

รายงานสถานะการลงทุน

รอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือน

กองทุนเปิดพริન્ซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ

ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 - 31 มีนาคม 2569

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (บลจ. พรินซิเพิล) ขอนำเสนอรายงานสำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2569 ของกองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ (“กองทุน”) ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน CPR Invest – Global Silver Age (“กองทุนหลัก”) ที่จดทะเบียนในประเทศไทยเพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนจากกลุ่มธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของกลุ่มประชากรวัยเกษียณ (ยา, อุปกรณ์การแพทย์, การให้บริการทางการเงิน ฯลฯ)

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ประเมินว่าเศรษฐกิจโลกกำลังก้าวเข้าสู่ระยะที่มีความเปราะบางมากขึ้น หลังจากแสดงความยืดหยุ่นได้ในช่วงปี 2567-68 ภายใต้ประมาณการอ้างอิงของ IMF ซึ่งตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางจะยังคงอยู่ในวงจำกัด เศรษฐกิจโลกคาดว่าจะขยายตัวที่ 3.1% ในปี 2569 และ 3.2% ในปี 2570 ชะลอลงจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยราว 3.4% ในช่วงก่อนหน้า และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตก่อนเกิดการระบาดของโควิด-19 การชะลอตัวดังกล่าวสะท้อนผลกระทบจากแรงสั่นสะเทือนทางภูมิรัฐศาสตร์รอบใหม่ ราคาพลังงานและอาหารที่ปรับสูงขึ้น ความคาดหวังเงินเฟ้อที่แข็งตัวมากขึ้น และภาวะการเงินที่ตึงตัว โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ที่พึ่งพาการนำเข้าสินค้าโภคภัณฑ์ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของโลกมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปี 2569 ก่อนจะค่อย ๆ ชะลอลงอีกครั้งในปี 2570 เมื่อแรงกดดันด้านอุปทานคลี่คลาย และผลของการคุมเข้มนโยบายเศรษฐกิจเริ่มส่งผ่านอย่างเต็มที่

ความเสี่ยงด้านลบยังคงเป็นปัจจัยหลักที่ครอบงำแนวโน้มเศรษฐกิจโลก IMF ชี้ให้เห็นถึงความเปราะบางเชิงโครงสร้างหลายประการ ได้แก่ ระดับหนี้สาธารณะที่อยู่ในระดับสูง พื้นที่ทางการคลังที่ถูกบั่นทอนลง และการแบ่งขั้วทางภูมิรัฐศาสตร์ที่รุนแรงขึ้น ซึ่งล้วนจำกัดความยืดหยุ่นของนโยบายเศรษฐกิจ แม้ว่าการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะยังคงเป็นปัจจัยบวกที่สำคัญ ซึ่งมีศักยภาพในการยกระดับผลิตภาพและการเติบโตในระยะกลาง แต่จังหวะเวลาและความยั่งยืนของผลประโยชน์ดังกล่าวยังคงไม่แน่นอน ในบริบทเช่นนี้ IMF เน้นย้ำถึงความสำคัญของการปฏิรูปเชิงโครงสร้าง กรอบนโยบายเศรษฐกิจมหภาคที่มีความน่าเชื่อถือ และริเริ่มการลงทุนระยะยาวที่มีความอ่อนไหวต่อวัฏจักรเศรษฐกิจต่ำ

ริเริ่มการลงทุนเชิงโครงสร้างระยะยาวซึ่งซ้อนทับอยู่บนบริบทเศรษฐกิจมหภาคดังกล่าว คือแนวโน้มการสูงวัยของประชากรโลก ซึ่ง IMF, OECD และสถาบันระหว่างประเทศอื่น ๆ ระบุว่าเป็นหนึ่งในแรงขับเคลื่อนเชิงโครงสร้างที่ทรงอิทธิพลที่สุดในการปรับเปลี่ยนการเติบโตทางเศรษฐกิจ ตลาดแรงงาน และการจัดสรรเงินทุน ตามการคาดการณ์ของ IMF และองค์การสหประชาชาติ อัตราการเติบโตของประชากรโลกมีแนวโน้มชะลอลงเข้าสู่ใกล้ศูนย์ในช่วงปลายศตวรรษที่ 21 ขณะที่อายุเฉลี่ยของประชากรโลกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นมากกว่า 10 ปี ระหว่างปี ค.ศ. 2020 ถึง 2100 สัดส่วนของประชากรอายุ 65 ปีขึ้นไปเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ไม่เพียงแต่ในประเทศพัฒนาแล้ว แต่รวมถึงตลาดเกิดใหม่ขนาดใหญ่ เช่น จีนและเกาหลีใต้ ส่งผลให้อัตราการพึ่งพิงของผู้สูงอายุ (old-age dependency ratio) ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

ตามมุมมองดั้งเดิม การสูงวัยของประชากรมักถูกเชื่อมโยงกับศักยภาพการเติบโตที่ลดลง อันเป็นผลจากกำลังแรงงานที่หดตัว การสะสมทุนที่ช้าลง และแรงกดดันทางการคลังที่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายด้านบำนาญและสาธารณสุข อย่างไรก็ตาม การวิเคราะห์ล่าสุดของ IMF ได้ปรับกรอบความคิดดังกล่าวผ่านแนวคิดของ “เศรษฐกิจสีเงิน (Silver Economy)” โดยชี้ให้เห็นว่าการมีอายุยืนยาวขึ้นควบคู่กับสุขภาพที่ดีขึ้น สามารถชดเชยแรงกดดันเชิงลบเหล่านี้ได้บางส่วน การเพิ่มอัตราการมีส่วนร่วมในตลาดแรงงานของผู้สูงอายุ การลงทุนในนวัตกรรมด้านการแพทย์และสาธารณสุข รวมถึงเทคโนโลยีที่ช่วยยกระดับผลิตภาพให้เหมาะสมกับสังคมสูงวัย ไม่เพียงช่วยลดผลกระทบเชิงลบของการสูงวัยต่อเศรษฐกิจมหภาคเท่านั้น แต่ในบางกรณีอาจช่วยพลิกให้เป็นแรงสนับสนุนต่อการเติบโตในระยะยาวได้ด้วย

ณ สิ้นเดือน ตุลาคม 2025 กองทุน CPR Invest – Global Silver Age มีการกระจายการลงทุนในหุ้น 57 ตัว โดยกระจายลงทุนในหลากหลาย Sector เช่น Health Care Equipment , Pharmaceuticals , Asset Gatherers , Dependency , Leisures เป็นต้น ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์จากแนวคิดของ Silver Economy โดยตรง

สุดท้ายนี้ บลจ. พรินซิเพิล ขอขอบคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน ที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. พรินซิเพิล

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นรายย่อย กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอง

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอง ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนพรินซิเพิล จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2568 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2569 แล้ว

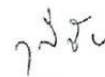
ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนพรินซิเพิล จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอง เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นางสาวสุภาวดี เมอวารากร)

รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายวุฒิชัย รอดภัย)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2569

Fund name PRINCIPAL GSA
 Inception date 06/10/2015
 ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 31/03/2026
 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท) 50,690,411.23
 มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท) 11.4768

ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน**	Information Ratio	ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด
3M	-8.87%	-4.16%	-3.73	11.59%	12.70%
6M	-5.88%	-1.39%	-1.45	11.33%	12.23%
1Y*	-6.68%	16.08%	-3.03	13.70%	15.95%
3Y*	-1.19%	13.96%	-2.17	11.80%	13.49%
5Y*	-2.91%	9.03%	-1.75	13.38%	15.51%
10Y*	1.49%	9.89%	-1.37	14.79%	16.14%
YTD	-8.87%	-4.16%	-3.73	11.59%	12.70%
SI*	1.32%	9.23%	-1.29	14.72%	16.10%

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

**** เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้**

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

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

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

ตั้งแต่วันที่ 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% 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)


The SRI represents the risk and return profile as presented in the Key Information Document (KID). The lowest category does not imply that there is no risk. The SRI is not guaranteed and may change over time. 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) : 140.10 (USD)
Assets Under Management (AUM) : 832.14 (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 : 0.71%
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) ¹

Since	YTD	1 month	3 months	1 year	3 years	5 years	Since
	31/12/2025	27/02/2026	31/12/2025	31/03/2025	31/03/2023	31/03/2021	27/07/2017
Portfolio	-8.56%	-8.80%	-8.56%	-1.85%	3.79%	1.13%	4.01%
Benchmark	-3.57%	-6.37%	-3.57%	18.90%	16.75%	10.26%	11.09%
Spread	-4.99%	-2.43%	-4.99%	-20.75%	-12.96%	-9.13%	-7.09%

¹ Data corresponding to periods of more than a year are annualised.

ANNUAL PERFORMANCES (Source: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	8.20%	9.23%	4.41%	-14.63%	15.59%	10.26%	22.67%	-10.80%	-	-
Benchmark	21.09%	18.67%	23.79%	-18.14%	21.82%	15.90%	27.67%	-8.71%	-	-
Spread	-12.90%	-9.44%	-19.37%	3.52%	-6.22%	-5.64%	-5.00%	-2.09%	-	-

² 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) ^{*}

	1 year	3 years	5 years	Inception to date [*]
Portfolio volatility	14.08%	12.09%	13.34%	15.89%
Benchmark volatility	12.52%	12.25%	14.45%	16.49%
Portfolio information ratio	-2.46	-1.85	-1.30	-1.19
Tracking Error ex-post	7.95%	7.07%	6.95%	5.92%

^{*} Annualised data

CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - T3 USD - ACC

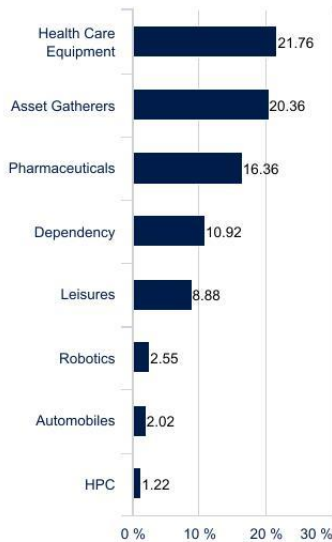
EQUITY

31/03/2026

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)	64
Cash as % of total assets	9.89%

ANALYSIS RATIOS
(Source : Groupe Amundi)

	Portfolio	Benchmark
Average market Cap (Bn €)	256.98	803.19
% Mid Caps + Small Caps	37.08	24.57
% Large Caps	62.92	75.43
Per 12 Month forward	16.72	18.95
Price to Book	3.15	3.68
Price to Cash Flow	16.28	16.19
Dividend Yield (%)	1.85	1.65
Annualized EPS Growth (n/n+2) (%)	13.90	15.52
Annualized Revenue Growth (n/n+2) (%)	7.79	10.20

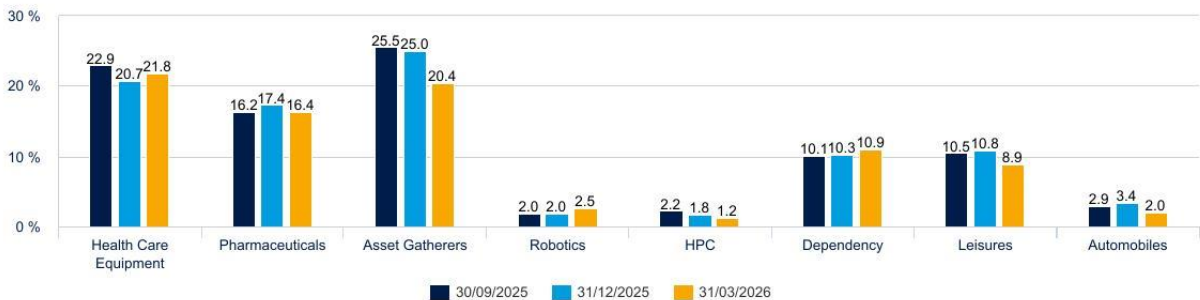
MAIN POSITIONS IN PORTFOLIO

(Source: Amundi Group) *

Company	Country	Weight	Spread / Index
HOYA CORP	Japan	3.10%	3.02%
APPLE INC	United States	2.88%	-1.77%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	United States	2.84%	2.72%
ELI LILLY & CO	United States	2.62%	1.71%
BLACKROCK INC	United States	2.39%	2.22%
ABBVIE INC	United States	2.33%	1.85%
ASTRAZENECA GBP	United Kingdom	2.21%	1.82%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	United States	2.21%	2.21%
WELLTOWER INC	United States	2.04%	1.86%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	United States	1.88%	1.65%

* Excluding mutual funds

SECTOR ALLOCATION EVOLUTION (Source: Amundi Group)



CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - T3 USD - ACC

EQUITY

31/03/2026

CPRAM
TEAM MANAGEMENT

Nicolas Picard

Portfolio Manager


Eric Labbé

Portfolio Manager

MANAGER'S COMMENT

The main development in the healthcare sector in Europe in March 2026 lies in the consolidation of a strategic approach centered on health sovereignty, now viewed as a major economic and financial lever. In the face of persistent supply chain disruptions, dependence on non-European suppliers, and intensifying international competition in biotechnology, European authorities are accelerating the implementation of policies aimed at reshoring pharmaceutical production and securing access to critical inputs. This dynamic is unfolding in a context where healthcare is becoming a strategic asset, directly influencing macroeconomic resilience and the fiscal stability of states. Public and private investment is therefore shifting toward strengthening local industrial capacity, biomedical research, and digital health infrastructure. For financial players, this evolution opens significant opportunities in biotechnology, medical technology, and pharmaceutical logistics chains. At the same time, European regulators continue to develop a stronger regulatory framework, particularly in the areas of health data, biomedical ethics, and equitable access to care. Although this regulatory evolution is restrictive in the short term, it helps reduce systemic risks and improve visibility for long-term investors. Finally, the resurgence of certain infectious diseases and the health risks linked to geopolitical tensions and climate change highlight the need to fully integrate health issues into risk analysis models. In this context, the healthcare sector in Europe stands out as a strategic pillar at the crossroads of public policy, innovation, and financial markets.

Over the month of March 2026, the Global Silver Age fund posted a decline of 6.56% in euro terms, underperforming the MSCI World index by 2.51%. March 2026 was marked by Operation "Epic Fury," launched by Israel and the United States against Iran. Maritime traffic was virtually halted in the Strait of Hormuz, through which a significant share of global oil and natural gas production normally passes. This led to a sharp rise in oil prices, with Brent crude climbing from \$72 to \$118 per barrel, as well as an increase in gas prices in Europe. The risk of a prolonged period of elevated inflation strongly disrupted financial markets. In particular, expectations for monetary policy were significantly revised, shifting from rate cuts to several rate hikes. At the same time, tensions and concerns in the private credit market continued. In this context, the fund's underperformance was first and foremost due to the sharp correction in healthcare equipment stocks. Portfolio flagship names such as Stryker (-13%) and Boston Scientific (-16%) were particularly hit by rising long-term interest rates and by the absence of the defensive role that had been expected in this market environment. Then, in the consumer discretionary sector, luxury goods (LVMH -14%, Hermès -21%) and hospitality (Accor -18%), both exposed to consumers in the Middle East, as well as cruise operators (Carnival -16%, Royal Caribbean -9%), which are sensitive to oil prices, weighed heavily on performance. The lack of exposure to the energy sector, which rose 14% over the month, cost 70 basis points of relative underperformance, while the underweight in information technology also weighed on returns (-40 basis points), as that sector showed a degree of resilience. Conversely, the financial sector contributed positively to performance, thanks to strong stock selection within U.S. banks (BoFA, GS, MS). In addition, at the start of the month, exposure to insurers (Manulife, MetLife, Prudential, AIA) was uniformly reduced in order to limit risk linked to U.S. private credit. Among other moves, exposure to leisure stocks (Accor and cruise operators) was reduced in the current uncertain environment. The cash generated made it possible to opportunistically add to heavily corrected healthcare names such as UCB, Straumann, and Johnson & Johnson, as well as Schneider Electric in the robotics theme, reflecting our conviction in their rebound potential.

Markets will continue to have to contend with three families of risks that define the short-term horizon: heightened geopolitical tensions, rapidly shifting expectations around artificial intelligence, and the financing risks weighing on companies that may be potential "losers" in this transformation. Unlike at the beginning of the year, the escalation of the conflict between the United States, Israel, and Iran has, since February 28, pushed the other two sources of uncertainty into the background. Even so, these factors are acting in concert and sustaining volatility that may trigger differentiated reactions across regions and sectors. From a geopolitical standpoint, beyond the human cost, the escalation of fighting in the Middle East calls into question key balances for energy supplies and related derivatives. At the start of the conflict, the assumption of a prolonged blockade of the Strait of Hormuz revived fears of a supply shock, which could reignite inflationary pressures, weigh on consumption, and, by extension, push back the prospects of rate cuts that had supported markets. That assumption now appears increasingly close to reality, while threats of ground intervention raise fears of more lasting infrastructure destruction, which could weigh even more heavily on supply. Expectations of rate cuts have thus largely vanished, giving way to the possibility of rate hikes. In the short term, the stagflation scenario is therefore resurfacing, trapping accommodative monetary policies. In a second phase, a full-scale, out-of-control war would tip the economy into recession. In any case, the outcome can only be political and, beneath the war rhetoric, the small number of ships transiting through the Strait suggests that attempts at negotiation may still exist. If the second scenario remains avoidable, the first — stagflation — already seems to be starting to weigh on the outlook for upcoming first-quarter reporting. The issue surrounding artificial intelligence has moved into the background; nevertheless, it remains significant. On the one hand, the "war of communication" between model developers, and the basket-selling strategies targeting stocks perceived as "AI losers," have hurt valuations across entire sectors. On the other hand, the market is questioning the ability of the supposed "AI winners" to generate returns on enormous investments. Finally, the prospect of disruption for poorly prepared companies is fueling a contagion risk that could, in a second stage, spread from the private debt sector to the financial institutions holding these claims. While this risk appears relatively contained in Europe, some questions remain in the United States. Within our investment universe, major pharmaceutical companies still offer a relevant defensive profile in turbulent periods. Potentially benefiting from AI advances, they nevertheless must prepare for patent expirations starting in 2030; our preference therefore goes to groups with the strongest research teams and a pipeline capable of offsetting revenue losses linked to those future expirations. By contrast, the European medical equipment sector, which is more exposed to patient and consumer demand than to hospital capex, could suffer from persistent inflation: delays in equipment replacement by households, particularly retirees, are likely to weigh on sales growth. Once the private debt risk is set aside, retirement savings specialists, which investors had shunned earlier in the year for lack of momentum, become highly attractive again in a declining market: earnings remain resilient, while dividend yields remain above 5%. By contrast, we still believe the leisure and luxury sectors remain more vulnerable. Prolonged volatility linked to tensions in the Middle East — and the prospect of a more durable, lower-intensity conflict — may weigh on discretionary spending and on households' willingness to allocate expenditures to segments considered non-essential. Despite the valuation declines already observed, we remain patient and are not, at this stage, considering an immediate and large-scale reinvestment in these sectors. Finally, we are maintaining our positions in the robotics theme. These remain the riskiest, insofar as we are unable to anticipate any potential escalation in military operations. However, this crisis once again reminds us that electrification is a way out of dependence on exports transiting through the Strait. The robotics companies we keep in the portfolio are also active in this area. If we see a shift in negotiations, we will gradually add to our positions.

CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - T3 USD - ACC

EQUITY

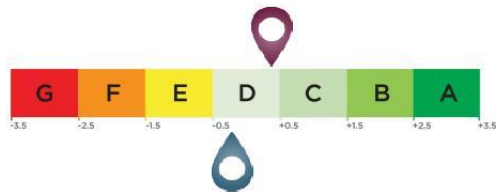
31/03/2026

CPRAM

AVERAGE ESG RATING (source : Amundi)

Environmental, social and governance rating

ESG Investment Universe: 100% MSCI WORLD



Investment Portfolio Score: 0.36

ESG Investment Universe Score¹: -0.22

ESG Coverage (source: Amundi) *

	Portfolio	ESG Investment Universe
Percentage with an Amundi ESG rating ²	100.00%	99.84%
Percentage that can have an ESG rating ³	93.65%	100.00%

* Securities that can be rated on ESG criteria. The total may be different from 100% to reflect the real exposure of the portfolio (cash included).

ESG Terminology

ESG criteria

The criteria are extra-financial criteria used to assess the Environmental, Social and Governance practices of companies, states or local authorities:
 "E" for Environment (energy and gas consumption levels, water and waste management, etc.).
 "S" for Social/Society (respect for human rights, health and safety in the workplace, etc.).
 "G" for Governance (independence of board of directors, respect for shareholders' rights, etc.)

ESG Rating

The issuer's ESG rating: each issuer is assessed on the basis of ESG criteria and obtains a quantitative score, the scale of which is based on the sector average. The score is translated into a rating on a scale from A (highest rating) to G (lowest rating). The Amundi methodology provides for a comprehensive, standardised and systematic analysis of issuers across all investment regions and asset classes (equities, bonds, etc.).
ESG rating of the investment universe and the portfolio: the portfolio and the investment universe are given an ESG score and an ESG rating (from A to G). The ESG score corresponds to the weighted average of the issuers' scores, calculated according to their relative weighting in the investment universe or in the portfolio, excluding liquid assets and non-rated issuers.

Amundi ESG Mainstreaming

In addition to complying with Amundi Responsible Investment Policy⁴, Amundi ESG Mainstreaming portfolios have an ESG performance objective that aims to achieve a portfolio ESG score above the ESG score of their ESG Investment universe.

¹ The investment universe reference is defined by either the fund's reference indicator or an index representative of the ESG-related investable universe.
² Percentage of securities with an Amundi ESG rating out of the total portfolio (measured in weight) that can be related.
³ Percentage of securities for which an ESG rating methodology is applicable out of total portfolio (measured in weight).
⁴ The updated document is available at <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Sustainability Level (source : Morningstar)



The sustainability level is a rating produced by Morningstar that aims to independently measure the level of responsibility of a fund based on the values in the portfolio. The rating ranges from very low (1 Globe) to very high (5 Globes).

Source Morningstar ©
 Sustainability Score - based on corporate ESG risk analysis provided by Sustainalytics used in the calculation of Morningstar's sustainability score.
 © 2026 Morningstar. All rights reserved. The information contained here: (1) is owned by Morningstar and / or its content providers; (2) may not be reproduced or redistributed; and (3) are not guaranteed to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from the use of this information. Past performance is no guarantee of future results. For more information on the Morningstar Rating, please see their website www.morningstar.com.

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ

งบฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569

	หมายเหตุ	บาท	
		2569	2568
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	2	48,473,544.37	77,397,557.84
เงินฝากธนาคาร		4,375,549.33	1,187,758.85
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		544.04	1,694.76
จากการขายหน่วยลงทุน		39,405.03	415,647.42
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์		373,807.98	92,460.29
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายล่วงหน้า		422.24	-
รวมสินทรัพย์		<u>53,263,272.99</u>	<u>79,095,119.16</u>
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		135,494.19	17,495.44
จากสัญญาอนุพันธ์		2,318,419.95	513,620.39
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		116,159.87	158,832.24
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		81.77	254.28
หนี้สินอื่น		2,705.98	3,786.55
รวมหนี้สิน		<u>2,572,861.76</u>	<u>693,988.90</u>
สินทรัพย์สุทธิ		<u>50,690,411.23</u>	<u>78,401,130.26</u>
สินทรัพย์สุทธิ :			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		44,167,713.73	63,752,363.92
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(101,443,311.09)	(97,545,290.22)
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน		107,966,008.59	112,194,056.56
สินทรัพย์สุทธิ		<u>50,690,411.23</u>	<u>78,401,130.26</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		11.4768	12.2977
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นสุดงวด (หน่วย)		4,416,771.3563	6,375,236.3790

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ
งประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย / บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่า เงินลงทุน
เงินลงทุนต่างประเทศ			
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar			
CPR Invest - Global Silver Age Institution T3 USD	10,520.9653	48,473,544.37	100.00
Accumulation			
รวม Unit Trust Foreign Equity-US Dollar		48,473,544.37	100.00
รวม เงินลงทุนต่างประเทศ		48,473,544.37	100.00
ยอดรวมเงินลงทุน		48,473,544.37	100.00

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

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

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

	บาท	
	2569	2568
รายได้จากการลงทุน		
รายได้ดอกเบี้ย	943.33	2,832.50
รวมรายได้	943.33	2,832.50
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	524,623.82	682,099.79
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	10,492.47	13,642.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	104,924.82	136,420.05
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน - ต่างประเทศ	-	9,160.05
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	18,651.36	18,252.13
ค่าใช้จ่ายอื่น	2,274.65	1,032.60
รวมค่าใช้จ่าย	660,967.12	860,606.65
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ	(660,023.79)	(857,774.15)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2,960,148.68	2,489,884.58
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(5,145,649.85)	(4,427,746.50)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	838,674.70	680,655.63
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(2,053,885.61)	(4,852,521.46)
รายการกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	668,590.79	3,743,820.64
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(2,732,121.29)	(2,365,907.11)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้	(3,392,145.08)	(3,223,681.26)
หัก ภาษีเงินได้	141.80	424.88
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	(3,392,286.88)	(3,224,106.14)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

1. ลักษณะของกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“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

กองทุนมีนโยบายที่จะ ไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วย รายจ่ายซื้อเงินลงทุนที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในกองทุนในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กองทุนเปิดพริન્ซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

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 เจ
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	% ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน (Management Fee)	524.62	0.8004
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	10.49	0.0160
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	104.92	0.1601
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	18.65	0.0285
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	2.27	0.0035
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย		
ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก		
ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด **	660.95	1.0085

หมายเหตุ * ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดใน
ทำนองเดียวกัน (ถ้ามี) ไว้แล้ว

**ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม
กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เจ
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

	(ร้อยละ)
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม	1.58

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2569
- ไม่มี -
หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ บริษัทจัดการ โดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการ (www.principal.th) และสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

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 2569
รายละเอียดการลงทุน
กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอง

	มูลค่าตามราคาตลาด	
	(บาท) ^{*1}	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	4,351,937.62	8.59
เงินฝากธนาคารสกุลเงินต่างประเทศ	24,155.75	0.05
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ		
หน่วยลงทุน ^{*2}	48,473,544.37	95.63
อื่น ๆ		
ทรัพย์สินอื่น	413,635.25	0.82
หนี้สินอื่น	(2,572,861.76)	(5.08)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	50,690,411.23	100.00

 หมายเหตุ : ^{*1} มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

^{*2} หน่วยลงทุนกองทุน UT-Equity-USD / ประเทศสวิตเซอร์แลนด์

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝากหรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ของกองทุนรวม

รายงานสรุปเงินลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ซิลเวอร์ เอจ

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)*	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ		
- ตราสารภาครัฐไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -
- ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	- ไม่มี -	- ไม่มี -
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ถือ ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือ ผู้ค้ำประกัน	4,376,093.37	8.63
(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/ ผู้สลับหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	จำนวนเงินต้น/ มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด *1
1	เงินฝาก ธนาคาร ธนาคกรสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+	4,351,456.06	4,351,937.62
2	เงินฝาก ธนาคาร ธนาคกรสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สกุลเงิน ต่างประเทศ	-	-	AA+	24,093.27	24,155.75

หมายเหตุ : *1 มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

6. สัดส่วนผู้ถือหุ้นหน่วยเกิน 1 ใน 3 (%)

- ร้อยละ 39.78

7. มูลค่าเงินลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนในกองทุนอื่นที่บดง.เดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

- ไม่มี -



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟรินซิเพิล 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