

## รายงานสถานะการลงทุน

รอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือน

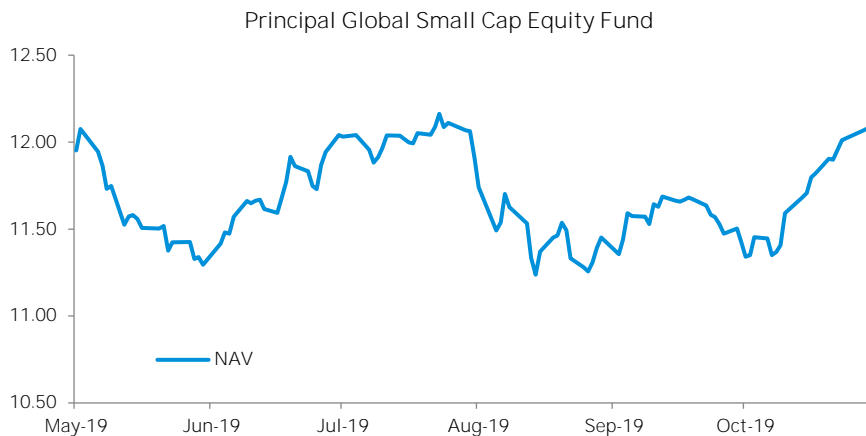
กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้  
ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 – 31 ตุลาคม 2562

## เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (บลจ. พรินซิเพิล) ขอนำส่งรายงานสำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึง วันที่ 31 ตุลาคม 2562 ของกองทุนเปิดซีแพม โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้ (“กองทุน”) ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Principal Global Small Cap Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นที่มีมูลค่าตลาดขนาดเล็กจากทั่วโลก

ในรอบบัญชีที่ผ่านมาผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลง 0.53% ผลดำเนินงานของกองทุนในรอบบัญชีที่ผ่านมาเป็นการแกว่งตัวอยู่ในกรอบ โดยปรับตัวลดลงตามตลาดหุ้นทั่วโลกในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่ตัวเลขเศรษฐกิจภาคการผลิตของสหรัฐปรับตัวลงชัดเจนเร็วกว่าความคาดการณ์ของตลาด พร้อมกับคำขู่อากนาย Trump ที่จะขึ้น Tariff 25% อีกประมาณ \$250 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. กับสินค้านำเข้าจากจีน และขึ้นภาษีนำเข้ากับประเทศ เม็กซิโก ส่งผลให้นักลงทุนกังวลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจว่าจะเข้าสู่ช่วงสุดท้ายก่อนกลับเข้าสู่ภาวะถดถอยกดดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวลงต่อเนื่องมาทำระดับต่ำสุดในเดือน ก.ย. 2562 ที่ 1.47% อย่างไรก็ตาม FED ได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยถึง 3 ครั้งในเดือน สิงหาคม, กันยายน และตุลาคม 2562 ตามลำดับครั้งละ 0.25% มาอยู่ที่ 1.50% – 1.75% ในเดือนตุลาคม ตามความคาดการณ์ของตลาดเพื่อรองรับการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

สำหรับมุมมองในอนาคตคาดว่าความไม่แน่นอนของตลาดตราสารทุนทั่วโลกจะยังคงมีอย่างต่อเนื่องไปในช่วงต้นปี 2563 เนื่องจากการเจรจาระหว่างสหรัฐและจีนจะยังมีต่อไปเป็นการเจรจาระยะยาวที่ล่าช้า เช่นเดียวกับ BREXIT ที่ถูกเลื่อนออกไปยังวันที่ 31 มกราคม 2563 ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวด้วยอัตราที่ลดลง นักลงทุนยังคงต้องจับตามองแนวโน้มนโยบายของธนาคารกลางหลัก โดยเฉพาะ FED และ ECB ที่ในปัจจุบันมีแนวโน้มไปในทางผ่อนคลาย ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแนวโน้มไปในทางเข้มงวดมากขึ้นเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ได้จะกลับมากดดันตลาดได้อีกรอบ



สุดท้ายนี้ บลจ. พรินซิเพิล ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน ที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. พรินซิเพิล

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

## รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นรายลงทุน  
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้ ("กองทุน") ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารและจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่ วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึง วันที่ 31 ตุลาคม 2562


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

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)



(นางสาวนุชจรินทร์ เพชรปานังค์)  
ผู้อำนวยการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)  
6 พฤศจิกายน 2562

โทรศัพท์ 02-724-5421  
กรุณาติดต่อ คุณจิระประภา ชงไชย 

**Fund Name:** PRINCIPAL GSCEQ-R  
**Balance Date:** Fri 25 Oct 2019  
**Inception:** Wed 14 May 2014

ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 25 ตุลาคม 2562  
 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท) 104,515,223.56  
 มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท) 12.0213

ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน*	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน	Information Ratio
3 เดือน	-0.73%	-2.36%	11.96%	0.85
6 เดือน	-0.29%	-5.47%	10.93%	1.49
1 ปี <sup>1</sup>	8.40%	0.25%	12.80%	1.02
3 ปี <sup>1</sup>	5.14%	3.73%	11.29%	0.16
5 ปี <sup>1</sup>	4.59%	4.13%	12.04%	0.05
10 ปี <sup>1</sup>	n/a	n/a	n/a	n/a
YTD	17.08%	8.85%	11.15%	1.33
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน <sup>2</sup>	3.44%	3.79%	12.03%	-0.02

<sup>1</sup> % ต่อปี (Annualized Return)

<sup>2</sup> % ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

\*เกณฑ์มาตรฐาน MSLUAWON Index (THB) 100.00%

\*\*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ในอดีต

ตั้งแต่ 28 เมษายน 2557 ถึง 31 ธันวาคม 2559 ใช้เกณฑ์มาตรฐาน MSLUAWO Index (THB) 100.00%

Origin Asset Management



# Origin Global Smaller Companies Fund - I Class Accumulation Units

31 October 2019

**Investment advisor**

Principal Global Investors, LLC ("PGI")

**Sub investment advisor**

 Origin Asset Management, LLP ("Origin")  
Origin specialises in global equities management, with expertise in the use of systematic, evidence based investments to build equity portfolios.

**Fund managers**
**Nigel Dunton**

21 Yrs Industry Exp

**Chris Carter**

37 Yrs Industry Exp

**Tarlok Randhawa**

19 Yrs Industry Exp

**John Birchfield**

29 Yrs Industry Exp

**Investment objective**

The investment objective of the Fund is to seek to achieve capital growth through investment in global smaller companies.

**Performance comparator**

The Fund is managed without reference to a particular benchmark. Figures in relation to the MSCI All Country World Small Cap NTR Index (the "Index") are provided for comparison only.

**Fund facts**

Fund size	\$18.8bn
Base currency	USD
Fund domicile	Ireland
UCITS qualifying	Yes
Pricing	Daily
Trading	10am Dublin

**Unit class facts**

Transfer date	15-Apr-2013
Original launch date	01-Jul-2010 <sup>1</sup>
Currency	USD
hedging	N/A
Minimum investment	US\$2,000,000
Management fees	0.80% pa
Income distribution	Accumulated

**Fund grading**

 3 star Overall Morningstar Rating<sup>SM</sup> as of 31 October 2019

★ ★ ★

**Regulatory risk warnings**

There is no guarantee that the investment objective of the Fund will be achieved.

**Performance (%)**

	1M	3M	YTD	1YR	3YR	5YR	SI
Fund Cumulative Net	5.54	1.18	21.46	11.28	29.17	36.24	154.15
Index Cumulative	2.87	1.23	16.85	8.03	30.51	37.37	145.54
Fund Annualised Net	5.54	1.18	21.46	11.28	8.91	6.38	10.50
Index Annualised	2.87	1.23	16.85	8.03	9.28	6.55	10.09

**12-month rolling return (%)**

Nov 16 - Oct 15	Nov 15 - Oct 16	Nov 14 - Oct 17	Nov 13 - Oct 18	Nov 12 - Oct 19
2.90	1.52	21.77	-11.91	11.28

**Risk analysis**

	2YR	5YR
Information Ratio	-0.1	0.0
Alpha	-1.1	-0.3
Tracking Error	5.3	5.5
Standard Deviation	14.7	13.9
Beta	1.1	1.0

**Cumulative performance since inception (%)**


Past performance is not a reliable indicator of future performance.

Source: Fund Administrator: BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC since February 2011; performance data prior to this date is sourced from PGI and/or its affiliates and the Index.

Data: From December 2018, the performance data shown is based upon the Fund's official Net Asset Value (NAV) prices. The performance data shown is net of fees and other charges but excludes any potential entry/exit charges - as such the return an investor receives may be lower. Prior to December 2018, the performance data shown is based upon the Fund's month-end market close prices. (See performance note for important information.)

**Fund analysis**

	Fund	Index
Est 3-5 YR EPS Growth %	14.5	12.0
Return on Assets %	10.7	5.0
Historic 3 Yr Sales Growth %	18.3	14.5

Any yields quoted on the fact sheet are calculated at portfolio level gross of tax and expenses.

**Top 10 holdings (%)**

	Fund
Generac Holdings Inc.	1.2
Aaron's, Inc.	1.0
Future plc	1.0
JD Sports Fashion Plc	1.0
Alsbury Automotive Group, Inc.	0.9
Breach Energy Limited	0.9
Allstate International Group Inc.	0.9
Amplis Corporation	0.9
Universal Forest Products, Inc.	0.9
Amedys, Inc.	0.8
Total	9.6
No. of holdings	189

**Top 5 stock overweights/underweights (%)**

	Difference
<b>Overweight</b>	
Generac Holdings Inc.	1.1
Future plc	1.0
Aaron's, Inc.	1.0
Alsbury Automotive Group, Inc.	0.9
JD Sports Fashion Plc	0.9
<b>Underweight</b>	
Tyler Technologies, Inc.	-0.2
Teradyne, Inc.	-0.2
West Pharmaceutical Services, Inc.	-0.2
KingCentral, Inc. Class A	-0.2
Teledyne Technologies Incorporated	-0.2

**Sector allocation (%)**

	Fund	Difference
Information Technology	26.5	13.0
Industrials	20.5	3.4
Consumer Discretionary	15.4	2.6
Financials	14.0	0.7
Health Care	7.5	-2.7
Communication Services	4.3	0.6
Materials	4.2	-5.3
Energy	3.2	0.3
Consumer Staples	3.1	-2.3
Utilities	1.2	-2.1
Real Estate	0.0	-12.0
Cash	0.8	0.8

**Regional allocation (%)**

	Fund	Difference
North America	40.6	-11.8
Emerging Markets	24.9	14.7
Japan	10.4	-0.9
Europe Ex UK	9.6	-4.1
United Kingdom	8.8	2.5
Asia Ex Japan	4.9	0.7
Cash	0.8	0.8

Source: Principal Global Investors and/or its affiliates and the Index. Characteristics source: FactSet.

Data: This data/analysis is not sourced from the Fund's official record. It is based upon data from the internal systems of Principal Global Investors and/or its affiliates. Performance shown in the tables is gross which does not take into account any fees or other charges which, if taken into account, would reduce the figures shown.



**Fund codes**

Bloomberg	POSCUUA ID
ISIN	IE00B94VTJ31
Lipper	IEB20890H
SEDOL	894VTJ3
Valoren	21240493
WKN	A1XCJH

**Registration**

Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Guernsey, Ireland, Italy, Jersey, Luxembourg, Netherlands, Norway, Singapore, Spain, Sweden, Switzerland and UK

Not all unit classes are registered in the listed countries, please contact your sales representative for more details. In Italy, the Fund is registered for Qualified Investors only and in Singapore, the Fund is registered as a Restricted Scheme for institutional investors and relevant persons defined in the SFA.

**Regulatory risk warnings**

The potential for profit is accompanied by the possibility of loss. Investing in emerging markets has associated risks including currency risk, semiconductor taxation, nationalization of assets, possibility of expropriation, volatility, liquidity and external factors e.g. war, natural disasters.

**Fund management commentary**
**Market Review**

In October, almost under cover of darkness as it were, we saw the U.S. equity market hit new all-time highs. While the emerging market and smaller companies' indices, especially the former, have some way to go to exceed their 1Q 2018 highs, they too rallied nicely and are both now back above their key 200-day moving averages. A little early perhaps, but hopeful signals nonetheless as we enter what is typically – though not always (cf. Q2 last year!) – a seasonally stronger few months for equities.

Markets have been holding up reasonably well in the face of concerns about the state of the global economy, with much focus on an inversion of the U.S. Treasury yield curve and even some forecasts of imminent recession. Well, so much for forecasts. The yield curve inversion has now gone, and the mood has lifted, at least a little.

Nevertheless relative price action within global equity markets suggests that investor focus is very much "safety first". Stocks which appear "cheap" – whether on an absolute measure relating to earnings or book value, or on our own more sophisticated measure which compares implied future profitability to the company's own history – remain broadly out of favour, as opposed to stocks which have a stable history of high profitability irrespective of either absolute or relative levels of valuation. This despite – so far – no great spread in earnings revisions across these two broad groups of stocks. The fear is there but, so far at least, the evidence is not. Moreover, the largest stocks continue to outperform – another signal of investor risk aversion.

**Fund Review**

Stock selection within North America and the emerging markets, and, from a sector perspective, within industrials, information technology, and consumer discretionary were the standout contributors. Stock selection in Japan, as well as materials at sector level, proved very marginal detractors.

**Market Outlook**

The Fund operates a quarterly trading cycle. There were no changes made over the month.

**Performance note**

This document presents the performance of this particular unit class of the Fund from the date of inception of the unit class in its unit class currency, as specified on the front page. Performance since inception date of the Fund, which precedes the inception date of the unit class, is available upon request.

Prior to December 2018, the performance data shown is not based upon the Fund's official Net Asset Value ("NAV") prices. The performance calculations reflect the month-end market close prices of the Fund's assets, whereas the actual performance investors receive reflects the official NAV at which they trade the Fund which are calculated at the Fund's Valuation Point. As a result, it is possible that the stated performance and the actual investment returns received differed.

The performance information from 15 April 2013 reflects performance of the I class accumulation units in the PGF Origin Global Smaller Companies Fund (PGF Fund). Performance prior to this date is the gross performance of the Origin Global Smaller Companies Fund (Origin Fund) less the fees and charges which would reasonably have been expected to be charged to the PGF Fund over that period. The assets of the Origin Fund became the assets of the PGF Fund pursuant to a scheme of amalgamation on 15 April 2013. The PGF Fund has the same investment objective as the Origin Fund, and is sub-advised by Origin Asset Management, the investment manager of the Origin Fund, which continues to apply the same investment strategy as prior to the transfer. The performance data shown is net of fees and other charges but excludes any potential entry/exit charges – as such the returns an investor receives may be lower.

**Disclosure**

Principal Global Investors ("PGI") is the asset management arm of the Principal Financial Group, and includes (amongst other entities): Principal Global Investors LLC ("PGI LLC"), Principal Global Investors (Europe) Limited ("PGE") and any Sub-Advisors to the Fund. PGI has been appointed as Distributor for the Fund and has identified that the Fund is compatible with the needs, characteristics and objectives of both institutional and retail investors. These notes however that PGI does not distribute directly to retail investors who should seek independent investment advice before deciding whether the fund in question is suitable to meet their investment needs and objectives. Full details of the risks associated with investing in the Fund are detailed in the Fund Prospectus, Supplement and Key Investor Information Document ("KIID"). All fees and charges related to the Fund may not be contained within this document. Information regarding the costs and charges associated with the Fund is provided in the MFID if available disclosure. These documents are available on our website at [principalglobal.com](http://principalglobal.com) and you are advised to read them before investing so you can make an informed decision about whether to invest. Any person selling or advising you about the Fund may charge you additional costs and you should request information about those costs and charges from that person.

This document is intended for information purposes only. It is not an offer or a solicitation to anyone to subscribe for units in the Fund. It should not be construed as investment advice. There is no guarantee that the investment objective of the Fund will be achieved. Commentary is based on current market conditions, there is no assurance that such events or projections will occur and actual conditions may be significantly different. Expressions of opinion and predictions within this document are accurate as of the date of issuance and subject to change without notice. Reference to a specific investment or security does not constitute a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, and is provided for illustrative purposes. Percentages do not always add up to 100% due to rounding.

The Fund may offer different unit classes which may be subject to different fees and expenses (which could affect performance) and may not be available to all investors. Where the Fund offers hedged unit classes, returns of such unit classes may diverge from that of unit classes denominated in the base currency of the Fund and the hedged unit class currency.

The Fund is managed without reference to a particular benchmark; it does not track or define asset allocation in respect of a benchmark. The figures published are for information purposes only and provide details of the performance of a comparable index, the Performance Comparator. The method of calculating performance may differ between the Fund and its Performance Comparator. Further, it is not possible to invest in the Performance Comparator.

Information in this document has been derived from sources believed to be accurate as of the date of issuance and is derived from PGI or its affiliates unless otherwise noted. Information derived from sources other than PGI or its affiliates is believed to be reliable however we do not independently verify or guarantee its accuracy or validity. Subject to any contrary provisions of applicable law, no company in the Principal Financial Group nor any of their employees or directors gives any warranty of reliability or accuracy nor accepts any responsibility arising in any other way (including by reason of negligence) for errors or omissions in this document.

This material is not intended for distribution to, or use by any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use would be contrary to local law or regulation. When this document is issued in the following countries/jurisdictions, it is issued by the entities noted: Europe, by PGE, Level 1, 1 Wood Street, London, EC2V 7JL, registered in England, No. 10319986, which has approved its contents, and which is authorized and regulated by the Financial Conduct Authority, Switzerland, by Principal Global Investors (Switzerland) GmbH, authorized by the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"), Singapore, by Principal Global Investors (Singapore) Limited (ACRA Reg. No. 196603733H), regulated by the Monetary Authority of Singapore ("MAS"), and the Dubai International Financial Centre ("DIFC"), by Principal Global Investors LLC, a branch registered in the DIFC and authorized by the Dubai Financial Services Authority ("DFSA") as a representative office.

Disclosure for Singapore: The Fund is a restricted scheme in Singapore. It is not authorized or recognized by the MAS and the units in the Fund are not allowed to be offered to the retail public. The Fund is available only to: (1) institutional investors under Section 304 of the Securities and Futures Act ("SFA"); and (2) persons within the meaning of "relevant persons" defined in Section 305 of the SFA and in accordance with the conditions of any other applicable provisions of the SFA. Mandatory Disclosure for the DIFC: Module 4.6.5.6(i) - The SFA has no responsibility for reviewing or verifying any prospectus or other documents in connection with this financial product. It has not approved this document or any other associated documents nor taken any steps to verify the information set out therein. The document is intended for sophisticated institutional and professional investors only in the DIFC and is delivered in an individual letter to the recipient only and should not be passed on or otherwise distributed to any other person or organization. Disclosure for Switzerland: Where the Fund is registered in Switzerland, the name of the Swiss representative is ACCOIN Fund Services AG, Lutzehofstrasse 50, CH-8050 Zurich. The name of the Swiss paying agent is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de la Se, 1204 Geneva. Investors can obtain free of charge the prospectus, trust deed, the prospectus, the key investor information document (KIID), and the annual and semi-annual reports from the representative in Switzerland.

**Important information**

The Investment Objective as stated in this document is a summary, please refer to the agreement for full details of the Investment Objective and Policy of the Fund.

MSCI makes no express or implied warranties or representations and shall have no liability whatsoever with respect to any MSCI data contained herein. The MSCI data may not be further redistributed or used to create indices or financial products. This report is not approved or produced by MSCI.

Overall Morningstar Rating<sup>TM</sup> as of October 2018: Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information.

NTR stands for net total return. An NTR index is net of withholding taxes.

**Contact us**

For more information on the fund, please contact:

Principal Global Investors (Europe) Limited

+44 (0) 207 710 0220

investors.europe@principal.com

Pravachi.Helly@principal.com

Gandou.Ala@principal.com

+49 69 5060 6787

Richter.Frank@principal.com

Sippel.Diana@principal.com

Principal Global Investors, LLC (Dubai)

+97 143 46 4555

Durgapuruwala.Tanveem@principal.com

Principal Global Investors (Singapore)

London

+65 4307 7907

Singh.Suresh@principal.com

Principal Global Investors (Switzerland)

GmbH

+41 44 286 3000

Bloch.Martin@principal.com

Stengel.Nicola@principal.com

Website

[www.principalglobal.com](http://www.principalglobal.com)

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้  
(เดิมชื่อ : กองทุนเปิดซีแพม โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

	หมายเหตุ	บาท	
		2562	2561
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม ( ราคาทุน 105,247,533.60 บาท ในปี 2562 และราคาทุน 194,319,519.76 บาท ในปี 2561)	2	102,773,565.94	169,234,875.50
เงินฝากธนาคาร		1,737,471.31	3,657,462.65
<b>ลูกหนี้</b>			
จากดอกเบี้ย		803.62	1,990.20
จากการขายเงินลงทุน		-	5,965,020.00
จากสัญญาอนุพันธ์		702,868.75	-
<b>สินทรัพย์อื่น</b>		27,027.99	95,909.24
รวมสินทรัพย์		105,241,737.61	178,955,257.59
<b>หนี้สิน</b>			
<b>เจ้าหนี้</b>			
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		-	6,455,144.83
จากสัญญาอนุพันธ์		-	1,688,857.07
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		218,023.29	396,252.61
เจ้าหนี้ภาษีหัก ณ ที่จ่าย - ดอกเบี้ยตราสารหนี้		47.73	-
<b>หนี้สินอื่น</b>		5,211.48	10,206.50
รวมหนี้สิน		223,282.50	8,550,461.01
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		105,018,455.11	170,404,796.58
<b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		86,945,546.28	150,028,621.22
กำไร ( ขาดทุน ) สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(56,604,108.54)	(46,575,637.45)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		74,677,017.37	66,951,812.81
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		105,018,455.11	170,404,796.58
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>		12.0786	11.3581
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นสุด (หน่วย)		8,694,554.6357	15,002,862.1308

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สمول แคป อีควิตี้  
(เดิมชื่อ : กองทุนเปิดซีแอม โกลบอล สمول แคป อีควิตี้)

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย / บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
----------------	---	-------------------------	------------------------------

เงินลงทุนต่างประเทศ

Unit Trust Foreign Equity-US Dollar

ORIGIN GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND	198,556.302	102,773,565.94	100.00
--------------------------------------	-------------	----------------	--------

รวม Unit Trust Foreign Equity-US Dollar

		102,773,565.94	100.00
--	--	----------------	--------

รวมเงินลงทุนต่างประเทศ

		102,773,565.94	100.00
--	--	----------------	--------

ยอดรวมเงินลงทุน (ราคาทุน 105,247,533.60 บาท)

		102,773,565.94	100.00
--	--	----------------	--------



กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สمول แคป อีควิตี้  
(เดิมชื่อ : กองทุนเปิดซีแอม โกลบอล สمول แคป อีควิตี้)

งประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2561

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย / บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
<b>เงินลงทุนต่างประเทศ</b>			
<b>Unit Trust Foreign Equity-US Dollar</b>			
ORIGIN GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND	331,396.432	169,234,875.50	100.00
<b>รวม Unit Trust Foreign Equity-US Dollar</b>		<b>169,234,875.50</b>	<b>100.00</b>
<b>รวมเงินลงทุนต่างประเทศ</b>		<b>169,234,875.50</b>	<b>100.00</b>
<b>ยอดรวมเงินลงทุน (ราคาทุน 194,319,519.76 บาท)</b>		<b>169,234,875.50</b>	<b>100.00</b>

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้  
(เดิมชื่อ : กองทุนเปิดซีแพม โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้)

งบกำไรขาดทุน

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2562

	บาท	
	2562	2561
รายได้จากการลงทุน		
รายได้ดอกเบี้ย	1,120.93	3,812.34
รายได้อื่น	179,630.09	237,504.55
รวมรายได้	180,751.02	241,316.89
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	931,509.82	1,882,121.71
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	18,630.27	37,642.47
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	310,503.25	627,373.93
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	18,545.34	18,593.91
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย - ดอกเบี่ยตราสารหนี้	47.73	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	7,613.51	76,901.13
รวมค่าใช้จ่าย	1,286,849.92	2,642,633.15
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ	(1,106,098.90)	(2,401,316.26)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(2,596,874.70)	54,739,609.36
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	5,653,954.89	(58,629,288.86)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(1,632,019.88)	12,281,399.50
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	1,160,393.42	381,927.36
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(1,722,605.89)	(29,196,891.05)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	862,847.84	(20,423,243.69)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(243,251.06)	(22,824,559.95)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้  
(เดิมชื่อ : กองทุนเปิดซีแพม โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้)  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2562

1. ลักษณะของกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2557 มีเงินทุนจดทะเบียน 4,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 400 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมตราสารทุน เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ในต่างประเทศ เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมตามนโยบายการลงทุน โดยกองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คิดเป็นอัตราเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือลงทุนในหลักทรัพย์อื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

บริษัทจัดการได้เปลี่ยนชื่อจากเดิม คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด เป็น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2562

กองทุนได้เปลี่ยนชื่อจากเดิม คือ กองทุนเปิดซีแพม โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้ เป็น กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้ เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2562

กองทุนมีนโยบายที่จะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

**นโยบายการลงทุน**

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Principal Global Investors Funds - Global Small Cap Equity Fund เพียงกองทุนเดียว ซึ่งกองทุนหลัก (Master Fund) มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน และที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ที่มีมูลค่าตลาดขนาดเล็กจากประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก โดยตั้งแต่วันที่ 4 กันยายน 2561 กองทุนได้มีการเปลี่ยนกองทุนหลักใหม่ เป็นกองทุน Principal Global Investors Funds - Origin Global Smaller Companies Fund ซึ่งกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนที่เปลี่ยนมือได้ (transferable equity) และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับทุน (equity – related securities) ของบริษัททั่วโลก ซึ่งมีมูลค่าตามราคาตลาดไม่เกิน 5,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

ส่วนที่เหลืออาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก เงินฝาก ตราสารหนี้ในประเทศที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสำรองเงินไว้สำหรับการดำเนินงาน รอคอยการลงทุน หรือรักษาสภาพคล่องของกองทุน และบริษัทจัดการอาจลงทุนในเงินฝากต่างประเทศ รวมทั้งลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาออกผลโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการหรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสภาวะของตลาดการเงิน ในขณะนั้น และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง

เช่น ทิศทางการเงิน, ค่าใช้จ่ายในการป้องกันความเสี่ยง เป็นต้น อย่างไรก็ตามหากผู้จัดการกองทุนพิจารณาว่า การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนอาจไม่เป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วย หรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์ที่อาจได้รับ ผู้จัดการกองทุนอาจไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

## 2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศแสดงในงบดุลด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหน่วยลงทุนราคาล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ในประเทศแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

### การรับรู้รายได้

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

กำไรหรือขาดทุน จากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

### รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้

(เดิมชื่อ : กองทุนเปิดซีแอม โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้)

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน * (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	% ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน (Management Fee)	931.51	0.81
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	18.63	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	310.50	0.27
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	18.55	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	7.66	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย		
ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก		
ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด **</b>	<b>1,286.85</b>	<b>1.13</b>

หมายเหตุ \* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดในท่านองเดียวกัน (ถ้ามี) ไว้แล้ว

\*\* ไม่รวมค่าโฆษณาซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้

(เดิมชื่อ : กองทุนเปิดซีแอม โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้)

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2562

	(ร้อยละ)
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม	4.14

**1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม**

<p>รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม          กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้          ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2562</p>
<p>- ไม่มี -</p>
<p>หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการ (<a href="http://www.principal.th">www.principal.th</a>) และสำนักงาน ก.ล.ต. (<a href="http://www.sec.or.th">www.sec.or.th</a>)</p>

**2. รายงานรายละเอียดการรับค่าตอบแทน หรือประโยชน์อื่นใดที่มีใช้ดอกเบี้ย หรือผลประโยชน์ทั่วไปที่เกิดจากการลงทุน**

- ไม่มี -

**3. รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)**

**ของธุรกิจกองทุนรวม**

- ไม่มีการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission) -

**4. คำนายหน้าทั้งหมดจากการที่บริษัทสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ฯ**

- ไม่มี - (เป็นการซื้อ/ขายหน่วยลงทุน)



## 5. รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

### รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

รายละเอียดการลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้

	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท) <sup>*1</sup>	% NAV
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>		
เงินฝากธนาคาร	1,651,691.38	1.57
เงินฝากธนาคารสกุลต่างประเทศ	86,583.55	0.08
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</b>		
หน่วยลงทุนตราสารทุนต่างประเทศ <sup>*2</sup>	102,773,565.94	97.86
<b>อื่น ๆ</b>		
ทรัพย์สินอื่น	729,896.74	0.70
หนี้สินอื่น	(223,282.50)	(0.22)
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>105,018,455.11</b>	<b>100.00</b>

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

<sup>\*2</sup> หน่วยลงทุนในกองทุน PGGSCIU ID

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝากหรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ของกองทุนรวม

รายงานสรุปเงินลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล สมอล แคป อีควิตี้

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตาม	
	ราคาตลาด	% NAV
	(บาท)*	
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ		
- ตราสารภาครัฐไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -
- ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	- ไม่มี -	- ไม่มี -
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สลักหลัง หรือ ผู้ค้ำประกัน	1,738,274.93	1.6552
(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 สมอล แคป อีควิตี้

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/		อันดับ	จำนวนเงิน	มูลค่าตาม
		ผู้รับรอง/	วันครบ			
		ผู้สลัก	กำหนด	ความ	ต้น/	ราคาตลาด *1
		หลัง		น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	
1 เงินฝาก	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เต	-	-	A-	1,650,887.76	1,651,205.96
ธนาคาร	อर्ड (ไทย) จำกัด (มหาชน)					
2 เงินฝาก	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เต	-	-	A-	-	485.42
ธนาคาร	อर्ड (ไทย) จำกัด (มหาชน)					
3 เงินฝาก	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เต	-	-	A-	86,583.55	86,583.55
ธนาคารสกุล	อर्ड (ไทย) จำกัด (มหาชน)					
ต่างประเทศ						
หมายเหตุ :	*1 มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว					

6. สัดส่วนผู้ถือหุ้นหน่วยเงิน 1 ใน 3 (%)

- ร้อยละ .....

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด**

**44 อาคาร ซีไอเอ็ม 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330**

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