

รายงานสถานะการลงทุน

รอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือน

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ  
ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 - 31 มีนาคม 2568

## เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (บลจ. พรินซิเพิล) ขอนำส่งรายงานสำหรับระยะเวลา ตั้งแต่ วันที่ 1 ตุลาคม 2567 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2568 ของกองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ (“กองทุน”) ลงทุนใน หน่วยลงทุนของกองทุน CPR Invest – Global Silver Age (“กองทุนหลัก”) ที่จดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์กเพียง กองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนจากกลุ่มธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของกลุ่มประชากรวัยเกษียณ (ยา, อุปกรณ์การแพทย์, การให้บริการทางการเงิน ฯลฯ)

จากประมาณการของ IMF ล่าสุดคาดว่าเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัว 2.8% ในปี 2025 และ 3.0% ในปี 2026 เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะขยายตัว 1.8% ในปี 2025 และ 1.7% ในปี 2026 เศรษฐกิจยุโรป จะขยายตัว 0.8% ในปี 2025 และ 1.2% ในปี 2026 เศรษฐกิจญี่ปุ่น จะขยายตัว 0.6% ในปี 2025 และ 0.6% ในปี 2026 เศรษฐกิจจีน จะขยายตัว 4.0% ในปี 2025 และ 4.0% ในปี 2026

ความผันผวนของตลาดในช่วงที่ผ่านมาเกิดจากหลักจากความไม่แน่นอน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่องภูมิ ศุทธการ นโยบายของรัฐบาลสหรัฐฯ ชุดใหม่ ซึ่งได้เริ่มเปลี่ยนแปลงสมดุลทางเศรษฐกิจและตลาด ความเสี่ยงด้านลบที่เพิ่ม มากขึ้น นอกจากนี้ ท่าทีนโยบายที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ทำให้ความเชื่อมั่นเสื่อมถอยลง ซึ่งอาจนำไปสู่ภาวะการเงิน โลกที่ตึงตัวยิ่งขึ้น การเพิ่มระดับสงครามการค้าและความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าที่เพิ่มมากขึ้นอาจขัดขวางโอกาส การเติบโตทั้งในระยะสั้นและระยะยาว และทำให้มีการปรับลดความร่วมมือระหว่างประเทศ ซึ่งจะเป็นอันตรายต่อ ความก้าวหน้าสู่เศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงนี้เพิ่มความซับซ้อนให้กับสมดุลของโอกาสและความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นใน อนาคต ซึ่งชี้ให้เห็นถึงความสำคัญของการมีความยืดหยุ่นในการตัดสินใจมากขึ้น ในโลกที่กำลังเปลี่ยนแปลงซึ่งโดดเด่น ด้วยลัทธิชาตินิยมที่เพิ่มขึ้นและความแตกแยกทางภูมิรัฐศาสตร์ ยุโรปมีศักยภาพที่จะเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน เอเชียกำลังก้าวขึ้นมาเป็นศูนย์กลางเทคโนโลยีระดับโลก และสหรัฐอเมริกาจะยังคงได้รับประโยชน์จากปัญญาประดิษฐ์ ต่อไป

ณ สิ้นเดือน มีนาคม 2025 กองทุน CPR Invest – Global Silver Age มีการกระจายการลงทุนในหุ้น 68 ตัว โดย โดย กระจายลงทุนในหลากหลาย Sector เช่น Health Care Equipment , Pharmaceuticals , Asset Gatherers , Dependency , Leisures เป็นต้น

สุดท้ายนี้ บลจ. พรินซิเพิล ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน ที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวม ของ บลจ. พรินซิเพิล

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนพรินซิเพิล จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2567 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนพรินซิเพิล จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการ จัดการ กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนด ไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายวิโรจน์ สิมะทองธรรม)

รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายวุฒิชัย รอดภัย)

หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2568

Fund name	PRINCIPAL GSA
Inception date	06/10/2015
ผลการดำเนินงาน ณ วันที่	31/03/2025
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	78,401,130.26
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	12.2977

ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน**	Information Ratio	ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	
				ดำเนินงาน	ของตัวชี้วัด
3M	-0.17%	-2.54%	1.24	11.69%	13.77%
6M	-3.91%	-1.87%	-0.67	10.05%	11.96%
1Y*	-2.46%	3.81%	-0.91	10.28%	12.47%
Y3*	-2.85%	5.28%	-1.06	13.98%	15.43%
Y5*	5.43%	14.85%	-1.13	14.78%	15.12%
Y10*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
YTD	-0.17%	-2.54%	1.24	11.69%	13.77%
Since Inception*	2.20%	8.54%	-0.86	14.10%	15.30%

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

#### \*\* เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้

ตั้งแต่ วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไปใช้ DMN Index adjusted with FX hedging cost 85% + DMN Index (THB) 15%

ตั้งแต่ วันที่ 4 มกราคม 2565 - วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ใช้ M1WO index adjusted with FX hedging cost 85% + M1WO Index (THB) 15%

ตั้งแต่ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2563 - วันที่ 3 มกราคม 2565 ใช้ M1WO Index (THB) 50% + M1WO index adjusted with FX hedging cost 50%

ตั้งแต่ วันที่ 6 ตุลาคม 2558 - วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2563 ใช้ M1WO Index (THB) 100%




**KEY FEATURES** (Source: Amundi Group)

**Creation date** : 24/03/2017  
**Fund structure** : SICAV under Luxembourg law  
**Directive** : UCITS IV  
**AMF classification** : International Equities  
**Benchmark** : 100% FONDS NON BENCHMARK  
**Comparative benchmark** : 100.0% MSCI WORLD  
**PEA eligible** : No  
**Currency** : USD  
**Type of shares** : Capitalization  
**ISIN code** : LU1584064890  
**Bloomberg code** : CPRGST3 LX  
**Minimum recommended investment horizon** : 5 years

**Risk Indicator** (Source: Fund Admin)


Lower Risk

Higher Risk

 The risk indicator assumes you keep the product for 5 years. The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movement in the markets or because we are not able to pay you.

**KEY FIGURES** (Source: Amundi Group)

**Net Asset Value (NAV)** : 142.74 ( USD )  
**Assets Under Management (AUM)** : 995.60 ( million USD )  
**Last coupon** : -

**KEY PEOPLE** (Source: Amundi Group)

**Management company** : CPR ASSET MANAGEMENT  
**Custodian / Administrator** : CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

**OPERATION & FEES** (Source: Amundi Group)

**Frequency of NAV calculation** : Daily  
**Order cut-off time** : 2pm CET  
**Execution NAV** : D  
**Subscription Value Date / Redemption Date** : D+3 / D+3  
**Minimum initial subscription** : 10000 Share(s)  
**Minimum subsequent subscription** : 1 Ten-Thousandth of Share(s)/Equitie(s)  
**Subscription fee (max) / Redemption fee** : 5.00% / 0.00%  
**Management fees and other administrative or operating costs** : 0.73%  
**Performance fees** : No

All details are available in the legal documentation

**INVESTMENT STRATEGY** (Source: Amundi Group)

The fund's investment objective is to outperform global equity markets over the long-term - i.e. 5 years minimum - by leveraging on the momentum of stocks with exposure to the theme of ageing population (primarily in pharmaceuticals, medical equipment, savings banks, leisure, old-age dependency, safety, and well-being).

**ANALYSIS OF THE NET PERFORMANCE** (Source: Fund Admin)

**CHANGE IN NET ASSET VALUE BASE 100** (Source: Fund Admin)

**ANNUALISED PERFORMANCES** (Source: Fund Admin) <sup>1</sup>

Depuis le	YTD	1 month	3 months	1 year	3 years	5 years	Since
31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	27/07/2017	
<b>Portfolio</b>	0.80%	-4.13%	0.80%	3.16%	1.74%	9.49%	4.80%
<b>Comparative benchmark</b>	-1.79%	-4.45%	-1.79%	7.07%	7.57%	16.12%	10.12%
<b>Comparative Spread</b>	2.59%	0.32%	2.59%	-3.91%	-5.84%	-6.63%	-5.32%

<sup>1</sup> Data corresponding to periods of more than a year are annualised.

**ANNUAL PERFORMANCES** (Source: Fund Admin) <sup>2</sup>

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portfolio</b>	9.23%	4.41%	-14.63%	15.59%	10.26%	22.67%	-10.80%	-	-	-
<b>Comparative benchmark</b>	18.67%	23.79%	-18.14%	21.82%	15.90%	27.67%	-8.71%	-	-	-
<b>Comparative Spread</b>	-9.44%	-19.37%	3.52%	-6.22%	-5.64%	-5.00%	-2.09%	-	-	-

<sup>2</sup> Performance varies over time and is not a reliable indication of future results. The investments are subject to market fluctuations and may gain or lose value.

**RISK ANALYSIS** (Source: Fund Admin) <sup>\*</sup>

	1 year	3 years	5 years	Inception to date <sup>*</sup>
<b>Portfolio volatility</b>	11.37%	13.54%	14.11%	16.12%
<b>Comparative index volatility</b>	12.58%	15.64%	15.52%	16.94%

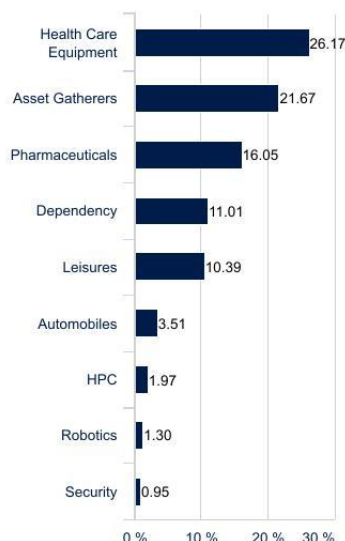
<sup>\*</sup> Annualised data

**CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - T3 USD - ACC**

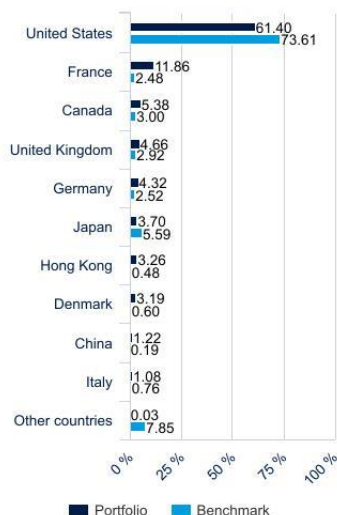
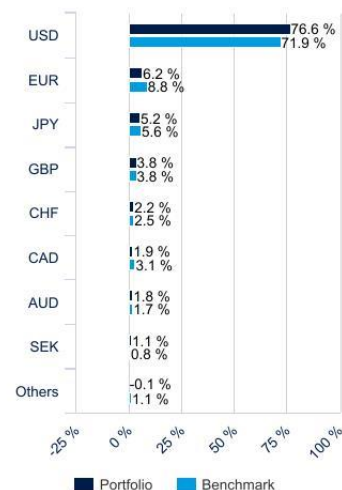
EQUITY

31/03/2025

**CPRAM**
**PORTFOLIO BREAKDOWN** (Source: Amundi Group)

**SECTOR BREAKDOWN** (Source: Amundi Group)

**GEOGRAPHICAL BREAKDOWN**

(Source: Amundi Group)


**BREAKDOWN BY CURRENCY** (Source: Amundi Group) \*\*


\*\* As a percentage of the assets - including currency hedging

Issuer number (excluding cash)	68
Cash as % of total assets	2.25%

**ANALYSIS RATIOS**

(Source : Groupe Amundi)

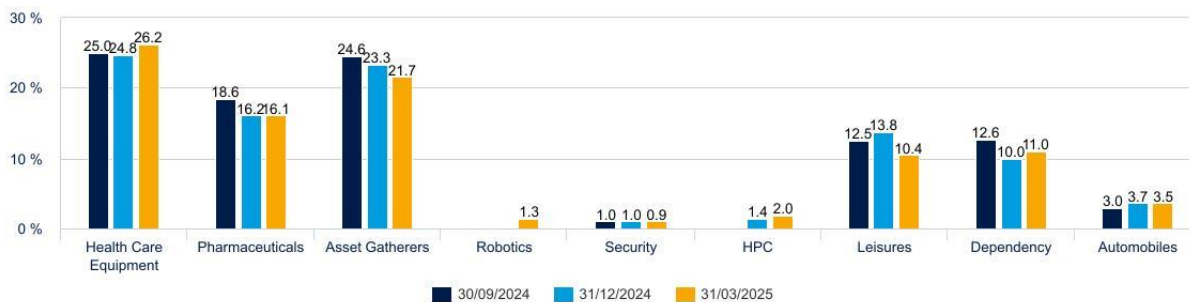
	Portfolio	Benchmark
Average market Cap (Bn €)	194.23	598.35
% Mid Caps + Small Caps	36.32	25.03
% Large Caps	63.68	74.97
Per 12 Month forward	16.41	18.21
Price to Book	3.26	3.30
Price to Cash Flow	15.82	14.56
Dividend Yield (%)	2.15	1.84
Annualized EPS Growth (n/n+2) (%)	12.67	13.51
Annualized Revenue Growth (n/n+2) (%)	9.01	8.08

**MAIN POSITIONS IN PORTFOLIO**

(Source: Amundi Group) \*

	Country	Weight	Spread / Index
ALLIANZ SE-REG	Germany	3.06%	2.84%
SUN LIFE FINANCIAL	Canada	2.97%	2.92%
METLIFE INC	United States	2.91%	2.85%
BLACKROCK INC	United States	2.75%	2.54%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	United States	2.66%	2.66%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	United Kingdom	2.60%	2.58%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	United States	2.56%	2.35%
NOVO NORDISK A/S-B	Denmark	2.54%	2.21%
ELI LILLY & CO	United States	2.47%	1.50%
MANULIFE FINANCIAL CORP	Canada	2.41%	2.34%

\* Excluding mutual funds

**SECTOR ALLOCATION EVOLUTION** (Source: Amundi Group)




**CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - T3 USD - ACC**

EQUITY

31/03/2025

**CPRAM**
**TEAM MANAGEMENT**

**Vafa Ahmadi**

Head of thematic management


**Nicolas Picard**

Portfolio Manager


**Eric Labbé**

Portfolio Manager

**MANAGER'S COMMENT**

Neuromod Devices Ltd., a private Irish medical technology company founded in 2010 and headquartered in Dublin, has successfully raised €10 million in equity financing to accelerate the commercialization of its innovative tinnitus treatment device, Lenire. This device is the first non-invasive bimodal neuromodulation solution specifically designed to alleviate tinnitus symptoms, which involve the perception of sound without an external source. Lenire operates by delivering mild electrical pulses to the tongue through an intra-oral component called the 'Tonguetip®', combined with auditory stimulation via headphones, aiming to induce neuroplastic changes in the brain for patient relief. Since receiving FDA approval in March 2023, Lenire has been implemented in over 100 clinics in the United States and 14 countries in Europe, with recent expansions into Sweden and increased training for clinics in the UK. Neuromod has also secured a Federal Supply Schedule contract, allowing Lenire to be offered to approximately 2.9 million US veterans with tinnitus. Real-world evidence shows that 91.5% of patients reported significant improvements in their symptoms, highlighting Lenire's potential to set a new standard of care in tinnitus management.

In March 2025, the fund declined by -7.72%, outperforming the MSCI World, which fell by -8.01%. This month of March was heavily influenced by the actions and statements of Donald Trump in the United States. The effective implementation of tariffs on Canada and Mexico, as well as expectations regarding global tariff announcements in early April, prolonged and amplified the 'risk-off' sentiment and the search for 'safe havens.' This sentiment, also supported by a decline in consumer confidence, resulted in a pivot by investors towards European and Asian stocks, both of which are presenting low valuations, amplified by economic reforms in Germany on one side and hopes for growth in technology stocks in Asia on the other. In this context, the relative performance is explained by a positive allocation effect and a positive selection effect, albeit to a lesser extent. Naturally, our lack of exposure to technology stocks and our overweight in the healthcare and financial sectors are beneficial, while our lack of exposure to other defensive sectors (utilities, energy, consumer staples) is costly. We achieved very good selection within the financials due to our bias towards insurance, however, the selection in healthcare suffers mainly from our overexposure to healthcare equipment, which constitutes the most cyclical/growth part of the sector. In absolute terms, healthcare equipment is the largest detractor from performance, with the sector declining as a whole. The fund is particularly impacted by Amplifon, Dexcom, Glaukos, and Inspire Medical. Additionally, in the cyclical part, leisure costs us due to travel and luxury stocks. The pharmaceutical dimension also costs in absolute terms, mainly explained by the significant decline of Novo Nordisk, which is experiencing a slowdown in sales due to market share loss to Eli Lilly, as well as presumed overstocking and a capture of activity by retail pharmacies in the US. Asset managers are the only ones contributing positively, supported by general insurers outside the United States (Allianz, Axa, Prudential). Conversely, economic uncertainty is causing private equity (3i Group, KKR) to decline. In terms of movements, we have reduced our exposure to leisure, increased our position in Intuitive Surgical after the significant drop in the stock. We have strengthened our defensive exposure through Danone and Roche. We have also reduced our cyclical exposure by exiting Whitbread and Ryanair. Profits were taken on Siemens, Allianz, Welltower, and Ventas.

The announced tariff levels by President Donald Trump correspond to the worst possible outcomes. They call into question the macroeconomic growth prospects, increasing the likelihood of a recession scenario in the United States. They negatively impact corporate earnings revisions and will make the upcoming earnings reporting period particularly difficult to interpret. Finally, they are expected to push inflation upward, thereby limiting the central banks' ability to support growth by lowering their key interest rates. In this particularly adverse and volatile context, the thematic investment universe of Silver Age remains less exposed to the trade war than others. Let's review the main components: Healthcare: Officially, "pharmaceutical products are not subject to reciprocal tariffs," at least for now. However, it is not impossible that Washington may impose sector-specific tariffs, even if the transfer of new pharmaceutical factories to the United States would take at least five years to be built and validated by the FDA. Medical equipment manufacturers should be relatively spared regarding devices used for chronic diseases, and many companies already produce in the United States. Pension Insurers: Major European insurers and specialized pension insurers are not directly affected by the tariffs. Yields remain high, and they are less exposed to the economy than banks. Reinsurers also remain very defensive. The secondary concern will be the decline in interest rates, which will impact solvency ratios (but the margins for maneuver remain very significant). Regarding Leisure, the impacts will be more complicated to analyze. The broader question for this sector will be how consumers will react to increasing uncertainty and a potential rise in inflation. The debate will now focus on the permanence of these tariffs and the negotiation capabilities of the targeted states. So far, China's response has been moderate, and the EU is considering negotiations before implementing a series of countermeasures. Assuming that most governments remain "measured," we might consider these tariffs as a "maximum" with a (small) margin for reduction. Nevertheless, negotiations will be difficult, and we have little illusion about a "landing" at the floor rate of 10%, which seems to be becoming the "norm." The speed at which these tariffs may potentially be lowered will be important, and we can therefore expect a lot of volatility in the coming weeks. Unsurprisingly, we will remain defensive.

**CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - T3 USD - ACC**

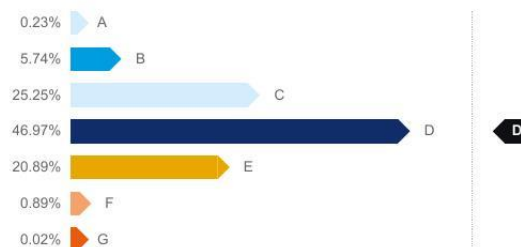
EQUITY

31/03/2025

**CPRAM**
**OVERALL ESG RATING (source : Amundi)**

Environmental, social and governance rating

**Portfolio**

**Benchmark**

**Rating by E,S and G component**

	Portfolio	Benchmark
Environment	C	D
Social	D	D
Governance	D	D
<b>Overall Rating</b>	<b>C</b>	<b>D</b>

**ESG coverage**

<b>Number of issuers in the portfolio</b>	<b>70</b>
% of the portfolio with an ESG rating <sup>2</sup>	100%

<sup>2</sup>Outstanding securities in terms of ESG criteria excluding cash assets.

**Definitions and sources**
**Responsible Investment (RI)**

The SRI expresses sustainable development objectives in investment decisions by adding Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in addition to the traditional financial criteria.

SRI thus aims to balance economic performance and social and environmental impact by financing companies and public entities which contribute to sustainable development whatever their business sector. By influencing the governance and behaviour of stakeholders, SRI promotes a responsible economy.

**ESG criteria**

Extra-financial criteria are used to assess the Environmental, Social and Governance practices of companies, states or local authorities:

- o "E" for Environment: energy consumption and greenhouse gas emissions, water and waste management, etc.
- o "S" for Social/Society: human rights, health and safety, etc.
- o "G" for Governance: independence of board of directors, respect of shareholders' rights, etc.

Amundi Group' ratings range issuers from A to G, with A being the highest rating and G the lowest.



## CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - T3 USD - ACC

EQUITY

31/03/2025

**CPRAM**

### Focus on Environmental, Social and Governance key performance indicators

In addition to the overall ESG assessment of the portfolio and the E, S and G dimensions, the manager uses impact indicators to assess the ESG quality of his portfolio. Four representative indicators of Environment, Social, Human Rights and Governance have been identified. The manager's minimum objective is to deliver a quality score higher than that of the index on at least two of the indicators.

#### Environment<sup>1</sup>

Total carbon portfolio footprint (Portfolio/Index) : 59.72 / 69.16

Carbon intensity : carbon emissions per euro million of sales



This indicator measures the average emissions in metric tonnes of carbon equivalent per unit of a company's revenue (€ million of sales). This is an indicator of the carbon intensity of the value chain of the companies in the portfolio.

\* Source: TRUCOST, first-tier suppliers only.

#### Social<sup>2</sup>

Managers' Diversity



Average percentage of women managers. Data provider: Refinitiv

Coverage rate

97.52%

98.48%

%Rated/Rateable - Women Managers

90.17%

93.62%

#### Governance<sup>4</sup>

Board Independence Percentage



The average percentage of directors that meet the designated criteria for independence. Data provider: Refinitiv

#### Human Rights Compliance<sup>3</sup>

Decent working conditions and freedom of association



Percentage of companies with policies that exclude forced or obligatory child labor or that guarantee freedom of association, applied universally regardless of local laws. Data provider: Refinitiv

Coverage rate

97.52%

98.48%

Coverage rate (Portfolio/Index)

98.81%

99.90%

**CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - T3 USD - ACC**

EQUITY

31/03/2025

**CPRAM**
**Sources and definitions**

**1. Environmental indicator/Climate indicator:** Carbon intensity (in metric tons of CO<sub>2</sub> per million of revenue). This data is provided by Trucost, This corresponds to companies' annual greenhouse gas emissions expressed in metric tons of carbon dioxide equivalent. (CO<sub>2</sub>e). It covers the six greenhouse gases identified in the Kyoto Protocol with emissions converted into global warming potential (GWP) in CO<sub>2</sub> equivalent.

Definition of scopes:

- Scope 1: All direct emissions from sources that are owned or controlled by a company.
- Scope 2: All indirect emissions arising from the purchase or production of electricity, steam or heat.
- Scope 3: All other indirect emissions, upstream and downstream of the value chain. For reasons of data robustness, Amundi has chosen to use emissions from activities upstream of Scope 3 - Source: Trucost EEI-O model (input/output model extended to the Trucost environment).

**2. Management diversity:** Average percentage of women managers. This indicator gives a more global measure of the advancement of women within the company than the data limited to the number of women Board members. Data provider: Refinitiv

**3. Human Rights Compliance Indicator:** percentage of companies with policies that exclude forced or obligatory child labor or that guarantee freedom of association and which are applied universally regardless of local laws. This indicator enables better assessment of fundamental human rights issues. Data provider: Refinitiv

**4. Board independence:** average percentage of independent directors on the Board of Directors. Data provider: Refinitiv

For these 4 indicators, the total for the portfolio/investment universe is equal to the companies' average for these indicators adjusted for their weight in the portfolio/investment universe.

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ

งบฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

	หมายเหตุ	บาท	
		2568	2567
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	2	77,397,557.84	93,703,190.32
เงินฝากธนาคาร		1,187,758.85	2,106,215.27
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		1,694.76	1,360.00
จากการขายหน่วยลงทุน		415,647.42	17,735.51
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์		92,460.29	52,664.84
รวมสินทรัพย์		<u>79,095,119.16</u>	<u>95,881,165.94</u>
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้			
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		17,495.44	857,281.38
จากสัญญาอนุพันธ์		513,620.39	1,740,664.86
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		158,832.24	184,555.23
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		254.28	204.05
หนี้สินอื่น		3,786.55	3,922.58
รวมหนี้สิน		<u>693,988.90</u>	<u>2,786,628.10</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<u>78,401,130.26</u>	<u>93,094,537.84</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		63,752,363.92	73,846,420.49
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(97,545,290.22)	(94,937,566.04)
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน		112,194,056.56	114,185,683.39
สินทรัพย์สุทธิ		<u>78,401,130.26</u>	<u>93,094,537.84</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>		12.2977	12.6065
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นสุด (หน่วย)		6,375,236.3790	7,384,642.0406

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ**
**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน**
**ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568**

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย / บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่า เงินลงทุน
<b>เงินลงทุนต่างประเทศ</b>			
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar			
CPR Invest - Global Silver Age Institution T3 USD	15,987.8382	77,397,557.84	100.00
Accumulation			
รวม Unit Trust Foreign Equity-US Dollar		77,397,557.84	100.00
<b>รวม เงินลงทุนต่างประเทศ</b>		<b>77,397,557.84</b>	<b>100.00</b>
<b>ยอดรวมเงินลงทุน</b>		<b>77,397,557.84</b>	<b>100.00</b>



**กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ**
**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน**
**ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567**

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย / บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
<b>เงินลงทุนต่างประเทศ</b>			
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar			
CPR Invest - Global Silver Age Institution T3 USD	18,562.3859	93,703,190.32	100.00
Accumulation			
รวม Unit Trust Foreign Equity-US Dollar		93,703,190.32	100.00
<b>รวม เงินลงทุนต่างประเทศ</b>		<b>93,703,190.32</b>	<b>100.00</b>
<b>ยอดรวมเงินลงทุน</b>		<b>93,703,190.32</b>	<b>100.00</b>

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

	บาท	
	2568	2567
รายได้จากการลงทุน		
รายได้ดอกเบี้ย	2,832.50	3,445.35
รวมรายได้	2,832.50	3,445.35
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	682,099.79	718,242.47
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	13,642.03	14,364.82
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	136,420.05	143,648.52
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน - ต่างประเทศ	9,160.05	17,734.74
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	18,252.13	18,800.12
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,032.60	6,753.78
รวมค่าใช้จ่าย	860,606.65	919,544.45
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ	(857,774.15)	(916,099.10)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2,489,884.58	(421,662.18)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(4,427,746.50)	12,283,400.30
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	680,655.63	(5,986,115.03)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(4,852,521.46)	4,684,962.40
รายการกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	3,743,820.64	(239,616.34)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(2,365,907.11)	10,320,969.15
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้	(3,223,681.26)	9,404,870.05
หัก ภาษีเงินได้	424.88	513.50
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	(3,224,106.14)	9,404,356.55

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

1. ลักษณะของกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2558 มีเงินทุนจดทะเบียน 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุด โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ ชื่อกองทุน CPR Invest - Global Silver Age Class T3 USD - Acc ซึ่งจดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก บริหารจัดการโดย CPR Asset Management โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนมีนโยบายที่จะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วย รายจ่ายซื้อเงินลงทุนที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในกองทุนในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน ( ต่อ )  
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับ รับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบฐานะการเงิน แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ



ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ  
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	% ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน (Management Fee)	682.10	0.7993
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	13.64	0.0160
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	136.42	0.1599
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน - ต่างประเทศ	9.16	0.0107
ค่าสอบบัญชี	18.25	0.0214
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	1.03	0.0012
<b>ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย</b>		
ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก		
ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด **</b>	<b>860.60</b>	<b>1.0085</b>

หมายเหตุ \* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดใน  
ทำนองเดียวกัน (ถ้ามี) ไว้แล้ว

\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์  
และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม  
กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ  
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

	(ร้อยละ)
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม	<b>11.89</b>

**1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม**

<p>รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม</p> <p>กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ</p> <p>ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2568</p>
- ไม่มี -
<p>หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่</p> <p>บริษัทจัดการ โดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการ (<a href="http://www.principal.th">www.principal.th</a>) และสำนักงาน ก.ล.ต.</p> <p>(<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

- ไม่มีการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission) -

**4. คำนายหน้าทั้งหมดจากการที่บริษัทส่งซื้อขายหลักทรัพย์ฯ**

- ไม่มี - (เป็นการซื้อ/ขายหน่วยลงทุน)

## 5. รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

### รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

รายละเอียดการลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ

	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท) <sup>*1</sup>	% NAV
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>		
เงินฝากธนาคาร	1,156,138.23	1.47
เงินฝากธนาคารสกุลเงินต่างประเทศ	33,315.38	0.04
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</b>		
หน่วยลงทุน <sup>*2</sup>	77,397,557.84	98.72
<b>อื่น ๆ</b>		
ทรัพย์สินอื่น	508,107.71	0.65
หนี้สินอื่น	(693,988.90)	(0.89)
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>78,401,130.26</b>	<b>100.00</b>

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

<sup>\*2</sup> หน่วยลงทุนกองทุน UT-Equity-USD / ประเทศลักเซมเบิร์ก

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝากหรือตราสารถึงหนี้ลงทุน ของกองทุนรวม

รายงานสรุปเงินลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตาม	
	ราคาตลาด	% NAV
	(บาท)*	
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ		
- ตราสารภาครัฐไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -
- ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	- ไม่มี -	- ไม่มี -
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน		
เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือ ผู้ค้ำประกัน	1,189,453.61	1.52
(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 โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สืบทอด	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	จำนวนเงินต้น/ มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตาม ราคาตลาด *1	
1	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย	-	-	AA+	1,154,515.37	1,156,138.23
		จำกัด (มหาชน)					
2	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย	-	-	AA+	33,243.48	33,315.38
	สกุลเงิน	จำกัด (มหาชน)					
	ต่างประเทศ						
หมายเหตุ :		*1 มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว					



6. สัดส่วนผู้ถือหุ้นหน่วยเกิน 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)