

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีควิตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์

United Equity Sustainable Global Fund : UESG

รายงานประจำปีรอบ 6 เดือนแรก

(1 สิงหาคม 2564 - 31 มกราคม 2565)

# สารบัญ

---

	หน้า
สารจากบริษัทจัดการ	1
รายชื่อกรรมการ และคณะผู้บริหาร	3
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	4
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	5
ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม	6
ข้อมูลของ Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR (กองทุนหลัก)	7
ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	13
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน	14
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัว	15
รายงานงบการเงิน	16
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	17
อันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารหรือสถาบันการเงิน	18
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากให้บริการบุคคลอื่น ๆ	19
รายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม	20
การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	21
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	22

## สารจากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

### สรุปภาพรวมตลาด

เศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัวถึงแม้จะยังคงมีการระบาดของไวรัส Covid-19 หลังการกระจายการฉีดวัคซีนและการผลิตยารักษาโรคมีแนวโน้มที่ดีขึ้น การดำเนินงานและกิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มมีแนวโน้มค่อยๆ ปรับเข้าสู่ระดับปกติโดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกา ปัจจัยดังกล่าวประกอบกับอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ส่งผลให้ธนาคารกลางและรัฐบาลทั่วโลกเริ่มมีแผนลดนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลาย และทำให้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ถึงแม้จะมีการขึ้นดอกเบี้ยแต่ดอกเบี้ยนโยบายยังคงมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับต่ำไปอีกระยะหนึ่ง อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังคงอยู่ในระดับต่ำและเป็นหนึ่งในปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ตลาดหุ้นเอเชีย ได้รับผลกระทบจากการที่เศรษฐกิจสาธารณรัฐประชาชนจีนมีการชะลอตัว จากการเพิ่มความเข้มงวดของกฎเกี่ยวกับบริษัทเทคโนโลยี และหนี้ของบริษัทในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

### กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนฯ

กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนที่จัดตั้งและบริหารจัดการโดย Robeco Institutional Asset Management B.V. โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นโยบายการลงทุนของกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะพิจารณาลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลก ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก การเลือกตราสารทุนเพื่อลงทุนจะใช้หลักการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานในหุ้นที่มีกระแสเงินสดในระดับสูง มีอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนเพื่อการดำเนินงานของบริษัท Return on Invested Capital (ROIC) ที่สูง และมีความสามารถในการพัฒนาอย่างยั่งยืนที่เหมาะสม

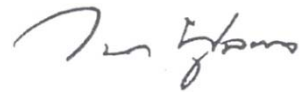
นำหน้าการลงทุนสูงสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2565

ประเทศ	%NAV
อเมริกา	79.7
ยุโรป	16.9
เอเชีย	3.3

เนื่องในโอกาสที่ กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีควิตี้ ชัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์ ครบรอบครึ่งปีบัญชีในวันที่ 31 มกราคม 2565 บริษัทจัดการใคร่ขอแจ้งให้ทราบว่ากองทุนดังกล่าวมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 391,649,717.26 บาท หรือคิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยเท่ากับ 12.8633 บาท

บริษัทจัดการขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นรายละย่อยทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจในการลงทุนกับกองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีคิวตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจัดการจะบริหารกองทุนให้มีประสิทธิภาพมากที่สุดเพื่อประโยชน์สูงสุดของท่านด้วยความระมัดระวังรอบคอบภายใต้จรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด ท่านสามารถติดตามข่าวสารการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเปิดได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไอบี (ประเทศไทย) จำกัด



(นายวนา พูลผล)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

**รายชื่อกรรมการ และคณะผู้บริหาร**  
**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด**

**รายชื่อกรรมการ**

- |                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| 1. นายลี ไหว ไฟ                | ประธานคณะกรรมการ |
| 2. นายทีโอ บุน เคียต           | กรรมการ          |
| 3. นายสัญญา อภิศักดิ์ศิริกุล   | กรรมการ          |
| 4. นางสาวอัมพร ทรัพย์จินดาวงศ์ | กรรมการ          |
| 5. นายวนา พูลผล                | กรรมการ          |
- และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

**คณะผู้บริหาร** (ข้อมูล ณ วันที่ 1 มีนาคม 2565)

- |                |                  |                                       |
|----------------|------------------|---------------------------------------|
| 1. นายวนา      | พูลผล            | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร               |
| 2. นางสาวนรี   | พิบูลย์ศักดิ์กุล | กรรมการผู้จัดการ สายปฏิบัติการ        |
| 3. นายเจตพันธ์ | นิธยาน           | กรรมการผู้จัดการ สายการลงทุน          |
| 4. นางสาวรัชดา | ตั้งหะรัฐ        | กรรมการผู้จัดการอาวุโส สายพัฒนาธุรกิจ |

**สถานที่ตั้งของบริษัทจัดการ**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด  
ชั้น 23A, 25 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์  
เลขที่ 173/27-30, 32-33 ถนนสาทรใต้  
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120  
โทรศัพท์ 0-2786-2222 โทรสาร 0-2786-2377


## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์


เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีควิตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีควิตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการ กองทุนยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2565 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติ หน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีควิตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์ เหมาะสมตามสมควร แห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

  
(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)  
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

  
(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)  
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 4 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2565

## กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีคิวตี้ ชัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์

### รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2565

ลำดับที่	รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวม
1.	นางสาววรรณจันทร์ อึ้งถาวร*
2.	นายกิตติพงษ์ กังวานเกียรติชัย*
3.	นายฐิติรัฐ รัตนสิงห์*
4.	นางสาวสิริอนงค์ ปิยสันติวงศ์
5.	นายณพพล นราศรี*

\* ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ถ้ามี)

# ตารางสรุปผลการดำเนินงาน

วันจดทะเบียนกองทุน 25 ส.ค. 63

วันสิ้นสุดรอบบัญชี 31 ม.ค. 65

	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ผลตอบแทนของกองทุน (Fund Return)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.90%	29.30%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด (Benchmark Return)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5.79%	35.88%
ความผันผวนของผลดำเนินงาน (Fund Standard Deviation)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	9.37%	12.01%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (Benchmark Standard Deviation)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	9.27%	11.89%

	ตั้งแต่ต้นปี (YTD) <sup>1)</sup>	3 เดือน (3 Months) <sup>1)</sup>	6 เดือน (6 Months) <sup>1)</sup>	1 ปี (1 Year) <sup>2)</sup>	3 ปี (3 Years) <sup>2)</sup>	5 ปี (5 Years) <sup>2)</sup>	10 ปี (10 Years) <sup>2)</sup>	ตั้งแต่จัดตั้ง (Since Inception) <sup>3)</sup>
ผลตอบแทนของกองทุน (Fund Return)	-5.17%	-1.27%	4.17%	21.07%	N/A	N/A	N/A	19.17%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด (Benchmark Return)	-5.63%	-4.10%	0.88%	29.29%	N/A	N/A	N/A	23.66%
ความผันผวนของผลดำเนินงาน (Fund Standard Deviation)	3.81%	7.01%	8.64%	12.28%	N/A	N/A	N/A	13.44%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (Benchmark Standard Deviation)	4.09%	7.83%	9.35%	12.37%	N/A	N/A	N/A	13.39%

หมายเหตุ 1) ผลตอบแทนต่อช่วงเวลา

2) ผลตอบแทนต่อปี

3) ถ้าจัดตั้งกองทุนน้อยกว่า 1 ปี ผลตอบแทนต่อช่วงเวลา ถ้าจัดตั้งกองทุนมากกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี ผลตอบแทนร้อยละต่อปี

- ดัชนีชี้วัด: ดัชนี MSCI World NETR Euro ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก (Master Fund) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 100.00%
- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



# ข้อมูลของ Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR (กองทุนหลัก)

# ROBECO

Factsheet | Figures as of 31-01-2022

## Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR

Robeco Sustainable Global Stars Equities is an actively managed fund that invests in stocks in developed countries across the world. The selection of these stocks is based on fundamental analysis. The fund's objective is to achieve a better return than the index. The fund has a concentrated portfolio of stocks with the highest potential growth which are selected on the basis of high free cash flow, an attractive return on invested capital and a constructive sustainability profile. The fund aims at selecting stocks with relatively low environmental footprints compared to stocks with high environmental footprints.



**Michiel Plakman, CFA**  
Fund manager since 10-11-2008

### Performance

	Fund	Index
1 m	-4.76%	-3.92%
3 m	-0.78%	-0.28%
Ytd	-4.76%	-3.92%
1 Year	22.48%	26.29%
2 Years	18.89%	15.33%
3 Years	20.53%	17.48%
5 Years	14.58%	12.42%
Since 05-2016	15.23%	13.61%

Annualized (for periods longer than one year)

Note: due to a difference in measurement period between the fund and the index, performance differences may arise. For further info, see page 4.

### Calendar year performance

	Fund	Index
2021	29.04%	31.07%
2020	16.67%	6.33%
2019	31.90%	30.02%
2018	-4.43%	-4.11%
2017	10.18%	7.51%
2019-2021	25.69%	21.91%
2017-2021	15.90%	13.31%

Annualized (years)

### Index

MSCI World Index (Net Return, EUR)

### General facts

Morningstar	★★★★★
Type of fund	Equities
Currency	EUR
Total size of fund	EUR 553,472,644
Size of share class	EUR 164,222,871
Outstanding shares	731,904
1st quotation date	19-05-2016
Close financial year	31-12
Ongoing charges	1.01%
Daily tradable	Yes
Dividend paid	No
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

### Sustainability profile

Exclusions+

ESG Integration

Voting

ESG Target

ESG score target Footprint target

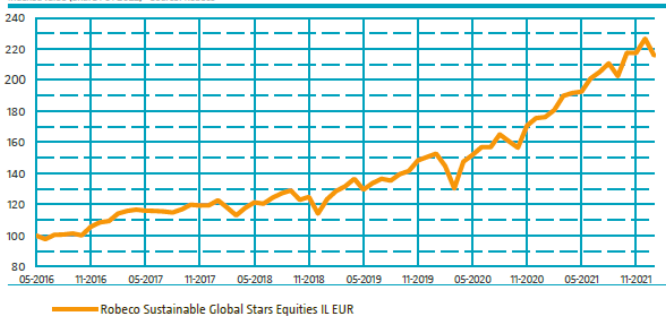
20% Better than index



For more information on exclusions see <https://www.robeco.com/exclusions/>

### Performance

Indexed value (until 31-01-2022) - Source: Robeco



### Performance

Based on transaction prices, the fund's return was -4.76%.

In January, our strategy slightly underperformed relative to the benchmark. Strong sector positions in information technology, healthcare, industrials and consumer discretionary added most to performance, but this was offset by weaker performance in financials, energy and materials. The main positive contributor to performance was Bank of America, posting strong earnings results and still well positioned for future interest rate hikes. Cheniere Energy, a pure-play LNG company, clearly benefited from the market rotation into the cyclical energy space. We also saw a very good reaction to a strong earnings report from lighting manufacturer Signify, indicating most of its supply chain issues are in the rear-view mirror and lifting its growth outlook. Our more richly valued holdings such as DSM, Accenture, Trane Technologies and Eli Lilly detracted from performance. They all gave back some of their recent gains and are currently suffering from the rotation out of the more expensive pockets of the market.

### Market development

Global equity markets had a rough start to the year, with the MSCI World Index down almost 4% in January. Compared to a stellar 2021, however, it is not that unusual to see equity markets taking a breather, especially not against the background of a step-change in monetary policy, rising geopolitical tensions and some near-term growth concerns. As the Federal Reserve expressed its discomfort with persistently high inflation, the expectation is for faster tapering of its balance sheet. Moreover, in general, more rate hikes are expected, potentially outside the US too, making equity markets somewhat nervous at the moment.

### Expectation of fund manager

We maintain a long-term positive outlook for developed market equities. We think that macro risks are increasing, as the US Federal Reserve has indicated it wants to start tapering, i.e. reduce the pace of its balance sheet expansion, sooner rather than later. The first rate hikes have been signaled for the first half of 2022. Meanwhile, global earnings revisions are likely peaking out, after a very strong post-pandemic rebound. Despite valuations not looking overly stretched, we are more cautious near-term, given ongoing inflation concerns, the more hawkish Fed stance and broader geopolitical implications from tensions between Russia and Ukraine.

The value of your investment may fluctuate. Past performance is no guarantee of future results. Please visit [www.robeco.com](http://www.robeco.com) for more information, the Key Investor Information Document and the prospectus. For more information visit: [www.robeco.com](http://www.robeco.com)

Page 1 / 6

### Top 10 largest positions

The top holdings in the portfolio are still roughly the same. Our largest active position is Bank of America, which will likely benefit from interest rates moving higher now the Federal Reserve has signaled it will start tapering in the near-term. Our second-largest active weight is AstraZeneca, which has one of the strongest product pipelines in pharmaceuticals, while at the same time having low risk to patent expiries. Alphabet completes our top-three active positions. It remains one of our preferred plays on the growing market of digital advertising.

### Fund price

31-01-22	EUR	224.53
High Ytd (03-01-22)	EUR	237.81
Low Ytd (25-01-22)	EUR	216.75

### Fees

Management fee	0.88%
Performance fee	None
Service fee	0.12%
Expected transaction costs	0.12%

### Legal status

Investment company with variable capital incorporated under Luxembourg law (SICAV)  
 Issue structure Open-end  
 UCITS V Yes  
 Share class IL EUR  
 This fund is a subfund of Robeco Capital Growth Funds, SICAV

### Registered in

Austria, Germany, Luxembourg, Norway, Switzerland

### Currency policy

The fund is allowed to pursue an active currency policy to generate extra returns and can engage in currency hedging transactions.

### Risk management

Risk management is fully integrated into the investment process to ensure that positions always meet predefined guidelines.

### Dividend policy

The fund does not distribute dividend. The fund retains any income that is earned and so its entire performance is reflected in its share price.

### Fund codes

ISIN	LU1408525894
Bloomberg	ROBGSIL LX
WKN	A2H9Y5
Valoren	32533599

### Top 10 largest positions

#### Holdings

Microsoft Corp  
 Bank of America Corp  
 Alphabet Inc (Class A)  
 Apple Inc  
 AstraZeneca PLC  
 UnitedHealth Group Inc  
 Cheniere Energy Inc  
 Eli Lilly & Co  
 Capital One Financial Corp  
 CBRE Group Inc  
**Total**

Sector	%
Information Technology	6.60
Financials	6.05
Communication Services	5.07
Information Technology	4.76
Health Care	4.52
Health Care	3.79
Energy	3.23
Health Care	3.16
Financials	3.11
Real Estate	3.09
<b>Total</b>	<b>43.39</b>

### Top 10/20/30 weights

TOP 10	43.39%
TOP 20	67.29%
TOP 30	85.68%

### Statistics

	3 Years	5 Years
Tracking error ex-post (%)	3.78	3.44
Information ratio	1.12	0.95
Sharpe ratio	1.50	1.20
Alpha (%)	4.92	3.75
Beta	0.92	0.93
Standard deviation	14.81	13.50
Max. monthly gain (%)	13.21	13.21
Max. monthly loss (%)	-9.80	-9.80

Above mentioned ratios are based on gross of fees returns

### Hit ratio

	3 Years	5 Years
Months outperformance	21	36
Hit ratio (%)	58.3	60.0
Months Bull market	25	38
Months outperformance Bull	14	21
Hit ratio Bull (%)	56.0	55.3
Months Bear market	11	22
Months Outperformance Bear	7	15
Hit ratio Bear (%)	63.6	68.2

Above mentioned ratios are based on gross of fees returns

### Sustainability

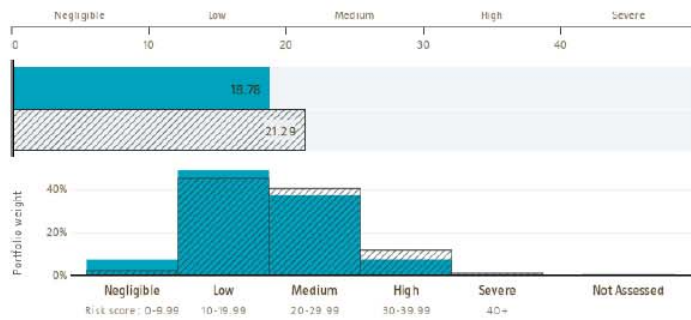
The fund incorporates sustainability in the investment process via exclusions, ESG integration, ESG and environmental footprint targets, and voting. The fund does not invest in issuers that are in breach of international norms or where activities have been deemed detrimental to society following Robeco's exclusion policy. Financially material ESG factors are integrated in the bottom-up fundamental investment analysis to assess existing and potential ESG risks and opportunities. In the stock selection the fund limits exposure to elevated sustainability risks. The fund also targets a better ESG score and at least 20% lower carbon, water and waste footprints compared to the reference index. In addition, where a stock issuer is flagged for breaching international standards in the ongoing monitoring, the issuer will become subject to exclusion. Lastly, the fund makes use of shareholder rights and applies proxy voting in accordance with Robeco's proxy voting policy.

### ESG Risk Score

The Portfolio Sustainability ESG Risk Rating chart displays the portfolio's ESG Risk Rating. This is calculated by multiplying each portfolio component's Sustainability ESG Risk Rating by its respective portfolio weight. If an index has been selected, those scores are provided alongside the portfolio scores, highlighting the portfolio's ESG risk level compared to the index.

The Sustainability ESG Risk Rating distribution chart shows the portfolio allocations broken into Sustainability's five ESG risk levels: negligible (0-10), low (10-20), medium (20-30), high (30-40) and severe (40+), providing an overview of portfolio exposure to the different ESG risk levels. If an index has been selected, the same information is shown for the index.

### ESG Risk Score



	% Portfolio	% Index
Negligible (0-9.99)	7%	2%
Low (10-19.99)	49%	45%
Medium (20-29.99)	37%	40%
High (30-39.99)	7%	11%
Severe (40+)	0%	1%
Not Assessed	0%	0%

■ Portfolio ▨ Benchmark

Source: Copyright ©2022 Sustainability. All rights reserved.

### Footprint Ownership

Footprint ownership expresses the total resource utilization the portfolio finances. Each assessed company's footprint is calculated by normalizing resources utilized by the company's enterprise value including cash (EVIC). Multiplying these values by the dollar amount invested in each assessed company yields the aggregate footprint ownership figures. The selected index's footprint is provided alongside. Sovereign and cash positions have no impact. The portfolio's score is shown in blue and the index in grey.

### Environmental Footprint

GHG Emissions Scope 1 & 2  
tCO<sub>2</sub>e/mUSD

57.6% below



Source: Robeco data based on Trucost data. \*

Waste generation  
tonnes/mUSD

69.1% below



Source: Robeco data based on Trucost data. \*

Water Use  
m<sup>3</sup>/mUSD

88.5% below





Source: Robeco data based on Trucost data. \*

\* Source: SGP Trucost Limited © Trucost 2022. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

























### Asset Allocation

Asset allocation		
Equity		97.0%
Cash		3.0%









### Sector allocation

The portfolio is overweight in sectors that have a high return on invested capital and good FCF yields. We are currently overweight in information technology, consumer discretionary and healthcare. We are underweight in utilities and consumer staples.

Sector allocation		Deviation index	
Information Technology	 24.6%		1.7%
Health Care	 17.0%		4.7%
Financials	 16.2%		2.2%
Consumer Discretionary	 10.5%		-1.4%
Industrials	 9.7%		-0.4%
Communication Services	 7.9%		-0.3%
Materials	 4.9%		0.7%
Energy	 4.1%		0.3%
Real Estate	 3.1%		0.4%
Consumer Staples	 1.9%		-5.2%
Utilities	 0.0%		-2.8%



























### Regional allocation

We are slightly underweight in Europe and Japan. We have overweight positions in North America and Southeast Asia.

Regional allocation		Deviation index	
America	 79.7%		7.5%
Europe	 16.9%		-1.3%
Asia	 3.3%		-6.1%
Middle East	 0.0%		-0.2%

### Currency allocation

The fund pursues a moderately active currency allocation policy. We hedge most currencies back to a benchmark position.

Currency allocation		Deviation index	
U.S. Dollar	 69.1%		0.2%
Euro	 10.5%		1.3%
Japanese Yen	 6.3%		0.0%
Pound Sterling	 4.3%		0.1%
Canadian Dollar	 3.1%		-0.3%
Swiss Franc	 2.6%		-0.2%
Australian Dollar	 1.8%		-0.1%
Swedish Kroner	 1.1%		0.1%
Hong Kong Dollar	 0.7%		-0.1%
Danish Kroner	 0.5%		-0.2%
Singapore Dollar	 0.1%		-0.2%
Norwegian Kroner	 0.0%		-0.2%
Other	 0.0%		-0.2%

### Investment policy

Robeco Sustainable Global Stars Equities is an actively managed fund that invests in stocks in developed countries across the world. The selection of these stocks is based on fundamental analysis. The fund's objective is to achieve a better return than the index. The fund aims for a better sustainability profile compared to the Benchmark by promoting certain ESG (i.e. Environmental, Social and corporate Governance) characteristics within the meaning of Article 8 of the European Sustainable Finance Disclosure Regulation and integrating ESG and sustainability risks in the investment process. In addition, the fund applies an exclusion list on the basis of controversial behavior, products (including controversial weapons, tobacco, palm oil and fossil fuel) and countries, while avoiding investment in thermal coal, weapons, military contracting and companies that severely violate labor conditions, next to voting and engaging. The fund also aims for an improved environmental footprint compared to the Benchmark. The fund has a concentrated portfolio of stocks with the highest potential growth which are selected on the basis of high free cash flow, an attractive return on invested capital and a constructive sustainability profile. The fund aims at selecting stocks with relatively low environmental footprints compared to stocks with high environmental footprints. The majority of stocks selected will be components of the Benchmark, but stocks outside the Benchmark may be selected too. The fund can deviate substantially from the weightings of the Benchmark. The fund aims to outperform the Benchmark over the long run, whilst still controlling relative risk through the applications of limits (on currencies) to the extent of deviation from the Benchmark. This will consequently limit the deviation of the performance relative to the Benchmark. The Benchmark is a broad market weighted index that is not consistent with the ESG characteristics promoted by the fund.

### Fund manager's CV

Michiel Plakman is Lead Portfolio Manager and member of the Global Equity team. He is responsible for fundamental global equities with a focus on Information Technology, Real Estate and portfolio construction. He has been in this role since 2009. Previously, he was responsible for managing the Robeco IT Equities fund within the TMT team. Prior to joining Robeco in 1999, he worked as a Portfolio Manager Japan at Achmea Global Investors (PVF Pensioenen). From 1995 to 1996 he was Portfolio Manager European Equities at KPN Pension Fund. He holds a Master's in Econometrics from Vrije Universiteit Amsterdam and he is a CFA® charterholder.

### Fiscal product treatment

The fund is established in Luxembourg and is subject to the Luxembourg tax laws and regulations. The fund is not liable to pay any corporation, income, dividend or capital gains tax in Luxembourg. The fund is subject to an annual subscription tax ("tax d'abonnement") in Luxembourg, which amounts to 0.05% of the net asset value of the fund. This tax is included in the net asset value of the fund. The fund can in principle use the Luxembourg treaty network to partially recover any withholding tax on its income.

### Fiscal treatment of investor

The fiscal consequences of investing in this fund depend on the investor's personal situation. For private investors in the Netherlands real interest and dividend income or capital gains received on their investments are not relevant for tax purposes. Each year investors pay income tax on the value of their net assets as at 1 January if and inasmuch as such net assets exceed the investor's tax-free allowance. Any amount invested in the fund forms part of the investor's net assets. Private investors who are resident outside the Netherlands will not be taxed in the Netherlands on their investments in the fund. However, such investors may be taxed in their country of residence on any income from an investment in this fund based on the applicable national fiscal laws. Other fiscal rules apply to legal entities or professional investors. We advise investors to consult their financial or tax adviser about the tax consequences of an investment in this fund in their specific circumstances before deciding to invest in the fund.

### MSCI disclaimer

Source MSCI. 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 as a basis for other indices or any securities or financial products. This report is not approved, endorsed, reviewed or produced by MSCI. None of the MSCI data is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such.

### Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. All Rights Reserved. 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 information on Morningstar, please refer to [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)

### Eurosif disclaimer

The European SRI Transparency logo signifies that Robeco commits to provide accurate, adequate and timely information to enable stakeholders, in particular consumers, to understand the Sustainable Responsible Investment (SRI) policies and practices relating to the fund. Detailed information about the European SRI Transparency Code can be found on [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org), and information of the SRI policies and practices of the Robeco Sustainable Global Stars Equities can be found at: [www.robeco.com](http://www.robeco.com). The Transparency Code are managed by Eurosif, an independent organisation. The European SRI Transparency Logo reflects the fund manager's commitment as detailed above and should not be taken as an endorsement of any particular company, organisation or individual.



### Febelfin disclaimer

The fact that the sub-fund has obtained this label does not mean that it meets your personal sustainability goals or that the label is in line with requirements arising from any future national or European rules. The label obtained is valid for one year and subject to annual reappraisal. For further information on this label, please visit [www.towardsustainability.be](http://www.towardsustainability.be).



### Disclaimer

This document has been carefully prepared by Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco). The information contained in this publication is based upon sources of information believed to be reliable. Robeco is not answerable for the accuracy or completeness of the facts, opinions, expectations and results referred to therein. Whilst every care has been taken in the preparation of this document, we do not accept any responsibility for damage of any kind resulting from incorrect or incomplete information. This document is subject to change without notice. The value of the investments may fluctuate. Past performance is no guarantee of future results. If the currency in which the past performance is displayed differs from the currency of the country in which you reside, then you should be aware that due to exchange rate fluctuations the performance shown may increase or decrease if converted into your local currency. Unless otherwise stated, performances are i) net of fees based on transaction prices and ii) with dividends reinvested. Please refer to the prospectus and the Key Investor Information Document of the funds for further details. These are available at the Robeco offices or via the [www.robeco.com](http://www.robeco.com) website. The ongoing charges mentioned in this publication express the operational costs including management fee, service fee, taxe d'abonnement, depositary fee and bank charges and is the one stated in the fund's latest annual report at closing date. The information contained in this document is solely intended for professional investors under the Dutch Act on the Financial Supervision (Wet financieel toezicht) or persons who are authorized to receive such information under any other applicable laws. Robeco Institutional Asset Management B.V. has a license as manager of UCITS and AIFs from the Netherlands Authority for the Financial Markets in Amsterdam.

**กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีคิวตี้ ชัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์**  
**ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**  
**สำหรับงวด ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2565**

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's direct expense)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละ ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,553.07	1.6050
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	51.06	0.0321
ค่าธรรมเนียมการทำรายการ	-	-
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	340.41	0.2140
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย - ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย - ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ค่าสอบบัญชี	23.58	0.0075
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ*	17.90	0.0057
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด **</b>	<b>2,986.02</b>	<b>1.8643</b>
รายได้	จำนวนเงิน หน่วย : บาท	ร้อยละ ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ	515,566.90	0.1634

หมายเหตุ \* ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่แต่ละรายการ ไม่เกินร้อยละ 0.01

\*\* ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มไว้ด้วย(ถ้ามี), ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิด ยูโนเต็ด อีควิตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์  
ณ วันที่ 31 มกราคม 2565  
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>		
<u>เงินฝาก</u>	<u>5,002,256.86</u>	<u>1.28</u>
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (EUR)	3,748,375.34	0.96
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	1,253,881.52	0.32
<u>อื่นๆ</u>	<u>7,845,819.61</u>	<u>2.00</u>
ทรัพย์สินอื่น	18,382,127.00	4.69
หนี้สินอื่น	-10,536,307.39	-2.69
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเทศ LUXEMBOURG</b>		
<u>หุ้นสามัญ</u>	<u>372,470,303.21</u>	<u>95.10</u>
ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	372,470,303.21	95.10
หน่วยลงทุน	372,470,303.21	95.10
Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR	372,470,303.21	95.10
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>		
<u>สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน</u>	<u>6,331,337.58</u>	<u>1.62</u>
สัญญาฟอเร็กซ์	6,331,337.58	1.62
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>391,649,717.26</b>	<b>100.00</b>



**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัว**  
**กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีควิตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์**  
**ณ วันที่ 31 มกราคม 2565**

**รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วัตถุประสงค์	มูลค่าตาม ราคาตลาด	%NAV	วันครบกำหนด	กำไรขาดทุน
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน สัญญาฟอเร็กซ์	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	1,636,351.50	0.42	25/03/2565	1,636,351.50
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	298,983.20	0.08	25/03/2565	298,983.20
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	19,093.50	0.00	25/03/2565	19,093.50
	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	AA	ป้องกันความเสี่ยง	-76,448.00	-0.02	25/03/2565	-76,448.00
	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	AA	ป้องกันความเสี่ยง	1,337,328.00	0.34	25/03/2565	1,337,328.00
	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	AA	ป้องกันความเสี่ยง	424,146.80	0.11	25/03/2565	424,146.80
	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	485,560.75	0.12	27/05/2565	485,560.75
	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	-148,507.00	-0.04	27/05/2565	-148,507.00
	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	AA-	ป้องกันความเสี่ยง	27,664.40	0.01	27/05/2565	27,664.40
	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	576,057.73	0.15	27/05/2565	576,057.73
	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	171,360.61	0.04	27/05/2565	171,360.61
	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	1,579,746.09	0.40	22/07/2565	1,579,746.09

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด**  
**กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีควิตี ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์**  
**งบการเงิน**  
**(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)**

<b>งบกำไรขาดทุน</b>		<b>งบดุล</b>	
<b>สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2565</b>		<b>ณ วันที่ 31 มกราคม 2565</b>	
		<b>สินทรัพย์</b>	
รายได้จากการลงทุน		เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม(ราคาทุน 355,912,370.16 บาท)	372,470,303.21
รายได้เงินปันผล	0.00	เงินฝากธนาคาร	5,001,507.68
รายได้ดอกเบี้ย	2,982.43	ลูกหนี้	
รายได้อื่นๆ	515,566.90	จากการขายเงินลงทุน	3,720,330.00
รวมรายได้	518,549.33	จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	749.18
ค่าใช้จ่าย		ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี-สุทธิ	0.00
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,553,073.06	สินทรัพย์อื่น	14,661,797.00
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	51,061.41	รวมสินทรัพย์	395,854,687.07
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	340,409.74		
ค่าธรรมเนียมการจัดตั้งกองทุนรวม	0.00	<b>หนี้สิน</b>	
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน	0.00	เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	0.00
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	23,584.51	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	683,534.95
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชีตัดจ่าย	0.00	หนี้สินอื่น	3,521,434.86
ค่าใช้จ่ายอื่น	18,347.37	รวมหนี้สิน	4,204,969.81
รวมค่าใช้จ่าย	2,986,476.09		
กำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ	(2,467,926.76)	สินทรัพย์สุทธิ	391,649,717.26
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	4,212,215.59		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	26,743,623.93	ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นลงทุน	304,470,614.08
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(31,391,459.72)	กำไรสะสม	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	10,909,706.32	บัญชีปรับสมดุล	8,185,914.49
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	6,261,870.53	กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	78,993,188.69
		สินทรัพย์สุทธิ	391,649,717.26
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์จากการดำเนินงาน	8,006,159.36	สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	12.8633
เงินปันผลจ่ายระหว่างปี	0.00		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	8,006,159.36	จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	30,447,061.4076

**ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)**

**กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีควิตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์**

**ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2565**

56.63%
--------

**อันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารหรือสถาบันการเงิน**  
**กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อิกวิตี ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์**  
**ณ วันที่ 31 มกราคม 2565**

เงินฝากธนาคาร	อันดับความน่าเชื่อถือโดย สถาบันในต่างประเทศ	อันดับความน่าเชื่อถือโดย สถาบันในประเทศ
ไม่มี	-	-

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่น ๆ

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
-	- ไม่มี -	-	-

**รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมของกองทุนรวม**  
**ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2565**

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
ไม่มีรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมของกองทุนรวม

หมายเหตุ :

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่  
บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ Website ของบริษัทจัดการที่ <http://www.uobam.co.th>  
หรือที่ Website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ <http://www.sec.or.th>

ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีคิวตี้ ชัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 สิงหาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2565

วันที่	ชื่อหลักทรัพย์	อัตราส่วน ณ สิ้นวัน (%NAV)	อัตราส่วนตามโครงการ (%NAV)	สาเหตุ	การดำเนินการ
-	-ไม่มี-	-	-	-	-

**ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3**  
**กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อีคิวตี้ ชัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์**  
**ณ วันที่ 31 มกราคม 2565**

--ไม่มี--

หมายเหตุ :

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ได้ที่ website ของบริษัทจัดการ [http:// www.uobam.co.th](http://www.uobam.co.th)



ชำระค่าไปรษณีย์ภาคแรกแล้ว  
ใบอนุญาตนเลขที่ 33/2540  
ปณณ ยานาวา

เหตุผลที่ต้องส่งนำส่งผู้รับไม่ได้
<input type="checkbox"/> 1. จำกัดน้ำไม่ชัดเจน
<input type="checkbox"/> 2. ไม่มีเลขที่บ้านตามส่งหน้า
<input type="checkbox"/> 3. ไม่ยอมรับ
<input type="checkbox"/> 4. ไม่มีผู้รับตามส่งหน้า
<input type="checkbox"/> 5. ไม่มารับภายในกำหนด
<input type="checkbox"/> 6. เสียสิ่งของ
<input type="checkbox"/> 7. ย้ายไปหาจากที่อยู่อื่นไป
<input type="checkbox"/> 8. อื่นๆ .....
ลงชื่อ .....

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

ชั้น 23A, 25 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ เลขที่ 173/27-30, 32-33 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0-2786-2222 โทรสาร 0-2786-2377

[www.uobam.co.th](http://www.uobam.co.th)