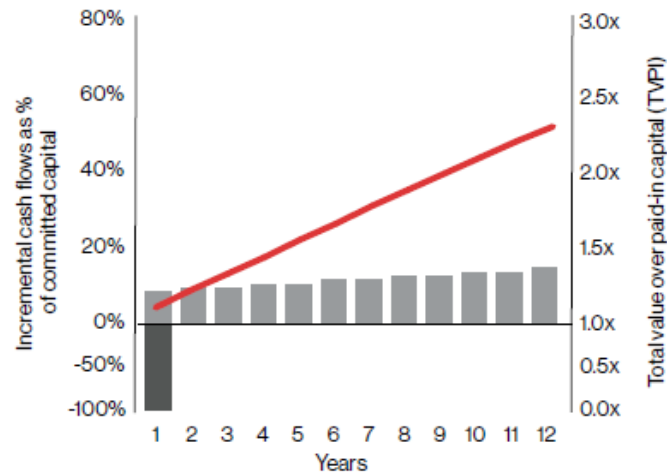
Private equity buyout



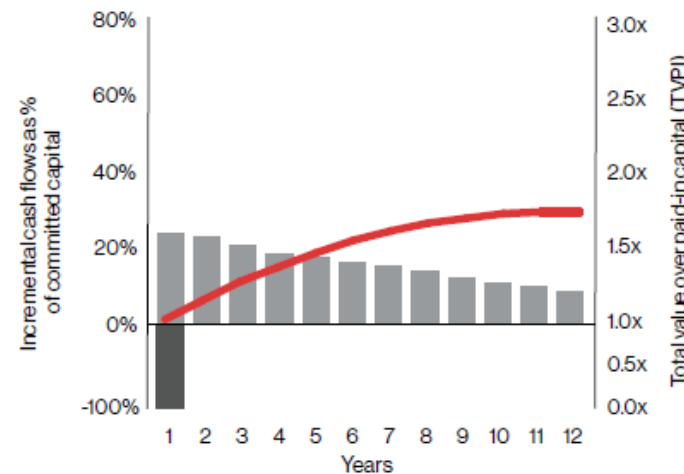
Private credit



Royalties (long-term growing asset)⁹



Royalties (depleting asset)



⁹ Figures presented are typical market gross returns and anticipated metrics are taken from Partners Group forward-looking market-wide assumptions. The information is used for illustration purposes only.

⁹ The TVPI figures include any residual NAV of the underlying investment.

PG ผู้เชี่ยวชาญการลงทุน Royalties ระดับโลก



Stephen Otter

Head of Private
Markets Royalties

Stephen Otter is a Managing Director and Head of Private Markets Royalties, Partners Groups fifth asset class. Stephen also chairs the royalty investment committee at Partners Group. With **close to 20 years of industry experience, Stephen previously built the cross-sector royalty strategy in the family office of the Partners Group founders.** Prior to this and from January 2014, Stephen worked at FlowStream Commodities, a KKR backed energy royalty & streaming company, where as Head of Business Development, he was responsible for originating and executing royalty & streaming transactions globally. At the start of his career, Stephen spent close to a decade in Investment Banking in London where he was focused on M&A and capital raising. Stephen graduated with first class honors in Economics from the London School of Economics.



Richard Cliff

Managing Director

Richard Cliff joined Partners Group as a Managing Director in the Private Markets Royalties team in 2024, based in London. **Richard has over a decade of experience in royalties' transactions,** gained at FlowStream Commodities, a KKR backed energy royalty & streaming company, whereas General Counsel, **he was responsible for all legal and contractual aspects of royalty & streaming transactions globally,** and then with PG3 AG (which is the family office of the Partners Group co-founders), where he worked on its royalty's strategy. Prior to that, Richard spent 20 years in private practice in London, where he was focused on public and private M&A, capital raising and private equity, at firms such as Herbert Smith Freehills and Milbank. Richard holds a BA and MA in Jurisprudence from the University of Oxford.



PG ผู้เชี่ยวชาญการลงทุน Royalties ระดับโลก



Florian Trapp, Senior Investment Leader

Florian Trapp is a Senior Investment Leader in Private Markets Royalties, based in Zug. **Florian is focused on royalty investments in pharma and energy transition with 17 years of experience in healthcare, energy, and carbon** and has held several board seats during his tenure at Partners Group and Antin Infrastructure Partners. Florian stated his career in investment banking with roles at Deutsche Bank and Lazard across Frankfurt and London. Florian holds a B.Sc. from European Business school and attended Harvard College, MA.



Krish Vaswani, Senior Investment Leader

Krish Vaswani is a Senior Investment Leader in Private Markets Royalties, based in Sydney. **Krish has 14 years of experience and is focused on royalty investments in entertainment and select energy sectors.** Krish has a particular focus on royalty backed notes given his longstanding expertise in credit and leverage finance. Prior to joining Partners Group, Krish worked at the Leverage finance team of Royal Bank of Scotland and is a CFA charter holder. He holds a bachelor's degree in economics from Durham University, UK.



Pierre-Yves Cyr, Senior Investment Leader

Pierre-Yves Cyr is a Senior Investment Leader in Private Markets Royalties, based in Toronto, Canada, having joined Partners Group in 2025. **Pierre-Yves has 17 years of industry experience,** including more than 8 years at CDPQ as part of the leadership team managing the Capital Solutions portfolio, **where he created and oversaw its private royalty investment strategies across industries, including music, healthcare, sports, industrials and others.** Prior to CDPQ, Pierre-Yves worked in the Investment Banking and Debt Capital Markets teams of the National Bank of Canada. He holds an MBA from the London Business School, a Bachelor of Commerce from HEC Montreal, and is a CFA charter holder.

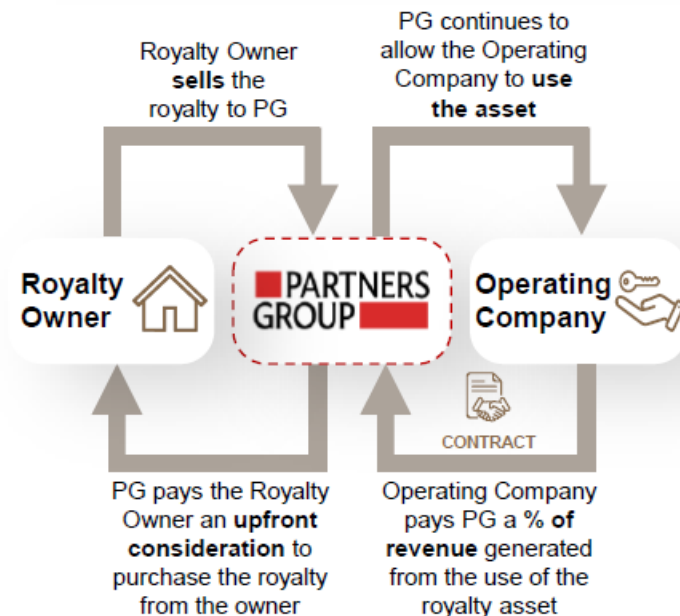


1). การเข้าซื้อ Royalties

Overview

- In a scenario where PG finds the royalty asset, purchase price and royalty returns attractive, PG would **purchase the royalty from the Royalty Owner** in exchange for an upfront consideration
- **PG becomes the royalty owner**, and therefore has **exposure to the revenue of the underlying asset**, i.e. to price and volume drivers
- PG would **own the royalty asset for its productive life**, providing a **long-dated stream of royalty cashflows** that grow with the underlying revenue of the asset

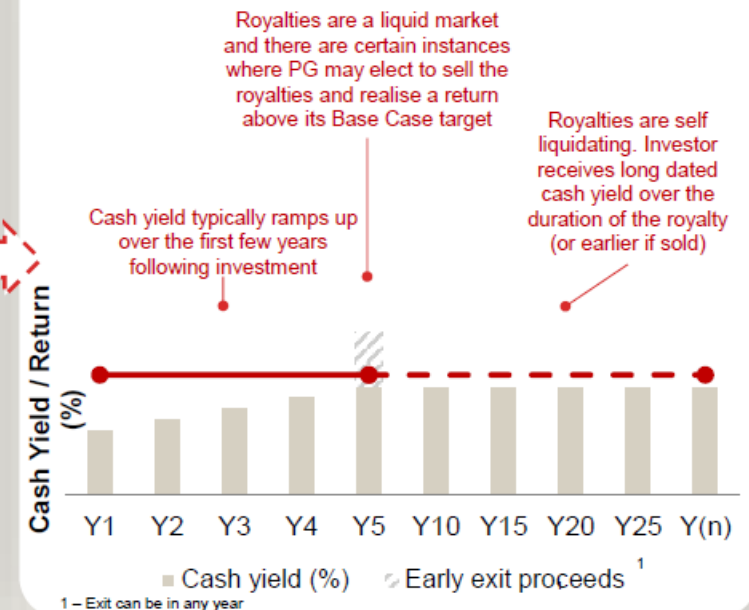
Simplified Example



Key Attributes

- ✓ **Asset owner** (e.g. patents, trademarks, copyrights, subsurface rights etc.)
- ✓ **Direct revenue exposure** (i.e. volume and price) of the underlying asset
- ✓ **Attractive cash yield** from ongoing royalty payments
- ✓ **NAV accretion** from underlying royalty increasing in value
- ✓ **Long dated exposure** from 10-15 years for pharma, to >100 years for music
- ✓ **Upside exposure** from asset outperformance and / or an exit
- ✓ **Inflation hedge** due to revenue line exposure and no exposure to cost inflation

Illustrative Return Profile¹

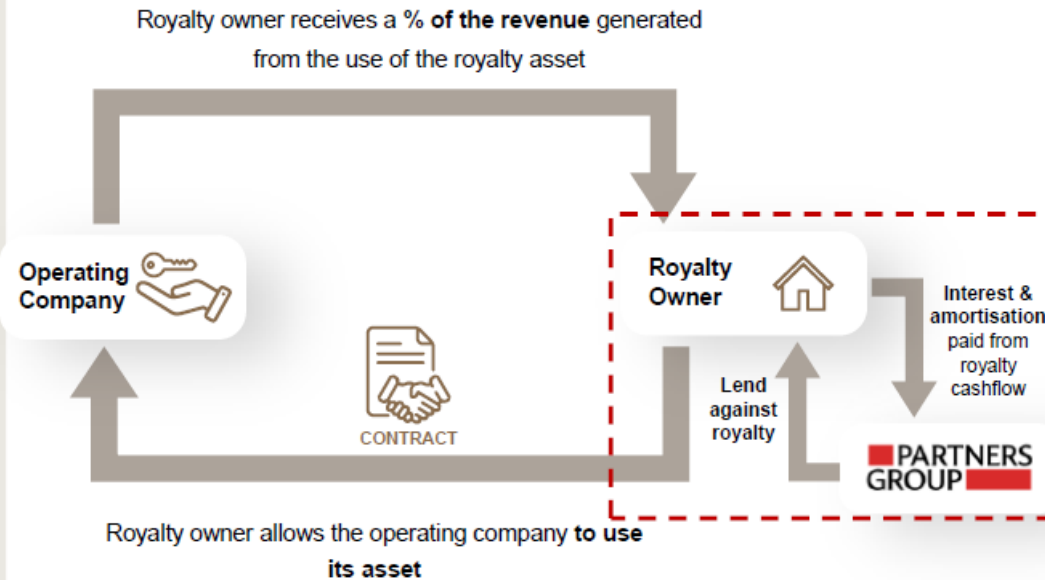


2).การให้กู้ยืมโดยใช้ค่าลิขสิทธิ์เป็นหลักประกัน(Royalty-Backed Note)

Overview

- Royalties are sometimes: (i) **not for sale**; or (ii) for sale but at prices which, on a hold for life basis, **do not generate PG's target return** and therefore do not offer attractive relative value
- Should PG like the underlying royalty asset quality, PG could still obtain **exposure to the underlying cashflows** of the royalties (without purchasing the royalties) through the **issuance of a Royalty Backed Note ("RBN")** or other credit instrument
- A RBN (or other credit instrument) is a **debt instrument** created by Partners Group Royalties Team that is usually **secured against the royalty** and is **paid through the corresponding royalty cashflow**. In this case, PG would **not be the royalty owner**, the existing royalty owner would continue to sit below PG
- This investment structure benefits from an **attractive yield** in a more **senior position** at a **favorable entry point** which delivers PG's returns target vs. purchasing the royalty at inflated levels

Simplified Example



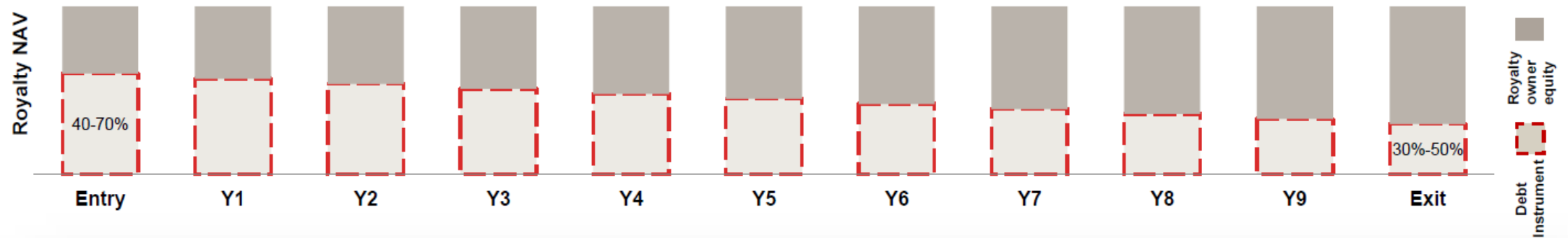
Key Attributes

- ✓ **Secured** against the royalty
 - The instrument is secured against the royalty and the royalty cash flows generated
- ✓ **Attractive Loan To Value ("LTV") against royalty NAV**
 - Entry typically at 40-70% of royalty NAV, which may decrease over time through growth of royalty stream or release of new IP increasing royalty pool
- ✓ **Attractive cash yield** and economics
 - Typical economics are 10-12% coupon and 0-2% upfront fee; overall return 12-14%
- ✓ **Fixed maturity** with full repayment of principal
 - The instrument is required to be repaid in full regardless of whether the royalty is sold
- ✓ **Downside mitigation** through royalty security and ownership
 - In the event of underperformance, PG will own the royalty
- ✓ **Upside exposure** through part ownership of the royalty
 - The instrument can be structured to also include an element of equity upside from the royalty, or an embedded royalty (in addition to the coupon and amortization payable)
- ✓ **Additional features** such as min. return guarantees
 - The instrument typically includes early repayment protection where a min. return is required in the event of an early exit

2).การให้กู้ยืมโดยใช้ค่าลิขสิทธิ์เป็นหลักประกัน(Royalty-Backed Note)

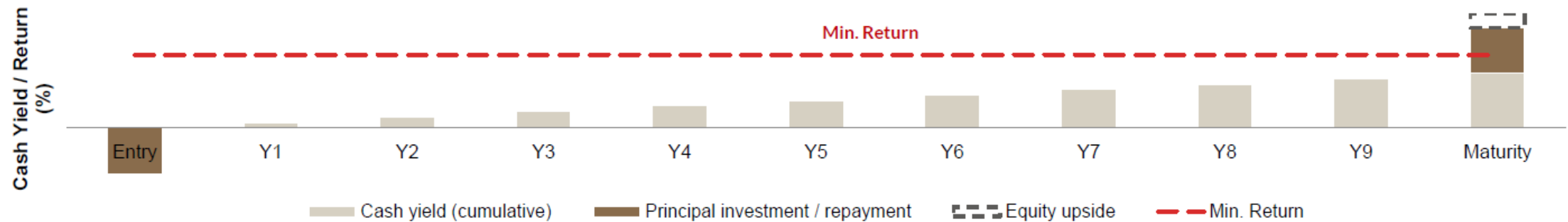
Illustrative Capital Structure

- Entry loan to value ("LTV") varies per transaction (typically 40-70% of the total value of the royalty), with the royalty owner's equity providing a cushion to the investor. LTV may decrease over time due to amortization, growth of the underlying royalty revenue, or in some cases, additional collateral from new assets (e.g. for Music, new song releases / albums)



Illustrative Return Profile

- Investor receives a cash yield via a coupon, plus amortization where applicable, plus principal repayment at the maturity date. In this example the instrument includes equity upside exposure that is also paid at the maturity date.

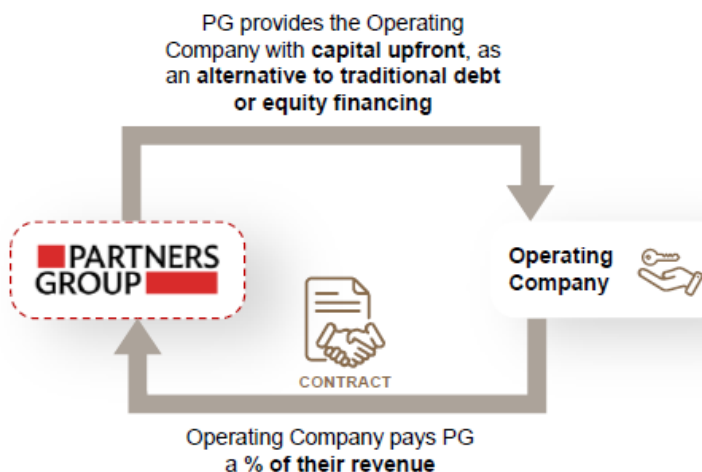


3). การสร้าง Royalties (Synthetic Royalties)

Overview

- Other than purchasing or lending against existing royalties, PG will seek to **create royalties** by **providing capital** to the owners or operators of an asset **in exchange for a portion of the revenue** that the asset generates
- Such transactions create a '**synthetic**' royalty that **mirrors the economics of a traditional royalty** for the investor
- As PG is creating the royalty, PG has the ability to **sculpt the royalty to mitigate risks**. PG can therefore have a **straight % of revenue** like a traditional royalty, or seek more **downside protected structures** such as **taking a higher % of revenue** upfront, which then step downs to a lower % of revenue once a certain returns target is hit (these return targets can be IRR or MOIC driven)

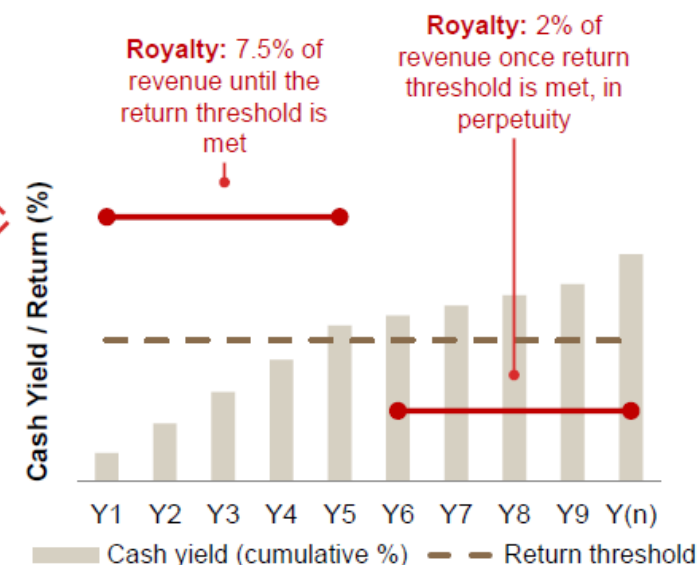
Simplified Example



Key Attributes

- ✓ **Highly structured** as PG is creating the royalty, the investment is highly structured to mitigate the risks
- ✓ **Direct revenue exposure** (i.e. volume and price) of the underlying asset
- ✓ **Attractive cash yield** from ongoing royalty payments
- ✓ **NAV accretion** from underlying royalty increasing in value
- ✓ **Long dated exposure** typically for life of asset
- ✓ **Upside exposure** from asset outperformance and / or an exit
- ✓ **Ability to scale** the investment through time with long-term partner
- ✓ **Information rights** determined by PG to include all asset level performance data
- ✓ **Inflation hedge** due to revenue line exposure and no exposure to cost inflation
- ✓ **Large market opportunity** as royalty financing is relevant to numerous sectors

Illustrative Return Profile¹



กระบวนการ Sourcing Deals

PG ใช้ 3 ช่องทางหลัก ที่เปิดโอกาสให้สามารถเข้าถึงดีลน่าสนใจ ได้มากกว่า 250 ดีล ต่อปี

1 Access through Proprietary Network

- **Decades of Expertise:** Our royalty investment team brings extensive experience to the table
- **Trusted Relationships:** Established connections with key market players—royalty owners, advisors, and brokers
- **Robust Deal Flow:** Leveraging strong partnerships for access to a deep pipeline of investment opportunities
- **Comprehensive Sourcing Channels:** Enhanced ability to uncover valuable investments through proprietary market networks
- **Market Leadership:** Positioning Partners Group as a go-to for royalty investments

2 Access to Diverse Sector Specialist Funds

- PG screened the entire investment universe and **identified best-in-class investors in each sector**
- Developed **long-term trusted relationships**
- Access to **attractive co-investment opportunities**

3 Leveraging PG Private Markets platform

- PG built **deep industry expertise** in other asset classes and is a leading investor in **key royalty sectors**: Healthcare & Energy Transition and Decarbonization

Health & Life



>35
professionals

>USD 9.4bn
invested¹

Energy Transition & Decarbonisation



>110
professionals

>USD 8bn
invested²



คำเตือน

- การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ (ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมที่มีปัจจัยอ้างอิง (underlying asset) และกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงดังกล่าว)
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนมีความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนทำการลงทุน



ข้อสงวนสิทธิ์ (Disclaimer)

- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้น มิใช่คำแนะนำสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด และจัดทำขึ้นวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้สนใจลงทุนได้รับทราบเกี่ยวกับกองทุนนี้เท่านั้น
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า บริษัทได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาของข้อมูลที่ใช้อ้างอิง
- เอกสารฉบับนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัท (SCBAM) บริษัทสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ หรือห้ามแจกจ่าย ห้ามสำเนา หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาต
- เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใด ๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจลงทุนใด ๆ จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยประการใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่ของบริษัทโดยตรง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม และขอรับหนังสือชี้ชวน ที่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
หรือ บลจ.ไทยพาณิชย์ โทร. 02-777-7777 www.scbam.com