Principal®

รายงานสถานะการลงทุน

รอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้

ตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2567 - 31 มกราคม 2568

In alliance with CIMB

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (บลจ. พรินซิเพิล) ขอนำส่งรายงานสำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2567 ถึง วันที่ 31 มกราคม 2568 ของกองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้ (“กองทุน”) กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Accumulation โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) โดยกองทุนหลักบริหารและจัดการโดย Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited

ตัวเลขการเติบโตของ GDP ล่าสุดที่ 5.4% เมื่อเทียบเป็นรายปี สำหรับไตรมาสที่สองของปีงบประมาณ 2024 ถึง 2025 (ซึ่งต่ำกว่าการคาดการณ์ของธนาคารกลางอินเดียที่ 6.8%) อย่างมีนัยสำคัญ การเติบโตที่ช้าลงในช่วงครึ่งแรกของปีงบประมาณ ทำให้ RBI ลดการคาดการณ์รายปีลงเหลือ 6.6% การบริโภคในชนบทยังคงแข็งแกร่ง โดยได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานทางการเกษตรที่แข็งแกร่ง ในขณะที่ภาคบริการยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญในการเติบโต การส่งออกภาคการผลิต โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนประกอบที่มีมูลค่าเพิ่มสูง (เช่น อิเล็กทรอนิกส์ เซมิคอนดักเตอร์ และเภสัชภัณฑ์) ได้แสดงให้เห็นความแข็งแกร่ง โดยเน้นย้ำถึงบทบาทที่เพิ่มขึ้นของอินเดียในห่วงโซ่คุณค่าระดับโลก แนวโน้มการเติบโตทั่วโลกที่ลดลงและการฟื้นตัวที่ล่าช้าในระบบเศรษฐกิจอุตสาหกรรมท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบทางการค้าและนโยบาย เมื่อเทียบกับที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ มีแนวโน้มว่าจะส่งผลกระทบต่อการส่งออกและแนวโน้มของอินเดียในปีงบประมาณหน้า อินเดียจะต้องปรับตัวให้เข้ากับภูมิทัศน์โลกที่กำลังพัฒนา และใช้จุดแข็งภายในประเทศเพื่อขับเคลื่อนการเติบโตที่ยั่งยืน

ณ เดือน มกราคม 2025 กองทุน Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund มีการกระจายการลงทุนไปในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น Financial 26.2% Consumer Disc 16.5% Information Tech 11.7% เป็นต้น

สุดท้ายนี้ บลจ. พรินซิเพิล ขอขอบคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน ที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. พรินซิเพิล

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

Principal® | In alliance with CIMB

KASIKORNTHAI

ธนาคารกสิกรไทย 开泰银行 KASIKORNBANK

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนพรินซิเพิล จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม พ.ศ. 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2568 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนพรินซิเพิล จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายวิโรจน์ สิมะทองธรรม)
รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นายวุฒิชัย รอดภัย)
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 11 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568

Fund name	PRINCIPAL INDIAEQ-A
Inception date	14/08/2024
ผลการดำเนินงาน ณ วันที่	31/01/2025
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	238,797,643.57
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	9.3422

ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน**	Information Ratio	ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด
3M	-8.16%	-7.46%	-0.81	16.87%	17.73%
6M	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
1Y*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
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	-8.06%	-7.68%	-0.87	23.50%	24.98%
Since Inception	-6.58%	-4.99%	-1.24	14.73%	15.56%

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

**** เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้**

ตั้งแต่ วันที่ 14 สิงหาคม 2567 เป็นต้นไปใช้ AIOFDUS ID Equity (THB) 15% + AIOFDUS ID Equity adjusted with FX hedging cost 85%

Fund name	PRINCIPAL INDIAEQ-C
Inception date	14/08/2024
ผลการดำเนินงาน ณ วันที่	31/01/2025
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	9,181,832.46
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	9.3423

ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน**	Information Ratio	ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด
3M	-8.16%	-7.46%	-0.81	16.87%	17.73%
6M	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
1Y*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
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	-8.06%	-7.68%	-0.87	23.50%	24.98%
Since Inception	-6.58%	-4.99%	-1.24	14.73%	15.56%

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

**** เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้**

ตั้งแต่ วันที่ 14 สิงหาคม 2567 เป็นต้นไปใช้ AIOFDUS ID Equity (THB) 15% + AIOFDUS ID Equity adjusted with FX hedging cost 85%

Principal® | In alliance with CIMB

As at 31 January 2025

Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund: AIOFDUS ID

A sub-fund of Ashoka WhiteOak ICAV, set up as a UCITS

WHITEOAK

Morningstar Rating™

★★★★

This is a marketing communication. Please refer to the Prospectus and KIID of the fund before making any final investment decisions.

Investment Objective

The Fund's objective is to seek long-term capital appreciation.

Fund Facts

Fund Name:	Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund
Fund Inception Date:	December 19, 2018
Class D Inception Date:	January 31, 2019
Firmwide AUM:[4]	$ 6.52 billion
Fund AUM:[4]	$ 2.09 billion
Manager:	Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
Investment Manager:	White Oak Capital Partners Pte. Ltd. (Singapore)
Investment Advisor:	White Oak Capital Management Consultants LLP (India) WhiteOak Capital Asset Management Limited
Class D Shares Expenses	
Management fees:	95bps
Other expenses:	10bps
Total Expense Ratio[11]:	105bps p.a
Reference Benchmark:	The fund is actively managed. The performance of the Fund is measured against MSCI India IMI Index (US$)
Subscription:	Daily
Redemption:	Daily
Bloomberg Ticker:	AIOFDUS ID Equity
ISIN:	IE00BH3N4915
NAV (US$):	253.94

Service Providers

Administrator:	HSBC Securities Services Ireland DAC
Banker:	HSBC
Custodian:	HSBC Continental Europe, Ireland
Auditor & Tax:	Ernst & Young LLP

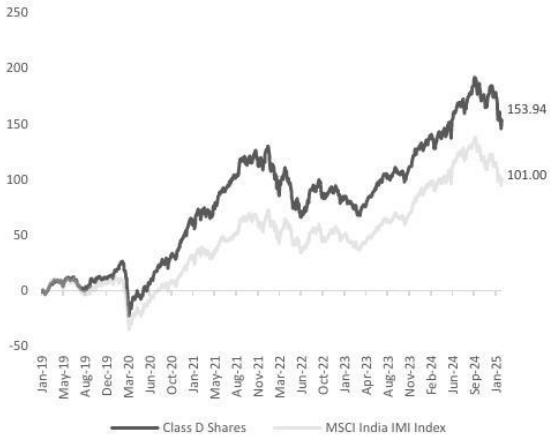
Investment Policy

The Fund will invest at least two thirds of its net assets in equity and related securities which provide exposure to companies that are domiciled in, or which derive a predominant proportion of their revenues or profits from India and may invest up to one third in equity and related securities in companies not domiciled in India, and up to 20% in fixed or floating rate government and corporate investment debt securities.

Investment Strategy

Seeks to build a long-only portfolio of ~75-150 businesses at attractive values through a bottom-up selection process.

Portfolio Performance, Net of Fees (AIOFDUS ID)[1-8]



Source: Bloomberg, Factset.

Past performance does not predict future returns.

Performance (%) [1-8]	Jan 2025	January					Calendar Year			Trailing, Annualised as at 31 January 2025			Since Inception Cumulative
		2024 - 2025	2023 - 2024	2022 - 2023	2021 - 2022	2020 - 2021	2024	2023	2021	2 Year	3 Year	Since Inception	
Class D Shares NAV (US$)	-7.32	9.37	29.09	-15.36	36.35	29.71	20.02	24.30	-17.83	18.79	6.11	16.79	153.94
MSCI India IMI (US$)	-5.04	4.51	32.32	-10.01	30.76	13.81	13.47	25.13	-9.07	17.57	7.56	12.33	101.00
Outperformance (bps)	-228	+485	-323	-536	+559	+1590	+655	-83	-876	+122	-145	+446	+5294

Source : Bloomberg, Factset. Note: Past performance does not predict future returns. More information in relation to risks in general may be found in the "Risk Factors" section of the prospectus. There is no guarantee that above stated investment objectives will be met.

Ratings and Awards

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS
2023 WINNER SINGAPORE

Best India Equity fund for a three-year period.[1]

Morningstar Rating™

★★★★

CITYWIRE AA

Source and Copyright: Citywire
Prashant Khemka is AA rated by Citywire based on the three year risk-adjusted performance across all funds he is managing to 31st December 2024.

INVESTMENT WEEK FUND MANAGER OF THE YEAR AWARDS 2022 WINNER India *

There is no guarantee that similar awards will be obtained by White Oak with respect to existing or future funds or transactions. *Source and methodology: Fund Manager of the Year Awards 2022 - Methodology (fmya.com) [1] Disclaimer related to the award provided on the last page

Jan 2025: Key Contributors and Detractors

Key Contributors	Ending Weight (%)	Total Return (%)	Contribution to Alpha (bps)
Bajaj Finserv	2.6	+9.5	+25
Navin Fluorine	0.9	+26.3	+18
Nestle India	2.0	+5.3	+14
AMI Organics	0.8	+9.7	+10
Cholamandalam Fin. Hold.	1.0	+7.5	+10

Key Detractors	Ending Weight (%)	Total Return (%)	Contribution to Alpha (bps)
CAMS	1.7	-29.8	-53
Zomato	2.3	-21.7	-24
Coforge	2.2	-15.2	-22
Trent	1.6	-20.1	-20
Varun Beverages	1.5	-16.9	-18

Source: Factset. Note: Past performance does not predict future returns. The performance calculation is based on US$. Currency fluctuations will affect the value of an investment.

Market Cap Composition[9]

Source: Bloomberg. Classification as per Securities and Exchange Board of India (SEBI) guidelines. Allocations shown above are as of the date indicated and may not be representative of future investments. They may not represent all of the portfolio's investments. Future investments may or may not be profitable.

Sector Composition

Source: Bloomberg. Classification as per GICS. Allocations shown above are as of the date indicated and may not be representative of future investments. They may not represent all of the portfolio's investments. Future investments may or may not be profitable.

Performance Review

The Fund was down 7.32% in Jan 2025, underperforming the benchmark by 228bps. The key contributors were Navin Fluorine (+26.3%), AMI Organics (+9.7%), and Bajaj Finserv (+9.5%), whereas CAMS (-29.8%), Zomato (-21.7%), and Trent (-20.1%) were the key detractors.

Market Review

In Jan 2025, the MSCI India IMI index was down 5.0%. It underperformed other global indices like the US equities (S&P 500), MSCI World and MSCI EM, which returned 2.8%, 3.5% and 1.8% respectively.[10]

In Jan 2025, Foreign Institutional investors (FIIs) were net sellers to the tune of US$8.4bn, while net buying by domestic institutional investors (DIIs) was US$10.0bn. For the month, the Rupee depreciated by 1.2% while the 10-year G-Sec yields eased from 6.76% to 6.70%. Commodities rallied, with Brent and S&P GSCI Industrial Metals Index up 2.8% and 1.5%, respectively.

For the month, Energy, Consumer Staples and Communication Services outperformed, while Real Estate, Industrials and Health Care underperformed. Large caps have outperformed mid and small caps, while State-owned entities outperformed their private peers.

Notes: (1) The performance numbers are net of expenses for Class D Shares. (2) Fund performance in US$ v/s MSCI India IMI (US$) Net Index. (3) Performance prior to February 2020 is net of fees and realized and unrealized tax on capital gains calculated using Net NAV (US$) of Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund (Class D shares). Performance from February 2020 is net of fees and realized tax on capital gains calculated using Net NAV (US$) of Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund (Class D shares). (4) All data is as of 31 January 2025. Firmwide AUM data refers to aggregate assets under management or investment advisory for White Oak Group (5) Returns for periods over one year are annualised. The past performance shown has been calculated using US$-denominated figures. If the US$ is not your local currency, the returns shown may increase or decrease when converted into your local currency. (6) Inception performance shown here is for 31 January 2019 to 31 January 2025. (7) The MSCI India IMI Index is included merely for reference purposes only and is not intended to imply that the Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund (the "Fund") would be comparable to the index either in composition or element of risk. The comparison of the performance of the Fund to the index may be inappropriate because the Fund differs in diversification and may be more or less volatile and may include securities which are substantially different than the securities in the index. Comparisons to returns of index should not be viewed as a representation that the Fund's portfolio is comparable to the securities that comprise any Indices. (8) Past performance does not predict future returns. (9) Index Futures are included in Large Cap. (10) All returns and % changes are in US$ terms unless otherwise stated. The MSCI Emerging Markets Index captures large and mid cap representation across 24 Emerging Markets (EM) countries. The S&P 500, is a stock market index that measures the stock performance of 500 large companies listed on stock exchanges in the United States. The MSCI World Index captures large and mid cap representation across 23 Developed Markets (DM) countries. (11) Total Expense Ratio is for the month of December 2024.

Key risk factors:

Market and Selection Risk: Market risk is the risk that the market will go down in value, with the possibility that such changes will be sharp and unpredictable. Selection risk is the risk that the investments that a Fund's portfolio managers select will underperform the market or other funds with similar investment strategies.

Geographical Risk: The value of the Fund's securities may be affected by social, political and economic developments and laws relating to foreign investment in India. There is no guarantee that the rapid growth experienced by the Indian economy will continue. Investment in markets such as India may expose the Fund to more volatility than investment in more stable markets. Indian stock markets have experienced problems such as exchange closures, broker defaults, settlement delays, work stoppages and trading improprieties that, if they reoccurred, could have a negative impact on the liquidity and value of the Fund. Furthermore, accounting and auditing standards in India may be different and less stringent than in other countries.

Currency Risk: Many of the Fund's investments will be denominated in currencies other than the currency of the share class purchased by the investor which may be affected by adverse currency movements. The Fund will not attempt to hedge against currency fluctuations.

Derivatives Risk: The Fund may invest in FDIs to hedge against risk and/or to increase return. There is no guarantee that the Fund's use of derivatives for either purpose will be successful. Derivatives are subject to counterparty risk (including potential loss of instruments) and are highly sensitive to underlying price movements, interest rates and market volatility and therefore come with a greater risk.

Operational Risk (including safekeeping of assets): The Fund and its assets may experience material losses as a result of technology/system failures, cybersecurity breaches, human error, policy breaches, and/or incorrect valuation of units.

Liquidity Risk: The Fund may invest in securities which may, due to negative market conditions, become difficult to sell or may need to be sold at an unfavourable price. This may affect the overall value of the Fund.

Attention is drawn to the risk that the value of the principal invested in the Fund may fluctuate.
For more information on risks, please see the section entitled "Investment Risks" in the Prospectus of the ICAV and Supplement of the Fund.

Important Disclosures

THIS MATERIAL DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION IN ANY JURISDICTION WHERE OR TO ANY PERSON TO WHOM IT WOULD BE UNAUTHORIZED OR UNLAWFUL TO DO SO

This document is issued by Ashoka WhiteOak ICAV (registration number C 180440). The Fund is an open-ended sub-fund of Ashoka WhiteOak ICAV which is an umbrella fund constituted as an Irish Collective Asset-management Vehicle under the laws of Ireland with segregated liability between sub-funds and authorised by the Central Bank of Ireland pursuant to the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (as amended). The Management Company of the ICAV is Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited located in Dublin. ■ Documents providing further detailed information about the fund, including the prospectus, supplement (collectively, the "Offering Document") and key investor information document (KIID), annual/semi-annual report (as applicable), and a summary of your investor rights, are available free of charge in English language and, as required, in your local language by navigating to your local language landing page https://funds.carnegroup.com/ashoka-whiteoak-icav and also from the fund's local facilities agents as provided in the Offering Document. The Offering Document is not available in French. The KIID is available in English, Danish, Dutch, French, German, Italian, Norwegian, Portuguese, Spanish and Swedish. If the management company, decides to terminate its arrangement for marketing the fund in any EEA country where it is registered for sale, it will do so in accordance with the relevant UCITS rules. ■ The promoted investment concerns the acquisition of units in a fund, and not in a given underlying asset such as building or shares of a company, as these are only the underlying assets owned by the fund ■ There is no guarantee that objectives will be met. ■ Capital is at risk ■ The cost of investment may increase or decrease as a result of currency and exchange rate fluctuations. Currency fluctuations will also affect the value of an investment ■ References to indices, benchmarks or other measures of relative market performance over a specified period of time are provided for your information only and do not imply that the portfolio will achieve similar results. The index composition may not reflect the manner in which a portfolio is constructed. ■ While the manager seeks to design a portfolio which reflects appropriate risk and return features, portfolio characteristics may deviate from those of the benchmark. This is an actively managed fund that is not designed to track its reference benchmark. Therefore, the performance of the fund and the performance of its reference benchmark may diverge. In addition, stated reference benchmark returns do not reflect any management or other charges to the fund, whereas stated returns of the fund do. ■ Emerging markets securities may be less liquid and more volatile and are subject to a number of additional risks, including but not limited to currency fluctuations and political instability. ■ The investment manager does not provide legal, tax or accounting advice to its clients. All investors are strongly urged to consult with their legal, tax, or accounting advisors regarding any potential transactions or investments. There is no assurance that the tax status or treatment of a proposed transaction or investment will continue in the future. Tax treatment or status may be changed by law or government action in the future or on a retroactive basis. Any reference to a specific company or security does not constitute a recommendation to buy, sell, hold or directly invest in the company or its securities. It should not be assumed that investment decisions made in the future will be profitable or will equal the performance of the securities discussed in this document. ■ The award/s may not be representative of a particular investor's experience or the future performance of any White Oak funds. ■ Neither the firm, nor its directors, partners, employees, agents or representatives shall be liable for any damages whether direct or indirect, incidental, special or consequential including lost capital, lost revenue or lost profits that may arise from or in connection with the use of this information. ■ This document should not be relied by persons who are not qualified to receive such information in their respective jurisdiction. ■ For further information on the fees please refer to the KIID. ■ This information discusses general market activity, industry or sector trends, or other broad-based economic, market or political conditions and should not be construed as research or investment advice.

In the United Kingdom this material is a financial promotion and has been issued by White Oak Capital Management (UK) Ltd regulated by the Financial Conduct Authority.

White Oak Capital Management (DIFC) Limited is registered in the Dubai International Financial Centre ("DIFC") with No. 7166 and regulated by the Dubai Financial Services Authority ("DFSA"), reference number F008291, for the provision of the Financial Services of Advising on Financial Products and Arranging Deals in Investments. White Oak Capital Management (DIFC) Limited's registered office is at Unit GV-00-04-03-BC-02-0, Level 3, Gate Village Building 04, Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates. All communications and services are directed at Professional Clients only. Persons other than Professional Clients as defined in the DFSA Conduct of Business Rule 2.3.2, such as any Person who is classified as Retail Client, are NOT the intended recipients of our communications or services.
All investment involves risk. White Oak Capital Management (DIFC) Limited represents that the units/shares of any Fund referred to in this document shall not be offered, sold or publicly promoted or advertised in the DIFC other than in compliance with the applicable DIFC laws and DFSA rules and regulations governing the issue, offering and sale of units/shares in foreign domiciled funds.

Notice to Canadian Recipients
This document is being provided for information purposes only and is not being delivered to you in the context of an offering of securities. Any offering of securities will only be conducted on a private placement basis in those jurisdictions and to those persons where and to whom they may be lawfully sold and therein only by entities permitted to sell such securities. This document is not, and under no circumstances should it be construed as, an offering memorandum, prospectus, advertisement or public offering of securities.

Disclosure related to Morningstar ratings:
© 2025 Morningstar. All Rights Reserved. The Morningstar rating provided is as of 31st Jan 2025. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (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. Past performance is no guarantee of future results. For more detailed information about the Morningstar Rating, including its methodology, please click here.

Disclosure related to Lipper awards:
The Refinitiv Lipper Fund Awards are based on the Lipper Leader for Consistent Return rating, which is an objective, quantitative, risk-adjusted performance measure calculated over 36, 60 and 120 months. Lipper Leaders fund ratings do not constitute and are not intended to constitute investment advice or an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security of any entity in any jurisdiction. For more information, see lipperfundawards.com

■ Confidentiality: No part of this material may, without White Oak's prior written consent, be (i) copied, photocopied or duplicated in any form, by any means, or (ii) distributed to any person that is not an employee, officer, director, or authorized agent of the recipient.
© 2025 White Oak. All rights reserved.

Distributors have been appointed to market the Fund in the Netherlands. Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited a management company of undertakings for collective investment in transferable securities ("UCITS") within the meaning of the UCITS Directive and is authorised to offer participations in the Sub-Fund to investors in the Netherlands on a cross border basis and is registered as such in the register kept by the Autoriteit Financiële Markten ("AFM") www.afm.nl . The Fund is registered in Spain with the Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") under registration number 1847.

DISCLAIMER: The Fund has appointed Waystone Fund Services (Switzerland) SA as the Swiss Representative. Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Switzerland, Tel: +41 21 311 17 77, email: switzerland@waystone.com. The Fund's Swiss paying agent is Helvetische Bank AG. The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Instrument of Incorporation as well as the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the Swiss Representative in Lausanne. In respect of the Shares distributed in or from Switzerland, the place of performance and jurisdiction is at the registered office of the Swiss Representative. The issue and redemption prices are published at each issue and redemption on www.fundinfo.com.

US: For US investors, the Fund is relying on SEC Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934 regarding exemptions from broker-dealer registration for foreign broker dealers. Foreside Global Services, LLC is acting as the chaperoning broker dealer for the Fund for the purposes of soliciting and effecting transactions with or for U.S. institutional investors or major U.S. institutional investors.

Compliance code-130220251310

กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้
งบฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

		บาท
	หมายเหตุ	2568
สินทรัพย์		
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม		242,578,330.75
เงินฝากธนาคาร		4,972,687.39
ลูกหนี้		
จากดอกเบี้ย		3,517.54
จากการขายหน่วยลงทุน		738,916.39
จากสัญญาอนุพันธ์		5,272,083.34
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		130,506.43
รวมสินทรัพย์		253,696,041.84
หนี้สิน		
เจ้าหนี้		
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		86,864.28
จากสัญญาอนุพันธ์		5,004,410.78
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		610,645.69
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		527.58
หนี้สินอื่น		14,117.48
รวมหนี้สิน		5,716,565.81
สินทรัพย์สุทธิ		247,979,476.03
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		265,437,690.86
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล		7,809,947.52
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน		(25,268,162.35)
สินทรัพย์สุทธิ		247,979,476.03
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้		
ชนิดสะสมมูลค่า		9.3422
ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม		9.3423
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย) แยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้		
ชนิดสะสมมูลค่า		25,560,955.1777
ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม		982,813.9029
รวม		26,543,769.0806

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Principal® | In alliance with CIMB

กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย / บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่า เงินลงทุน
เงินลงทุนต่างประเทศ			
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar			
Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund D USD Acc	28,378.79	242,578,330.75	100.00
รวม Unit Trust Foreign Equity-US Dollar		242,578,330.75	100.00
รวม เงินลงทุนต่างประเทศ		**242,578,330.75**	**100.00**
ยอดรวมเงินลงทุน		**242,578,330.75**	**100.00**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2567 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

		บาท
	หมายเหตุ	2568
รายได้จากการลงทุน		
รายได้ดอกเบี้ย		72,550.66
รวมรายได้		72,550.66
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ		2,312,521.26
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		46,250.53
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน		462,504.29
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน-ต่างประเทศ		45,799.22
ค่าธรรมเนียมสอบบัญชี		16,517.21
ค่าใช้จ่ายอื่น		136,672.57
รวมค่าใช้จ่าย		3,020,265.08
รายได้(ขาดทุน)สุทธิจากการลงทุน		(2,947,714.42)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		2,136,943.85
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(21,034,392.65)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		2,492,185.35
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(267,672.56)
รายการกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน		(5,636,629.35)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น		(22,309,565.36)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้		(25,257,279.78)
หัก ภาษีเงินได้		10,882.57
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(25,268,162.35)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้		
ประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน		
ชนิดสะสมมูลค่า		(23,447,926.60)
ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม		(1,820,235.75)
รวม		(25,268,162.35)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2567 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

1. ลักษณะของกองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้

กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้ ("กองทุน") จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("ก.ล.ต.") เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2567 มีเงินทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนได้แบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 8 ชนิด ได้แก่ ชนิดสะสมมูลค่า ชนิดจ่ายเงินปันผล ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ ชนิดช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ และชนิดเพื่อการออม โดยปัจจุบันเปิดเสนอขายเฉพาะชนิดสะสมมูลค่า และชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) D USD Accumulation โดยเฉลี่ย ในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) กองทุนหลักเป็นกองทุนรวมที่ จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมาย ที่เกี่ยวข้องของประเทศไอร์แลนด์ ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) กองทุนหลักบริหารและจัดการโดย Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุนและหรือหลักทรัพย์ที่มีความเกี่ยวข้องกับ ตราสารทุน (Equity Related Transferable Securities) ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดที่ได้รับการยอมรับ และ/หรือกองทุนรวมที่ลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียน หรือมีก าไร/รายได้หลักอยู่ในประเทศอินเดีย นอกจากนี้กองทุนยังอาจลงทุน ได้ถึง 1 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุน และ/หรือหลักทรัพย์ที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุน (Equity Related Transferable Securities) ที่ไม่ได้จดทะเบียนในประเทศอินเดีย หรือไม่มีกำไร/รายได้หลักอยู่ในประเทศอินเดีย ตามที่ผู้จัดการกองทุนเห็นว่าเหมาะสมเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศแสดงในงบฐานะการเงิน ด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหน่วยลงทุนราคาล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ในประเทศแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้

ดอกเบี้ยรับรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

กำไรหรือขาดทุน จากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์ และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบฐานะการเงิน แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้

สำหรับระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2567 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน (Management Fee) **		
- ชนิดสะสมมูลค่า	1,576.93	0.7504
- ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	735.59	0.7500
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) **		
- ชนิดสะสมมูลค่า	31.54	0.0150
- ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	14.71	0.0150
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee) **		
- ชนิดสะสมมูลค่า	315.39	0.1501
- ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	147.12	0.1500
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมจัดตั้งกองทุน	62.37	0.0202
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน-ต่างประเทศ	45.80	0.0149
ค่าสอบบัญชี	16.52	0.0054
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย		
ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	60.93	0.0198
ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	13.38	0.0043
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * **	**3,020.28**	**0.9799**

หมายเหตุ * ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี) ไว้แล้ว

** ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนของแต่ละชนิดหน่วยลงทุน จะคำนวณเป็น%ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามชนิดหน่วยลงทุนนั้น

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม

กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้

สำหรับระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2567 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

	(ร้อยละ)
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม	**146.22**

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้ ตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568
- ไม่มี -
หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการ (www.principal.th) และสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

2. รายงานรายละเอียดการรับค่าตอบแทน หรือประโยชน์อื่นใดที่มิใช่ดอกเบี้ย หรือผลประโยชน์ทั่วไปที่เกิดจากการลงทุน

- ไม่มี -

3. รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

- ไม่มี -

4. ค่านายหน้าทั้งหมดจากการที่บริษัทสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ฯ

- ไม่มี -

5. รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

รายละเอียดการลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้

	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)[*1]	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	4,918,701.17	1.98
เงินฝากธนาคารสกุลต่างประเทศ	57,503.76	0.02
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ		
หน่วยลงทุน[*2] /ประเทศไอร์แลนด์	242,578,330.75	97.82
อื่น ๆ		
ทรัพย์สินอื่น	6,141,506.16	2.48
หนี้สินอื่น	(5,716,565.81)	(2.31)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	**247,979,476.03**	**100.00**

หมายเหตุ : [*1] มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

[*2] หน่วยลงทุนกองทุน UT-EQUITY-USD / ประเทศไอร์แลนด์

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝากหรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ของกองทุนรวม

รายงานสรุปเงินลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล อินเดีย อิควิตี้

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)*	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ		
- ตราสารภาครัฐไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -
- ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	- ไม่มี -	- ไม่มี -
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือ ผู้ค้ำประกัน	4,976,204.93	2.22
(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 อินเดีย อิควิตี้

	ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ผู้สลักหลัง	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ	จำนวนเงินต้น/มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคาตลาด *1
1	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+	4,915,365.74	4,918,701.17
2	เงินฝากธนาคารสกุลต่างประเทศ	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+	57,321.65	57,503.76

หมายเหตุ : *1 มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

6. สัดส่วนผู้ถือหน่วยเกิน 1 ใน 3 (%)

- ไม่มี -

7. มูลค่าเงินลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนในกองทุนอื่นที่บลจ.เดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

- ไม่มี -

Principal®

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2686 9500 โทรสาร 0 2657 3167 www.principal.th

In alliance with CIMB