

รายงานสถานะการลงทุน

รอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือน

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้

ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 - 31 กรกฎาคม 2567

## เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (บลจ. พรินซิเพิล) ขอนำส่งรายงานสำหรับระยะเวลา ตั้งแต่ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึง วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 ของกองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีคิวดี (“กองทุน”) ซึ่งเน้นลงทุน ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Alma Capital Investment Funds-Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) I JPY C โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก และกองทุนหลักจัดตั้งตาม เกณฑ์ UCITS โดยกองทุนบริหารและจัดการโดย Alma Capital Investment Management

เศรษฐกิจของญี่ปุ่นฟื้นตัวในระดับปานกลาง แม้ว่าจะพบความอ่อนแอบางส่วนก็ตาม เศรษฐกิจต่างประเทศเติบโต ในระดับปานกลางโดยรวม การส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมค่อนข้างคงที่ ถ้าไรของบริษัทปรับตัวดีขึ้น และความ เชื่อมั่นของธุรกิจยังคงอยู่ในระดับที่ดี ในสถานการณ์นี้ การลงทุนของธุรกิจมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในระดับปานกลาง สถานการณ์การจ้างงานและรายได้ปรับตัวดีขึ้นในระดับปานกลาง การบริโภคส่วนบุคคลยังคงแข็งแกร่ง แม้จะได้รับ ผลกระทบจากการขึ้นราคาและปัจจัยอื่นๆ การลงทุนด้านที่อยู่อาศัยค่อนข้างอ่อนแอ การลงทุนของภาครัฐค่อนข้างคงที่ อัตราการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (สินค้าทั้งหมด ยกเว้นอาหารสด) เมื่อเทียบกับรายปีอยู่ที่ประมาณ 2.5 เปอร์เซ็นต์ เนื่องจากราคาบริการยังคงเพิ่มขึ้นในระดับปานกลาง ซึ่งสะท้อนถึงปัจจัยต่างๆ เช่น การเพิ่มขึ้นของค่าจ้าง สำหรับหุ้นญี่ปุ่น เนื่องจากประเด็นสำคัญสองประเด็นที่ยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ การปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการ ที่ขับเคลื่อนประสิทธิภาพการลงทุนที่ดีขึ้นและผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น และการเปลี่ยนแปลงจากภาวะเงินฝืดเป็น ภาวะเงินเฟ้อที่ค่อยๆ เปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภค ซึ่งจะส่งผลดีต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นในระยะยาว

ณ สิ้นเดือน พฤษภาคม 2024 กองทุน Alma Capital Investment Funds-Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund มีการกระจายการลงทุนในหุ้น 37 ตัว โดยหุ้น 10 ตัวแรกมีน้ำหนักที่ 41.89% โดยกระจายลงทุนในหลากหลาย Sector

สุดท้ายนี้ บลจ. พรินซิเพิล ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน ที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวม ของ บลจ. พรินซิเพิล

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

standard  
chartered

## รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้ (“กองทุน”) ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารและจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)



(นางสาวกัลยวีร์ สัจจะสุวรรณ)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการบริการกองทุน

ฝ่ายปฏิบัติการบริการหลักทรัพย์สายงานพัฒนาและปฏิรูป เทคโนโลยี และปฏิบัติการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)  
9 สิงหาคม 2567

โทรศัพท์ 02-106-1468

กรุณาติดต่อ คุณอัญชลี บางพันธ์

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)  
140 ถนนวิภาวดี แขวงจตุรัส เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330  
ทะเบียนเลขที่ 0107536000498  
sc.com/th

Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited  
140 Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330  
Registration No. 0107536000498  
sc.com/th

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| Fund name                  | PRINCIPAL JEQ-A |
| Inception date             | 13/02/2014      |
| ผลการดำเนินงาน ณ วันที่    | 31/07/2024      |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท) | 83,122,078.68   |
| มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)     | 16.3116         |

| ผลตอบแทนย้อนหลัง | ผลตอบแทนของกองทุน | เกณฑ์มาตรฐาน** | Information Ratio | ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน | ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด |
|------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 3M               | 5.05%             | 2.63%          | 1.14              | 13.71%                                            | 14.18%                                       |
| 6M               | 13.39%            | 11.65%         | 0.35              | 15.44%                                            | 15.32%                                       |
| 1Y*              | 13.00%            | 25.20%         | -1.07             | 15.00%                                            | 14.82%                                       |
| Y3*              | 1.03%             | 15.85%         | -1.13             | 13.74%                                            | 11.83%                                       |
| Y5*              | 6.88%             | 15.35%         | -0.56             | 15.32%                                            | 12.79%                                       |
| Y10*             | 4.43%             | 9.09%          | -0.35             | 15.42%                                            | 12.12%                                       |
| YTD              | 19.12%            | 20.73%         | -0.25             | 14.92%                                            | 14.89%                                       |
| Since Inception* | 4.78%             | 9.15%          | -0.33             | 17.23%                                            | 17.16%                                       |

(\*) = % Annualized Return หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป (365 วัน)

#### \*\* เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้

ตั้งแต่ วันที่ 20 เมษายน 2565 เป็นต้นไปใช้ TPXNTR Index adjusted with FX hedging cost 85% + TPXNTR Index (THB) 15%

ตั้งแต่ วันที่ 11 เมษายน 2565 - วันที่ 19 เมษายน 2565 ใช้ TPXNTR Index (THB) 15% + TPXNTR Index adjusted with FX hedging cost 85%

ตั้งแต่ วันที่ 8 เมษายน 2565 - วันที่ 10 เมษายน 2565 ใช้ TPXNTR Index adjusted with FX hedging cost 85% + TPXNTR Index (THB) 15%

ตั้งแต่ วันที่ 4 มกราคม 2565 - วันที่ 7 เมษายน 2565 ใช้ TPXNTR Index adjusted with FX hedging cost 85% + TPXNTR Index (THB) 15%

ตั้งแต่ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2563 - วันที่ 3 มกราคม 2565 ใช้ TPXNTR Index (THB) 50% + TPXNTR Index adjusted with FX hedging cost 50%

ตั้งแต่ วันที่ 7 สิงหาคม 2561 - วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2563 ใช้ TPXDDVD Index (THB) 100%

ตั้งแต่ วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2557 - วันที่ 6 สิงหาคม 2561 ใช้ NDDLJN Index (THB) 100%

Fund name PRINCIPAL JEQ-C  
 Inception date 11/04/2022  
 ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 31/07/2024  
 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท) 110,314,351.96  
 มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท) 16.3120

| ผลตอบแทนย้อนหลัง | ผลตอบแทนของกองทุน | เกณฑ์มาตรฐาน** | Information Ratio | ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน | ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด |
|------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 3M               | 5.05%             | 2.63%          | 1.14              | 13.71%                                            | 14.18%                                       |
| 6M               | 13.39%            | 11.65%         | 0.35              | 15.44%                                            | 15.32%                                       |
| 1Y*              | 13.00%            | 25.20%         | -1.07             | 15.00%                                            | 14.82%                                       |
| Y3*              | n/a               | n/a            | n/a               | n/a                                               | n/a                                          |
| Y5*              | n/a               | n/a            | n/a               | n/a                                               | n/a                                          |
| Y10*             | n/a               | n/a            | n/a               | n/a                                               | n/a                                          |
| YTD              | 19.12%            | 20.73%         | -0.25             | 14.92%                                            | 14.89%                                       |
| Since Inception* | 8.20%             | 21.84%         | -1.06             | 14.81%                                            | 14.65%                                       |

(\*) = % Annualized Return หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป (365 วัน)

#### \*\* เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้

ตั้งแต่ วันที่ 20 เมษายน 2565 เป็นต้นไปใช้ TPXNTR Index adjusted with FX hedging cost 85% + TPXNTR Index (THB) 15%

ตั้งแต่ วันที่ 12 เมษายน 2565 - วันที่ 19 เมษายน 2565 ใช้ TPXNTR Index (THB) 15% + TPXNTR Index adjusted with FX hedging cost 85%

Fund name PRINCIPAL JEQ-X  
 Inception date 09/08/2022  
 ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 31/07/2024  
 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท) 2,029,281.99  
 มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท) 16.9505

| ผลตอบแทนย้อนหลัง | ผลตอบแทนของกองทุน | เกณฑ์มาตรฐาน** | Information Ratio | ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน | ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด |
|------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 3M               | 5.56%             | 2.63%          | 1.38              | 13.74%                                            | 14.18%                                       |
| 6M               | 14.48%            | 11.65%         | 0.56              | 15.44%                                            | 15.32%                                       |
| 1Y*              | 15.21%            | 25.20%         | -0.87             | 15.00%                                            | 14.82%                                       |
| Y3*              | n/a               | n/a            | n/a               | n/a                                               | n/a                                          |
| Y5*              | n/a               | n/a            | n/a               | n/a                                               | n/a                                          |
| Y10*             | n/a               | n/a            | n/a               | n/a                                               | n/a                                          |
| YTD              | 20.49%            | 20.73%         | -0.04             | 14.92%                                            | 14.89%                                       |
| Since Inception* | 13.78%            | 23.75%         | -0.80             | 14.09%                                            | 14.40%                                       |

(\*) = % Annualized Return หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป (365 วัน)

**\*\* เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้**

ตั้งแต่ วันที่ 21 เมษายน 2565 เป็นต้นไปใช้ TPXNTR Index adjusted with FX hedging cost 85% + TPXNTR Index (THB) 15%

*This is a marketing communication - Not for retail distribution - Marketing communication for institutional investors only*

## Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund

Data as of  
31 July 2024

Fund AUM  
\$1,053,662,156

Fund Launch  
12 June 2014



### Investment Strategy

- Investment objective: seek long-term capital growth by investing generally in Japanese large cap stocks (with market capitalisation in excess of US \$1bn).
- Investment process: analyse long term company fundamentals through extensive in-house bottom up research with a strong risk management ethos.
- Portfolio of around 30 companies which are well managed, profitable and with good prospects. Portfolio managers believe that Cash Flow Return on Investment and value creation are key.

### Investment Manager - Alma Capital London<sup>(1)</sup>

- FCA-authorized fund management company, which is a subsidiary of Alma Capital Investment Management, a Luxembourg-based independent management company founded in 2006.
- Portfolio is managed by James Pulsford, who has 35 years experience managing Japan equities in long only and long/short strategies, and Tom Grew, who has been working with James for the past 7 years.
- Offers investors a range of funds across strategies and geographies managed by asset managers.
- Signatory to the United Nations Principles for Responsible Investment and member of LuxFLAG.

### Performance History (12 June 2014 - 31 July 2024)<sup>(2)</sup>



### Fund Awards

- CityWire**  
James Pulsford and Tom Grew awarded Best Japan Equity Manager (2023)
- Morningstar**  
Rated 5 Stars Overall, 3 and 5 Years (2023)
- Fund Selector Asia Singapore**  
Awarded Platinum within Japanese Equity category (2023, 2022)
- L'Agefi**  
Awarded Best Japan Equities Fund three years in a row (2023, 2022, 2021)
- Sauren**  
Awarded 2 Gold Medals as one of the Best Japan Equities Funds (2021, 2020)

### Fund Performance Summary<sup>(2)</sup>

|                                               | 1M     | 3M    | 6M     | YTD    | 1Y     | 3Y     | 5Y      | ITD     | Annualised ITD |
|-----------------------------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|----------------|
| <b>Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund</b> | 0.23%  | 5.30% | 15.41% | 21.33% | 19.92% | 55.10% | 144.47% | 299.85% | 14.64%         |
| <b>Topix (TR)</b>                             | -0.54% | 2.07% | 10.83% | 19.49% | 23.07% | 58.22% | 101.37% | 183.34% | 10.81%         |

Please refer to our website to find performance for other shares classes.

### Fund ESG Recognitions



### Annual Fund Performance<sup>(2)</sup>

|                                               | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018    | 2017   | 2016  | 2015   | 2014    |
|-----------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|---------|
| <b>Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund</b> | 21.33% | 31.12% | -6.55% | 22.39% | 17.60% | 33.39% | -25.09% | 27.48% | 1.57% | 18.86% | 21.52%* |
| <b>Topix (TR)</b>                             | 19.49% | 28.26% | -2.45% | 12.74% | 7.39%  | 18.12% | -15.97% | 22.23% | 0.31% | 12.06% | 14.79%* |

\*Performance has been calculated since the fund launch: 12 June 2014

### Alma Capital Commitments



### Contact Details

+33 1 56 88 36 61 (FR)  
info.investors@almacapital.com  
www.almacapital.com

(1) Represents the views of Alma Capital Investment Management. (2) Fund inception: June 12, 2014. The performance shown is that of the I JPY C share class, except for the period from 12 June 2014 to 10 December 2014 when it is the I USD C share class. The Fund's performance above is shown net of all fund fees. Past performance is not a reliable indicator of future returns. All information as of 31 July 2024 unless otherwise specified. Please refer to the disclaimers at the end of this document.

*This is a marketing communication - Not for retail distribution - Marketing communication for institutional investors only*

## Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund

Data as of  
31 July 2024

Fund AUM  
\$1,053,662,156

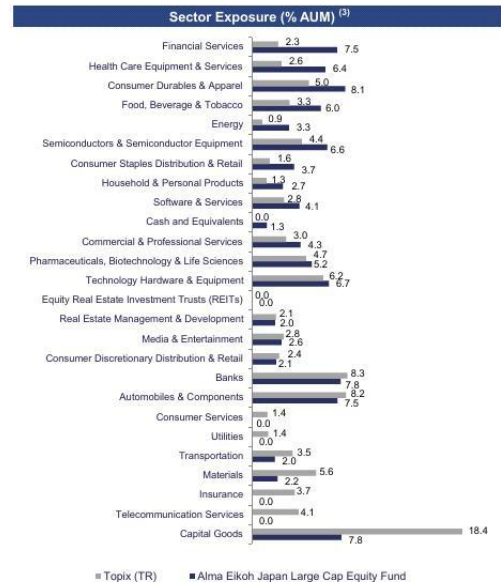
Fund Launch  
12 June 2014



### Fund Characteristics

| Portfolio Characteristics <sup>(3)</sup> |       |          |
|------------------------------------------|-------|----------|
| Main indicators                          | Fund  | Topix TR |
| No. of securities                        | 35    | 2,135    |
| Weighted Average Market Cap (¥ bn)       | 5,016 | 7,872    |
| Median Market Cap (¥ bn)                 | 2,403 | 48       |
| Dividend Yield (%)                       | 2.06  | 2.17     |
| Historical Price / Earnings (x)          | 18.18 | 16.39    |
| Historical Price / Cashflow (x)          | 9.26  | 9.91     |
| Historical Price / Book (x)              | 1.48  | 1.39     |
| Volatility (%)                           | 19.21 | 17.94    |
| Sharpe ratio                             | 0.84  | 0.60     |
| Active share (%)                         | 83.71 | -        |
| Beta                                     | 1.02  | -        |
| Tracking error (%)                       | 5.59  | -        |
| Information ratio                        | 0.95  | -        |

| Top 10 Issuers <sup>(3)</sup>      |                                          |       |
|------------------------------------|------------------------------------------|-------|
| Issuer name                        | Sector                                   | % AUM |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | Banks                                    | 7.75  |
| ORIX CORP                          | Financial Services                       | 4.64  |
| OLYMPUS CORP                       | Health Care Equipment & Services         | 4.18  |
| FUJITSU LTD                        | Software & Services                      | 4.15  |
| MISUMI GROUP INC                   | Capital Goods                            | 3.70  |
| TOKYO ELECTRON LTD                 | Semiconductors & Semiconductor Equipment | 3.44  |
| SONY GROUP CORP                    | Consumer Durables & Apparel              | 3.42  |
| TAIYO YUDEN CO LTD                 | Technology Hardware & Equipment          | 3.38  |
| ASAHI GROUP HOLDINGS LTD           | Food, Beverage & Tobacco                 | 3.34  |
| FUJIFILM HOLDINGS CORP             | Technology Hardware & Equipment          | 3.33  |
| TOTAL :                            |                                          | 41.33 |



### Key Facts

| Alma Capital Investment Funds / Alma Capital Investment Management |                                                                                                     |              |                  |               |                  |                  |               |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Issuer / Manager                                                   | Luxembourg UCITS SICAV                                                                              |              |                  |               |                  |                  |               |
| Fund Type                                                          | Luxembourg UCITS SICAV                                                                              |              |                  |               |                  |                  |               |
| Share Classes*                                                     | I JPY C                                                                                             | I USD-H C    | I EUR C          | I EUR D       | I EUR-H C        | I GBP C          | R JPY C       |
| ISIN-Code                                                          | LU1013116519                                                                                        | LU1013117160 | LU1870374508     | LU1870374920  | LU1013116782     | LU1152097108     | LU1013117327  |
| BBG Ticker                                                         | AEJPIA LX                                                                                           | AEJIUA LX    | AEJLIC LX        | AEJLID LX     | AEJIEA LX        | AEJEGC LX        | AEJPRJ LX     |
| Currency                                                           | JPY                                                                                                 | USD          | EUR              | EUR           | EUR              | GBP              | JPY           |
| Management Fee p.a. <sup>(4)</sup>                                 | 0.90%                                                                                               | 0.90%        | 0.90%            | 0.90%         | 0.90%            | 0.90%            | 1.40%         |
| Tax d'abonnement p.a.                                              | 0.01%                                                                                               | 0.01%        | 0.01%            | 0.01%         | 0.01%            | 0.01%            | 0.05%         |
| Initial Issue Price                                                | ¥10,000                                                                                             | £100         | € 100            | € 100         | € 100            | £100             | ¥10,000       |
| Launch Date                                                        | 10 December 2014                                                                                    | 12 June 2014 | 04 February 2019 | 08 March 2019 | 10 December 2014 | 17 February 2015 | 28 April 2022 |
| Subscription and Redemption Cut-Off                                | 12:00 p.m. CET (T-1)                                                                                |              |                  |               |                  |                  |               |
| Valuation Day (T)                                                  | Daily                                                                                               |              |                  |               |                  |                  |               |
| NAV Publication                                                    | Daily, published on a T+0 basis                                                                     |              |                  |               |                  |                  |               |
| Settlement                                                         | T+3                                                                                                 |              |                  |               |                  |                  |               |
| Depository, Administrator, Transfer Agent                          | BNP Paribas SA                                                                                      |              |                  |               |                  |                  |               |
| Registered Countries <sup>(5)</sup>                                | Austria, Belgium, France, Germany, Italy, Luxembourg, Singapore, Switzerland, Spain, United Kingdom |              |                  |               |                  |                  |               |
| SRI                                                                | 4                                                                                                   |              |                  |               |                  |                  |               |

\*Note: additional share classes available, please refer to the Prospectus

(3) Source: Alma Capital Investment Management. (4) Management Fee is payable monthly to the Management Company and is calculated on each Valuation Day on the basis of the Net Asset Value of the relevant Share Class. The Investment Manager is remunerated by the Management Company out of the Management Fee. (5) Registered countries where at least one share of the fund is registered. All information as of 31 July 2024 unless otherwise specified. Please refer to the disclaimers at the end of this document.

*This is a marketing communication – Not for retail distribution – Marketing communication for institutional investors only*

## Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund

Data as of  
31 July 2024

Fund AUM  
\$1,053,662,156

Fund Launch  
12 June 2014



### Commentary - Alma Capital - July 2024 <sup>(6)</sup>

The Fund rose by 0.23% (JPY share class) in July, outperforming the Topix (dividends reinvested) by +0.77%.

Stock selection was the key driver of relative fund performance, whilst sector allocation was broadly neutral. Underweights in Capital Goods and Utilities, as well as overweights in Food, Beverage & Tobacco and Health Care Equipment & Services, added value; these were primarily offset by the drag from overweights in Semiconductors & Semiconductor Equipment, as well as underweights in Insurance and Materials. At the stock level, electronic component maker Taiyo Yuden continued to rise on the back of an expectation of a recovery in MLCC demand. IT service provider Fujitsu rallied after Q1 results showed a significant profitability improvement and a solid demand environment for its domestic business. Gaming company Nexon continued to rise after its release of the Dungeon and Fighter mobile game, launched in China at the end of May, as well as the The First Descendant PC/console game launched at the start of July. Drugstore operator Sugi Holdings, helped by robust monthly sales, bounced back from latest results that had failed to meet high market expectations. Laggards included beer and beverage producer Asahi Group Holdings on no significant news, while construction and mining machinery manufacturer, Komatsu, declined after Q1 results revealed subdued volume growth outlook for the construction machinery part of its business.

During the month we bought shares in auto parts maker Aisin and Honda Motor in their secondary public offerings. We think Aisin will benefit from growth in HEV production over the next few years and will be part of the Toyota group's longer-term plans to ramp up BEV production through supplying e-axes and other products. We believe Honda Motor has a convincing roadmap to navigate the EV transition and can afford the investment burden thanks to its strong balance sheet and cash generative motorcycle business. Aisin and Honda Motor looked attractive at their offering prices, and both will have buyback programs of significant scale that provide downside protection. We also started to build a position in materials handling systems provider Daifuku as we believe in the company's strength in longer term demand drivers for logistics distribution and factory automation for the tech/semiconductor sector. We had a positive impression of the company's emphasis on ensuring the strong profitability of new orders after meeting the management team. On the other hand, we exited our position in automobile component manufacturer Denso, replacing this with Aisin and Honda Motor. We sold our position in media and advertising company CyberAgent as we felt less confident about the company's ability to return to pre-Covid margin levels in the near term. We sold insurance company MS&AD as we think the stock is now fairly valued after a strong run over the year. Finally, we sold semiconductor manufacturer Rohm as we were concerned about demand recovery and the timeline of their SIC business to become profitable given large capital costs and the slower transition to BEV's globally that now seems likely.

### Market Review and Outlook

July was a month of two halves with an initial rally to new highs at the start of the month followed by a fall, leaving the index slightly down over the period. The Yen moved dramatically over the month after reaching a recent low of Y/\$ 162 before strengthening aggressively, firstly though a suspected currency intervention on the 11th of July and then more broadly through the second half of the month to Y/\$ 150 as expectations for a divergence in monetary policy between the BoJ and the Federal Reserve heightened. The two central banks held meetings on the 30th and 31st of July; in the US the federal funds rate target was unchanged however chairman Powell talked up the possibility of a rate cut as early as September depending on market conditions. The BoJ however did move and raised the policy rate to 0.25% from the range of 0 – 0.1% previously. This move came sooner than many market participants were expecting with consensus split between a July hike and an autumn one. The BoJ also announced plans to reduce JGB buying from current levels of Y6trn per month to around Y3trn by Q1 next year. The fact the BoJ moved on both the base rate and quantitative tapering was unexpected and the initial market reaction to these moves across currency, bond and equity markets has been severe. The other major driver of stock market performance was the news that the US is considering tougher trade rules for semiconductor related exports to China. This news, in combination with weaker than expected results from some of the major US technology companies such as Tesla and Alphabet, led to a sharp reversal in performance of technology and semiconductor related names which had performed strongly through the first half of this year. The Semiconductor & Semiconductor Production Equipment Sector was by far the worst performing in the Topix in July with other laggards Automobiles & Components, Utilities, Energy and Capital Goods. The best performing sectors were the more defensive areas such as Pharmaceuticals & Biotechnology, Real Estate, Food, Beverage & Tobacco and Consumer Distribution and Retail. There was little difference in the relative performance of value versus growth. Foreigners were modest net sellers of the market after net buying in the first two weeks was more than offset by net sales in the second half of the month. Japanese individual investors and corporates, who have been the major buyers so far this year, continued to invest in the market.

Domestic inflation remains steady with core CPI (ex fresh food) coming in at 2.6% for June and the leading Tokyo core CPI number for July was 2.2%, a very modest rise from 2.1% the month prior and very much in line with consensus. It is this steady backdrop to inflation, alongside confirmed 5%+ wage growth for 2024 and continued tight labour market readings of a 2.5% unemployment rate and 1.23x jobs to applicants ratio which allowed the BoJ to make the moves aforementioned at its policy meeting at the month end. The Bank has long targeted steady core inflation of "around 2%" before exiting its ultra-loose monetary policy and has now seen two consecutive years of targeted inflation prints and solid wage growth. Consensus estimates about the next move of the BoJ are reasonably consistent in expecting at least one more hike from the BoJ either at the end of 2024 or in Q1 2025 though this is clearly dependent on global macro conditions, not just the situation in Japan. Industrial conditions slightly weakened over the month with the flash PMI coming in at 49.2, down 0.8 points month on month. Though this remains higher than in 2023, the recovery seems to have stalled somewhat and the new orders index also fell slightly to 46.6. The first few Q1 results have been announced and continue to allude to hopes for recovery throughout this fiscal year and record capital investment from corporates.

The combination of the hawkish move by the BOJ, weak US non-Farm payrolls and concerns over the sustainability of the current high level of tech investment has precipitated a dramatic reversal in the Yen and slump in the market as participants have rushed to unwind positions over the first few days of August. The portfolio performed almost identically to the market over this period reflecting the low level of non-stock specific risk of the fund. 79% of the portfolio risk is stock specific and the remaining 21% splits pretty evenly between industry exposure and style, ie non-stock specific risk is limited and this includes currency where we estimate that our exposure is similar to that of the underlying market. We are underweight capital goods and autos to offset some more currency sensitive positions in healthcare equipment and semiconductors. The Beta of the portfolio is 1.02. Our strategy during this period has been to remain focused on underlying company fundamentals; we have made modest additions to some of those stocks hit hard in the rout, funding these moves by running down cash to negligible levels and reducing exposure to some better performing stocks that no longer appear cheap to us. In terms of the macro environment, we accept that the outlook for the US economy appears a little weaker than was apparent a month ago, however we are less convinced of any dramatic change in domestic fundamentals. The move by the Bank of Japan was a little earlier and more robustly framed than had been expected but we believe that this should be seen in the light of the extreme Yen weakness being suffered when the decision was made. In the absence of evidence of a pick-up in inflation or further yen weakness the BoJ may move more cautiously going forward. After its sharp decline so far this month at the time of writing of -12.9%, the market appears cheap to us trading on a prospective PER of 12.5x, a PBR of 1.17x and a dividend yield of 2.40%.

<sup>(6)</sup> Information provided by Alma Capital Investment Management.  
All information as of 31 July 2024 unless otherwise specified.  
Please refer to the disclaimers at the end of this document.



In alliance with CIMB

Not for retail distribution - Marketing communication for institutional investors only

## Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund

Data as of  
31 July 2024

Fund AUM  
\$1,053,662,156

Fund Launch  
12 June 2014



### Disclaimer

#### MARKETING COMMUNICATION

Alma Capital Investment Funds is a Luxembourg undertaking for collective investment pursuant to Part I of the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment. It is registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B159458 and has its registered address at 22-24, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Alma Capital Investment Management S.A. acts as the management company. It is governed by chapter 15 of the law of 17 December 2010 and supervised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxembourg under number S00000930. It is incorporated under the form of a société anonyme and has its registered address at 22-24, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg. It is registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B171608 and its website is: [www.almacapital.com](http://www.almacapital.com)

Alma Capital London acts as the delegated Investment Manager. Alma Capital Investment Management disclaims any liability for any direct, indirect, consequential or other losses or damages including loss of profits incurred by you or by any third party that may arise from any reliance on this document or for the reliability, accuracy or completeness thereof.

No third party is authorised to make any statement about any of Alma Capital Investment Management's products or services in connection with any such marketing, distribution or sales.

This material is issued and has been prepared by the management company. It contains opinions and statistical data that are considered lawful and correct on the day of their publication according to the economic and financial environment at the time. This document does not constitute investment advice or form part of an offer or invitation to subscribe for or to purchase any financial instrument(s) nor shall it or any part of it form the basis of any contract or commitment whatsoever.

This document has been prepared without consideration of the investment needs, objectives or financial circumstances of any investor. Before making an investment decision, investors need to consider, with or without the assistance of an investment adviser, whether the investments and strategies described or provided by Alma Capital Investment Management, are appropriate, in light of their particular investment needs, objectives and financial circumstances. Any report or analysis within this document is shown for information, discussion or illustrative purposes and does not constitute an offer, recommendation or solicitation to conclude a transaction and should not be treated as giving investment advice.

Past performance does not predict future returns.

The performance figures disclosed in this document are based on the net asset values in Japanese Yen. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations.

The information contained in this document is provided for information purposes only. Any investment decision in relation to a fund should be based solely on the latest version of the prospectus (which includes the specific risks that investors should consider before investing), the audited annual and, if more recent, un-audited semi-annual reports and the Key Information Document (KID), all of which are available in English upon request to Alma Capital Investment Management S.A., 22-24 Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg or on [www.almacapital.com](http://www.almacapital.com)

All information referred to in the present document is available on [www.almacapital.com](http://www.almacapital.com)

© Alma Capital Investment Management S.A. 2024. All rights reserved. No further distribution is allowed without prior written consent of the Issuer.

**กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้**
**งบแสดงฐานะการเงิน**
**ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567**

|                                                                                           | หมายเหตุ | บาท             |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------|-----------------|
|                                                                                           |          | 2567            | 2566            |
| <b>สินทรัพย์</b>                                                                          |          |                 |                 |
| เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม                                                                | 2        | 197,505,315.25  | 159,012,725.82  |
| เงินฝากธนาคาร                                                                             |          | 4,174,472.48    | 10,544,534.45   |
| ลูกหนี้                                                                                   |          |                 |                 |
| จากดอกเบี้ย                                                                               |          | 206.28          | 534.90          |
| จากการขายหน่วยลงทุน                                                                       |          | 2,963,664.66    | -               |
| จากสัญญาอนุพันธ์                                                                          |          | 667,358.14      | 6,887,224.71    |
| สินทรัพย์อื่น                                                                             |          | 20,439.30       | 49,259.35       |
| รวมสินทรัพย์                                                                              |          | 205,331,456.11  | 176,494,279.23  |
| <b>หนี้สิน</b>                                                                            |          |                 |                 |
| เจ้าหนี้                                                                                  |          |                 |                 |
| จากการซื้อเงินลงทุน                                                                       |          | 2,975,142.90    | 1,202,150.00    |
| จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน                                                                |          | 925,116.39      | 9,171,639.01    |
| จากสัญญาอนุพันธ์                                                                          |          | 5,569,564.01    | 264,267.00      |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                                                        |          | 388,310.23      | 308,759.51      |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                                                       |          | 30.94           | 80.24           |
| หนี้สินอื่น                                                                               |          | 7,579.01        | 7,576.56        |
| รวมหนี้สิน                                                                                |          | 9,865,743.48    | 10,954,472.32   |
| <b>สินทรัพย์สุทธิ</b>                                                                     |          | 195,465,712.63  | 165,539,806.91  |
| <b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>                                                                   |          |                 |                 |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน                                                           |          | 119,783,696.15  | 114,665,643.82  |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                                                                        |          |                 |                 |
| บัญชีปรับสมดุล                                                                            |          | (52,275,486.22) | (54,832,791.45) |
| กำไรสะสมจากการดำเนินงาน                                                                   |          | 127,957,502.70  | 105,706,954.54  |
| สินทรัพย์สุทธิ                                                                            |          | 195,465,712.63  | 165,539,806.91  |
| <b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้</b>                |          |                 |                 |
| ชนิดสะสมมูลค่า                                                                            |          | 16.3116         | 14.4303         |
| ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม                                                                         |          | 16.3120         | 14.4305         |
| ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ                                                                         |          | 16.9505         | 14.7075         |
| <b>จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย) แยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้</b> |          |                 |                 |
| ชนิดสะสมมูลค่า                                                                            |          | 5,095,883.3608  | 5,923,783.8290  |
| ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม                                                                         |          | 6,762,768.1547  | 5,282,673.7295  |
| ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ                                                                         |          | 119,718.0984    | 260,106.8234    |
|                                                                                           |          | 11,978,369.6139 | 11,466,564.3819 |

**หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้**

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้  
งประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

| ชื่อหลักทรัพย์                                 | จำนวนหน่วย/<br>เงินต้น<br>(หน่วย / บาท) | มูลค่ายุติธรรม<br>(บาท) | ร้อยละของ<br>มูลค่าเงิน<br>ลงทุน |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| <b>เงินลงทุนต่างประเทศ</b>                     |                                         |                         |                                  |
| Unit Trust Equity - Japanese Yen               |                                         |                         |                                  |
| Alma Capital Investment Funds-Alma Eikoh Japan | 25,178.92                               | 197,505,315.25          | 100.00                           |
| Large Cap Equity Fund                          |                                         |                         |                                  |
| รวม Unit Trust Equity - Japanese Yen           |                                         | 197,505,315.25          | 100.00                           |
| <b>รวม เงินลงทุนต่างประเทศ</b>                 |                                         | <b>197,505,315.25</b>   | <b>100.00</b>                    |
| <b>ยอดรวมเงินลงทุน</b>                         |                                         | <b>197,505,315.25</b>   | <b>100.00</b>                    |

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

| ชื่อหลักทรัพย์ | จำนวนหน่วย/<br>เงินต้น<br>(หน่วย / บาท) | มูลค่ายุติธรรม<br>(บาท) | ร้อยละของ<br>มูลค่าเงิน<br>ลงทุน |
|----------------|-----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
|----------------|-----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|

**เงินลงทุนต่างประเทศ**

Unit Trust Equity - Japanese Yen

|                                                  |           |                |        |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|--------|
| T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund | 52,635.74 | 159,012,725.82 | 100.00 |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|--------|

|                                      |  |                |        |
|--------------------------------------|--|----------------|--------|
| รวม Unit Trust Equity - Japanese Yen |  | 159,012,725.82 | 100.00 |
|--------------------------------------|--|----------------|--------|

|                               |  |                       |               |
|-------------------------------|--|-----------------------|---------------|
| <b>รวมเงินลงทุนต่างประเทศ</b> |  | <b>159,012,725.82</b> | <b>100.00</b> |
|-------------------------------|--|-----------------------|---------------|

|                        |  |                       |               |
|------------------------|--|-----------------------|---------------|
| <b>ยอดรวมเงินลงทุน</b> |  | <b>159,012,725.82</b> | <b>100.00</b> |
|------------------------|--|-----------------------|---------------|

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

|                                                                                              | บาท            |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                              | 2567           | 2566           |
| รายได้จากการลงทุน                                                                            |                |                |
| รายได้ดอกเบี้ย                                                                               | 1,660.21       | 1,681.70       |
| รายได้ค่าตอบแทนจากกองทุนรวมต่างประเทศ                                                        | 66,854.17      | 67,299.18      |
| รวมรายได้                                                                                    | 68,514.38      | 68,980.88      |
| ค่าใช้จ่าย                                                                                   |                |                |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                                                        | 1,657,229.62   | 1,160,194.32   |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์                                                                | 33,233.52      | 23,767.29      |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                                                                       | 331,445.96     | 232,038.90     |
| ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน-ต่างประเทศ                                                    | 42,802.38      | 27,589.91      |
| ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ                                                                          | 18,204.08      | 18,256.24      |
| ค่าใช้จ่ายอื่น                                                                               | 58,722.43      | 10,331.76      |
| รวมค่าใช้จ่าย                                                                                | 2,141,637.99   | 1,472,178.42   |
| ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ                                                                       | (2,073,123.61) | (1,403,197.54) |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน                                                          |                |                |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                                               | 22,825,474.63  | (2,290,782.48) |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                                         | 3,358,647.83   | 16,370,877.63  |
| รายการกำไร(ขาดทุน)ที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์                                                | 10,083,676.91  | 3,974,476.11   |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์                                     | (5,706,151.95) | 4,538,747.76   |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ                                   | (2,802,632.68) | (9,061,160.93) |
| รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น                        | 27,759,014.74  | 13,532,158.09  |
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้                          | 25,685,891.13  | 12,128,960.55  |
| หัก ภาษีเงินได้                                                                              | 249.03         | 252.26         |
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้                          | 25,685,642.10  | 12,128,708.29  |
| การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามประเภทผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มีดังนี้ |                |                |
| ประเภทผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน                                                                   |                |                |
| ชนิดสะสมมูลค่า                                                                               | 10,923,835.45  | 7,769,971.24   |
| ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม                                                                            | 14,757,342.90  | 4,157,311.88   |
| ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ                                                                            | 4,463.75       | 201,425.17     |
| รวม                                                                                          | 25,685,642.10  | 12,128,708.29  |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

1. ลักษณะของกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2557 มีเงินทุนจดทะเบียน 1,500 ล้านบาท (แบ่งเป็น 150 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนเป็น 7 ชนิด ได้แก่ ชนิดสะสมมูลค่า ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ ชนิดช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ ชนิดเพื่อการออม (ปัจจุบันหน่วยลงทุนที่ให้บริการคือ ชนิดสะสมมูลค่า ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม และชนิดผู้ลงทุนพิเศษ)

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Alma Capital Investment Funds-Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) I JPY C (โดยเมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2567 ได้มีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจากเดิม คือ T. Rowe Price Funds SICAV -Japanese Equity Fund) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก และกองทุนหลักจัดตั้งตามเกณฑ์ UCITS โดยกองทุนบริหารและจัดการโดย Alma Capital Investment Management ส่วนที่เหลือลงทุนในหลักทรัพย์อื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

กองทุนมีนโยบายที่จะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

บัญชีส่วนเกินและส่วนด้อยมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

รายได้อื่น และค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

รายการซื้อขายเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ เงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่ารวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้  
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน *                   | จำนวนเงิน<br>(พันบาท) | % ของมูลค่า<br>ทรัพย์สินสุทธิ |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| <b>(Fund's Direct Expenses)</b>                     |                       |                               |
| ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน (Management Fee) **        |                       |                               |
| - ชนิดสะสมมูลค่า                                    | 678.82                | 0.7982                        |
| - ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม                                 | 978.41                | 0.7982                        |
| - ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ                                 | -                     | -                             |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) **      |                       |                               |
| - ชนิดสะสมมูลค่า                                    | 13.58                 | 0.0160                        |
| - ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม                                 | 19.57                 | 0.0160                        |
| - ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ                                 | 0.09                  | 0.0160                        |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee) ** |                       |                               |
| - ชนิดสะสมมูลค่า                                    | 135.76                | 0.1596                        |
| - ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม                                 | 195.68                | 0.1596                        |
| - ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ                                 | -                     | -                             |
| ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)                 | ไม่มี                 | ไม่มี                         |
| ค่าสอบบัญชี                                         | 18.20                 | 0.0087                        |
| ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน-ต่างประเทศ           | 42.80                 | 0.0206                        |
| ค่าใช้จ่ายอื่นๆ                                     | 2.25                  | 0.0011                        |
| <b>ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย</b>      |                       |                               |
| ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก                     |                       |                               |
| ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก                    | -                     | -                             |
| <b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ***</b>                     | <b>2,085.16</b>       | <b>1.0017</b>                 |

หมายเหตุ \* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกัน(ถ้ามี) ไว้แล้ว

\*\* ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ของแต่ละชนิดหน่วยลงทุน จะคำนวณเป็น%ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามชนิดหน่วยลงทุนนั้น

\*\*\*ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์  
กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้  
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

| ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ *                      | จำนวนเงิน<br>(บาท) | % ของมูลค่า<br>ทรัพย์สินสุทธิ |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| ค่านายหน้า และค่าธรรมเนียมต่างๆ จากการซื้อขายหลักทรัพย์ | 56,472.72          | 0.03                          |

หมายเหตุ \* ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกัน(ถ้ามี)

ไว้แล้ว และค่าใช้จ่ายดังกล่าวถือเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม

ข้อมูลอัตราส่วนหนี้สินการลงทุนของกองทุนรวม  
กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้  
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

|                                      | (ร้อยละ) |
|--------------------------------------|----------|
| อัตราส่วนหนี้สินการลงทุนของกองทุนรวม | 146.33   |

**1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม**

|                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม</p> <p>กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้</p> <p>ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567</p>                                                                                                         |
| <p>- ไม่มี -</p>                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่<br/>บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการ (<a href="http://www.principal.th">www.principal.th</a>) และสำนักงาน ก.ล.ด.<br/>(<a href="http://www.sec.or.th">www.sec.or.th</a>)</p> |

**2. รายงานรายละเอียดการรับค่าตอบแทน หรือประโยชน์อื่นใดที่มีใช้ดอกเบี้ย หรือผลประโยชน์ทั่วไปที่เกิดจากการลงทุน**

- ไม่มี -

### 3. รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

| รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission) |                                                             |                           |                                        |       |                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|-------|-------------------------------------------|
| ของธุรกิจกองทุนรวม                                                                    |                                                             |                           |                                        |       |                                           |
| ลำดับ                                                                                 | ชื่อผู้ให้ผลประโยชน์ตอบแทน                                  | ผลประโยชน์ตอบแทนที่ได้รับ |                                        |       | เหตุผลในการรับ<br>ผลประโยชน์ตอบแทน        |
|                                                                                       |                                                             | บทวิเคราะห์               | สิทธิในการจองหุ้น IPO<br>ซื้อหุ้นสามัญ | อื่นๆ |                                           |
| 1                                                                                     | ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)                                | ✓                         |                                        |       | เพื่อเป็นข้อมูลประกอบ<br>การตัดสินใจลงทุน |
| 2                                                                                     | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)                      | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 3                                                                                     | บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเทอร์เน็ต (ประเทศไทย) จำกัด     | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 4                                                                                     | บริษัทหลักทรัพย์เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด               | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 5                                                                                     | บริษัทหลักทรัพย์ ซีดีเคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด               | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 6                                                                                     | บริษัทหลักทรัพย์เครดิต ดีบีเอส วิกเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด   | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 7                                                                                     | บริษัทหลักทรัพย์เครดิต ฟินันเซีย ไชรัส จำกัด (มหาชน)        | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 8                                                                                     | ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด(มหาชน)                                | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 9                                                                                     | บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)           | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 10                                                                                    | บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)             | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 11                                                                                    | บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)                     | ✓                         | ✓                                      |       |                                           |
| 12                                                                                    | บริษัทหลักทรัพย์เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 13                                                                                    | บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด(มหาชน)                           | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 14                                                                                    | ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน)                              | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 15                                                                                    | บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด                           | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 16                                                                                    | บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)                       | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 17                                                                                    | บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน)                     | ✓                         |                                        |       |                                           |
| 18                                                                                    | บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด         | ✓                         |                                        |       |                                           |

#### 4. คำนายหน้าทั้งหมดจากการที่บริษัทสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ฯ

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้

ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

| อันดับ               | รายชื่อบริษัทนายหน้า                                       | ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์<br>(หน่วย: บาท) | ร้อยละของค่านายหน้าทั้งหมด |
|----------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------|
| 1                    | บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | 29,060.41                                         | 51.46                      |
| 2                    | บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด      | 21,888.99                                         | 38.76                      |
| 3                    | บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด       | 5,523.32                                          | 9.78                       |
| รวมค่านายหน้าทั้งหมด |                                                            | 56,472.72                                         | 51.46                      |

#### 5. รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

รายละเอียดการลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้

|                                          | มูลค่าตามราคาตลาด<br>(บาท) <sup>*1</sup> | % NAV         |
|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|
| <b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>   |                                          |               |
| เงินฝากธนาคาร                            | 4,096,386.18                             | 2.10          |
| เงินฝากธนาคารสกุลเงินต่างประเทศ          | 78,292.58                                | 0.04          |
| <b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</b> |                                          |               |
| หน่วยลงทุน <sup>*2</sup>                 | 197,505,315.25                           | 101.04        |
| <b>อื่น ๆ</b>                            |                                          |               |
| ทรัพย์สินอื่น                            | 3,651,462.10                             | 1.87          |
| หนี้สินอื่น                              | (9,865,743.48)                           | (5.05)        |
| <b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>              | <b>195,465,712.63</b>                    | <b>100.00</b> |

หมายเหตุ : <sup>\*1</sup> มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

<sup>\*2</sup> หน่วยลงทุนกองทุน UT-Equity-JPY

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝากหรือตราสารถึงหนี้ลงทุน ของกองทุนรวม

รายงานสรุปเงินลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้

| กลุ่มของตราสาร                                                                       | มูลค่าตาม    |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
|                                                                                      | ราคาตลาด     | % NAV     |
|                                                                                      | (บาท)*       |           |
| (ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ                                         |              |           |
| - ตราสารภาครัฐไทย                                                                    | - ไม่มี -    | - ไม่มี - |
| - ตราสารภาครัฐต่างประเทศ                                                             | - ไม่มี -    | - ไม่มี - |
| (ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน       |              |           |
| เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือ ผู้ค้ำประกัน               | 4,174,678.76 | 2.14      |
| (ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) | - ไม่มี -    | - ไม่มี - |
| (ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้       |              |           |
| (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ                 | - ไม่มี -    | - ไม่มี - |

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูง (upper limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในตราสารกลุ่ม (ง) 15%

NAV

หมายเหตุ : \* มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เจแปนนิส อีควิตี้

| ประเภท                                        | ผู้ออก                                               | ผู้ค้ำ/<br>ผู้รับรอง/<br>ผู้สืบทอด | วันครบ<br>กำหนด | อันดับ<br>ความ<br>น่าเชื่อถือ | จำนวนเงินต้น/<br>มูลค่าหน้าตั๋ว | มูลค่าตาม<br>ราคาตลาด <sup>*1</sup> |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| 1 เงินฝาก<br>ธนาคาร                           | ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์<br>เตอร์ด (ไทย) จำกัด<br>(มหาชน) | -                                  | -               | A-                            | 4,096,179.90                    | 4,096,386.18                        |
| 2 เงินฝาก<br>ธนาคาร<br>สกุลเงิน<br>ต่างประเทศ | ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์<br>เตอร์ด (ไทย) จำกัด<br>(มหาชน) | -                                  | -               | A-                            | 78,292.58                       | 78,292.58                           |

หมายเหตุ : <sup>\*1</sup> มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

6. สัดส่วนผู้ถือหน่วยเกิน 1 ใน 3 (%)

- ไม่มี -

7. มูลค่าเงินลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนในกองทุนอื่นที่บดบัง.เดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

- ไม่มี -

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2686 9500 โทรสาร 0 2657 3167 [www.principal.th](http://www.principal.th)