กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อิควิตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์ (UESG-M)

หน่วยลงทุนชนิดเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
UESG
SRI Fund

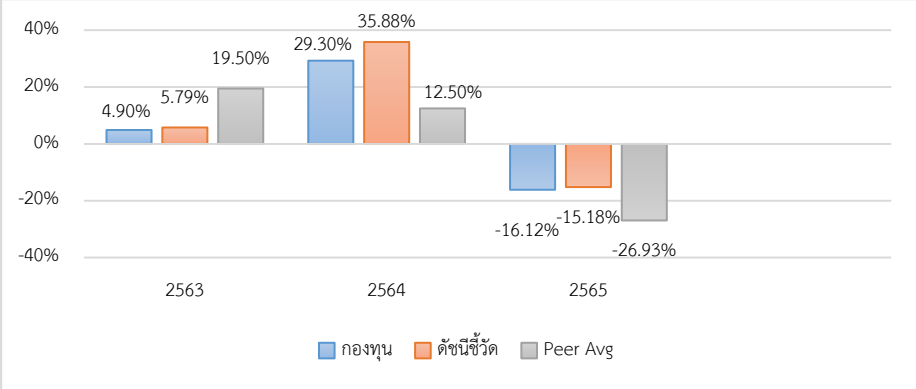
ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมตราสารทุน
- Feeder Fund / กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) / กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Global Equity

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในกองทุน Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR กองทุนหลักมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวและส่งเสริมการลงทุนด้าน ESG โดยมีการนำปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน นอกจากนี้กองทุนหลักมุ่งหวังจะมีฟุตพริ้นท์ด้านสิ่งแวดล้อมที่ดีกว่า Benchmark กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund) Screening / ESG Integration
- กองทุนหลักจัดตั้งและบริหารจัดการโดย Robeco Institutional Asset Management B.V.
- กองทุนอาจพิจารณาลงทุนใน Derivatives เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน
- มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรุก (active management)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*
กองทุน	16.71	5.42	5.40	16.81
ดัชนีชี้วัด	23.01	4.57	4.58	23.15
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	12.61	8.42	1.64	12.61
ความผันผวนกองทุน	11.26	5.33	7.21	11.46
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	12.88	6.53	8.29	13.12

	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	8.19	-	-	8.86
ดัชนีชี้วัด	12.36	-	-	12.89
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-1.48	-	-	-
ความผันผวนกองทุน	12.77	-	-	13.02
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	15.06	-	-	15.20

หมายเหตุ : * % ต่อปี

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 | 8 | สูง

เสี่ยงสูง
ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี
ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	25 ส.ค. 2563
วันเริ่มต้น class	25 ส.ค. 2563
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุนรวม	วันเริ่มบริหารกองทุน
น.ส. พรศจี วรสุทธิพิศิษฏ์	01 ก.พ. 2566
นาย วรุณ ทรัพย์ทวีกุล	18 ก.ย. 2566

ดัชนีชี้วัด

ดัชนี MSCI World NETR Euro ซึ่งเป็นดัชนีอ้างอิงของกองทุนหลัก (Master Fund) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (100%)
กองทุนรวมนี้ไม่มี benchmark ที่เหมาะสมที่จะสะท้อนพอร์ตการลงทุนแบบยั่งยืน จึงเลือกใช้ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งแสดงถึง investment universe ของกองทุนหลัก โดยผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/.

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต: ได้รับการรับรองจาก CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar ★★★★★

"ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม"

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

www.uobam.co.th

การซื้อหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ: ทุกวันทำการ

เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน: ทุกวันทำการ

เวลาทำการ: 08:30 - 14:00 น.

การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: T+4 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	-16.98 %
Recovering Period	-
FX Hedging	95.31 %
Sharpe Ratio	0.64
Alpha	-4.17
Beta	0.81
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.12 เท่า

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400	1.6050
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	1.8696

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee)=0.2996 %ของ NAV

หมายเหตุ : บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.00	1.50
การรับซื้อคืน	2.00	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.00	1.50
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.00	ยกเว้น
การโอนหน่วย	10 บาท/500 หน่วย หรือเศษของ 500 หน่วย	ยกเว้น

หมายเหตุ :

1. กรณีสับเปลี่ยนเข้า บลจ.จะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขาย
2. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
3. บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน แต่ละกลุ่มหรือแต่ละคนไม่เท่ากันได้

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

breakdown	% NAV
1. หน่วยลงทุนของกองทุนระหว่างประเทศ	95.34
2. อื่น ๆ	4.66

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

holding	% NAV
1. หน่วยลงทุน : Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR	95.34

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

ชื่อกอง : Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR ISIN code : LU1408525894 Bloomberg code : ROBGSIL LX

ท่านสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืนได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

คำอธิบาย

Maximum Drawdown : เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุด ไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period : ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน : ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio : อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha : ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta : ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error : เพื่อให้พิจารณาความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมว่ามีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัด มากน้อยเพียงใด เช่น หากกองทุนรวมมีค่า TE ต่ำ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่ต่ำ ดังนั้น กองทุนรวมนี้จึงมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีอ้างอิง ในขณะที่กองทุนรวมที่มีค่า TE สูง แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมมีการเบี่ยงเบนออกจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่สูง ดังนั้น โอกาสที่ผลตอบแทนการลงทุนจะเป็นไปตามผลตอบแทนของ benchmark ก็จะลดน้อยลง เป็นต้น

Yield to Maturity : อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
ชั้น 23A, 25 อาคารเอเซียเซ็นเตอร์ เลขที่ 173/27-30, 31-33
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ : 0-2786-2000
www.uobam.co.th

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อิควิตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์

ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

- รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝาก	9,536,483.13	3.18
อื่นๆ	2,699,896.36	0.90
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเทศ LUXEMBOURG		
หุ้นสามัญ	285,679,765.83	95.34
ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	*285,679,765.83*	*95.34*
หน่วยลงทุน	285,679,765.83	95.34
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	1,724,434.03	0.58
สัญญาฟอร์เวิร์ด	1,724,434.03	0.58
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	299,640,579.35	100.00

- รายละเอียดการกู้ยืมเงินและการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

- ไม่มี -

ROBECO

Factsheet | Figures as of 31-12-2023

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	2.77%	3.62%
3 m	6.75%	6.79%
Ytd	20.55%	19.60%
1 Year	20.55%	19.60%
2 Years	1.18%	2.14%
3 Years	9.73%	10.99%
5 Years	15.25%	13.58%
Since 05-2016	12.26%	11.22%

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 last page.

Calendar year performance

	Fund	Index
2023	20.55%	19.60%
2022	-15.07%	-12.78%
2021	29.04%	31.07%
2020	16.67%	6.33%
2019	31.90%	30.02%
2021-2023	9.73%	10.99%
2019-2023	15.25%	13.58%

Annualized (years)

Index

MSCI World Index (Net Return, EUR)

General facts

Morningstar	★★★★★
Type of fund	Equities
Currency	EUR
Total size of fund	EUR 910,572,970
Size of share class	EUR 229,876,291
Outstanding shares	952,363
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

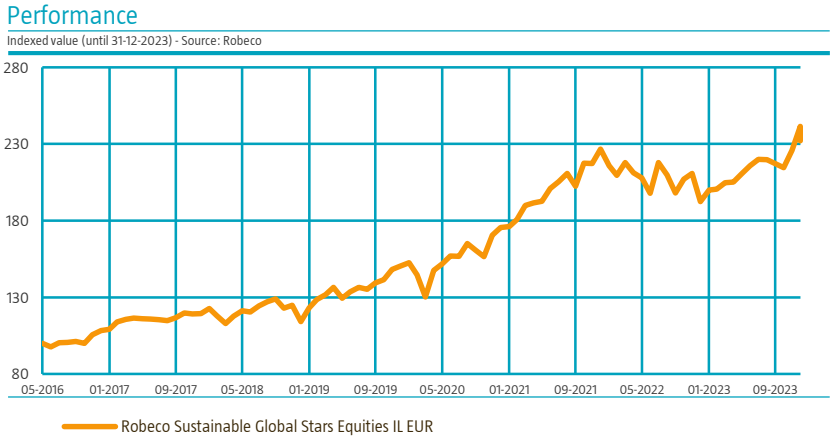
- Exclusions+
- ESG Integration
- Voting
- ESG Target

ESG score target	Footprint target
Better than index	20% Better than index

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

Performance

Indexed value (until 31-12-2023) - Source: Robeco



Performance

Based on transaction prices, the fund's return was 2.77%.
In the month of December, the portfolio had a strong absolute performance, but could not keep up with the benchmark from a relative perspective. Sector-wise, our positioning in consumer staples and real estate helped performance the most, while healthcare, financials, materials and energy lagged during the month. On a stock level, real estate services company CBRE Group benefited from the market rotation into more rate sensitive stocks. With yields dropping and rate cuts looming, market activity, especially in commercial real estate, might bounce back, triggering renewed investor interest in this beaten down pocket of the market. Despite its high valuation, Costco Wholesale once again confirmed its status as a quality operator, showing December sales surpassing expectations and accelerated store traffic, pushing the stock higher once more. On the flip side, Cheniere Energy was weak, given the mild winter and already high gas storage levels. This will likely not necessitate new large spot orders that the company benefited from last year.

Market development

And lift off! In a so-called 'everything rally', an already party-like year for global stock markets ended with fireworks in December (+3.6% in EUR, +4.9% in USD). This time around, the long-awaited broadening out of the market finally came to fruition, seeing investors chasing returns in more ways than a handful of the usual suspects. It also means almost every wall of worry throughout the year has been mounted and dismissed. As many were laser-focused on all the warning shots at the start of the year, leading stories on themes like AI and GLP-1 distracted positively from all the rumblings beneath the surface. And as the year progressed, the happy tunes of solid growth, falling inflation, strong labor dynamics and, consequently, rate cuts in 2024 have been playing loudest. This beta chasing behavior marked an end to a remarkable, and at times even a confusing and perplexing, bull market year. Now that we move into 2024, we would also like to see markets shifting more from macro to micro, with company fundamentals back at the center of attention.

Expectation of fund manager

It remains to be seen whether the dovish Fed messaging has been either spot on, or too premature and slightly political. In any case, for the market it did not matter, as it rewarded the message with a big roar up. A huge unwind of, inter alia, commercial real estate, regional banks, and tech unicorns actually saw the concentration power of the 'Magnificent 7' ceding share to the rest of the universe. Whether this is justified or not, given the still shaky fundamentals, at least these moves give way to rebuilding breadth and health in equity markets, in our humble opinion. As we pointed out before, a continuously nervous macro driven market lifted higher by only a few mega stocks is unsustainable. Hence some normalization was bound to happen. We have indeed grown more hopeful that it is now time for other pockets of the market to shine, though we do not fully buy into a completely new market rotation. By now we feel like the market is pricing in a lot of good things already. With the bar set high as we enter 2024, a note of caution is therefore justified. Designed to be agnostic to most macro environments, though, with our quality driven investment style we confidently look at what comes next.

Top 10 largest positions

Back as our top active position is Thermo Fisher, a US life sciences toolmaker with arguably the best operating track record in the healthcare tool space. The combination of a compelling valuation and signs that end-market weakness is bottoming out means the setup for Thermo Fisher to outperform is attractive. Visa is our second-largest active position, as we believe it continues to benefit from the secular shift away from cash as well as from the rebound in cross-border transactions. We also still like the name, as we do not think that there will be significant impact from the renewed discussion on interchange fees. Alphabet completes our top three active positions, with its shares still reasonably valued. With leading positions in search, cloud and the investments into its AI platform, we believe Alphabet has a long runway for growth with attractive returns.

Fund price

31-12-23	EUR	241.37
High Ytd ()	EUR	243.35
Low Ytd ()	EUR	200.82

Fees

Management fee	0.88%
Performance fee	None
Service fee	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, Belgium, Finland, France, 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
Sedol	BZ1C0D2
WKN	A2H9Y5
Valoren	32533599

Top 10 largest positions

Holdings	Sector	%
Microsoft Corp	Information Technology	6.51
Apple Inc	Information Technology	4.76
Alphabet Inc (Class A)	Communication Services	4.18
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	3.56
Visa Inc	Financials	3.52
Thermo Fisher Scientific Inc	Health Care	3.18
UnitedHealth Group Inc	Health Care	2.76
RELX PLC	Industrials	2.75
JPMorgan Chase & Co	Financials	2.69
Costco Wholesale Corp	Consumer Staples	2.62
Total		**36.52**

Top 10/20/30 weights

TOP 10	36.52%
TOP 20	59.59%
TOP 30	78.55%

Statistics

	3 Years	5 Years
Tracking error ex-post (%)	3.24	3.59
Information ratio	-0.05	0.73
Sharpe ratio	0.73	1.07
Alpha (%)	0.51	3.33
Beta	0.93	0.92
Standard deviation	13.52	14.80
Max. monthly gain (%)	10.24	13.21
Max. monthly loss (%)	-8.57	-9.80

Above mentioned ratios are based on gross of fees returns

Hit ratio

	3 Years	5 Years
Months outperformance	18	32
Hit ratio (%)	50.0	53.3
Months Bull market	21	38
Months outperformance Bull	9	18
Hit ratio Bull (%)	42.9	47.4
Months Bear market	15	22
Months Outperformance Bear	9	14
Hit ratio Bear (%)	60.0	63.6

Above mentioned ratios are based on gross of fees returns.

Asset Allocation

Asset allocation	
Equity	96.4%
Cash	3.6%

Sector allocation

The portfolio is overweight in sectors that have a high return on invested capital, a good FCF yield and a good sustainability profile. We are currently overweight in financials, information technology, consumer discretionary and healthcare. We are underweight in industrials, materials, utilities and real estate. High inflation continues to impact the market. We are also concerned about slowing growth in the global economy and the rising risk of a global recession, which will impact the cyclical sectors most negatively.

Sector allocation		Deviation index
Information Technology	25.5%	2.5%
Financials	17.7%	2.5%
Health Care	13.0%	0.9%
Consumer Discretionary	12.3%	1.4%
Industrials	9.6%	-1.5%
Communication Services	6.6%	-0.6%
Consumer Staples	4.7%	-2.1%
Energy	4.2%	-0.3%
Materials	3.8%	-0.3%
Real Estate	2.5%	0.0%
Utilities	0.0%	-2.6%

Regional allocation

We are now overweight in Europe. We have a relative neutral weighting in Japan and are underweighted in North America relative to the MSCI World Index, which serves as our benchmark.

Regional allocation		Deviation index
America	74.5%	1.4%
Europe	19.5%	1.9%
Asia	4.6%	-4.5%
Middle East	1.5%	1.3%

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	71.4%	1.3%
Euro	8.9%	-0.1%
Japanese Yen	6.0%	0.0%
Pound Sterling	3.8%	-0.2%
Canadian Dollar	3.1%	-0.1%
Swiss Franc	2.5%	-0.2%
Australian Dollar	1.9%	-0.1%
Danish Kroner	0.9%	0.0%
Swedish Kroner	0.7%	-0.2%
Hong Kong Dollar	0.5%	-0.1%
Singapore Dollar	0.3%	-0.1%
Norwegian Kroner	0.0%	-0.2%
Other	0.0%	-0.2%

ESG Important information

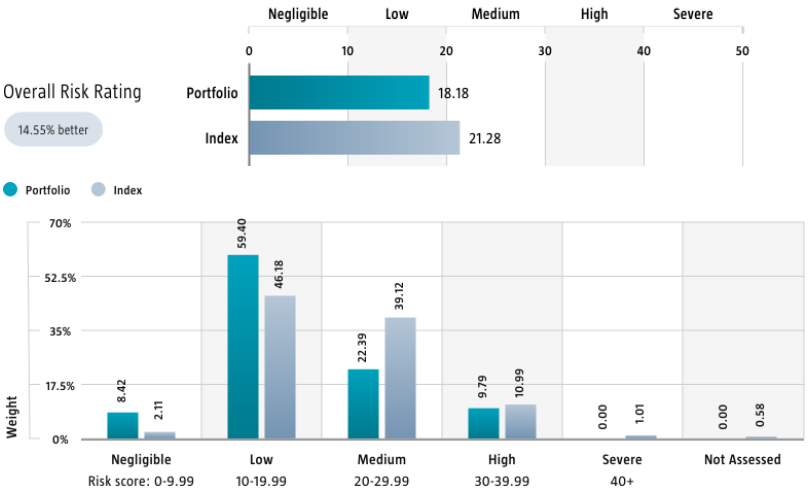
The sustainability information in this factsheet can help investors integrate sustainability considerations in their process. This information is for informational purposes only. The reported sustainability information may not at all be used in relation to binding elements for this fund. A decision to invest should take into account all characteristics or objectives of the fund as described in the prospectus. The prospectus is available on request and free of charge on the Robeco website.

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.
The following sections display the ESG-metrics for this fund along with short descriptions. For more information please visit the sustainability-related disclosures.
The index used for all sustainability visuals is based on MSCI World Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

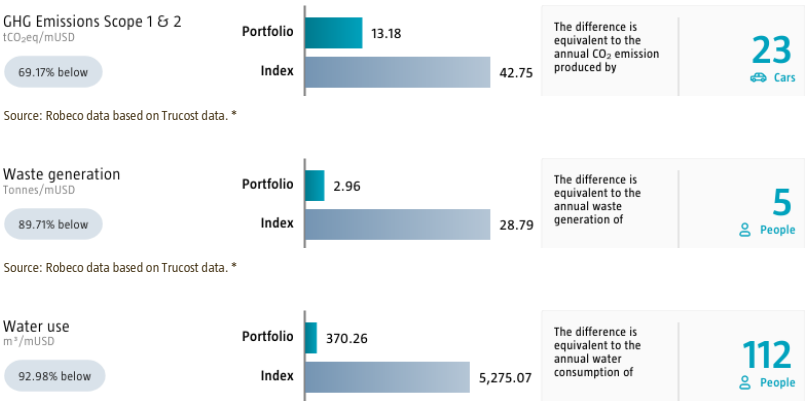
The Portfolio Sustainalytics ESG Risk Rating chart displays the portfolio's ESG Risk Rating. This is calculated by multiplying each portfolio component's Sustainalytics ESG Risk Rating by its respective portfolio weight. The Distribution across Sustainalytics ESG Risk levels chart shows the portfolio allocations broken into Sustainalytics' 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. Index scores are provided alongside the portfolio scores, highlighting the portfolio's ESG risk level compared to the index.
Only holdings mapped as corporates are included in the figures.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

Environmental footprint expresses the total resource consumption of the portfolio per mUSD invested. Each assessed company's footprint is calculated by normalizing resources consumed by the company's enterprise value including cash (EVIC). We aggregate these figures to portfolio level using a weighted average, multiplying each assessed portfolio constituent's footprint by its respective position weight. For comparison, index footprints are shown besides that of the portfolio. The equivalent factors that are used for comparison between the portfolio and index represent European averages and are based on third-party sources combined with own estimates. As such, the figures presented are intended for illustrative purposes and are purely an indication. Only holdings mapped as corporates are included in the figures.



Source: Robeco data based on Trucost data. *

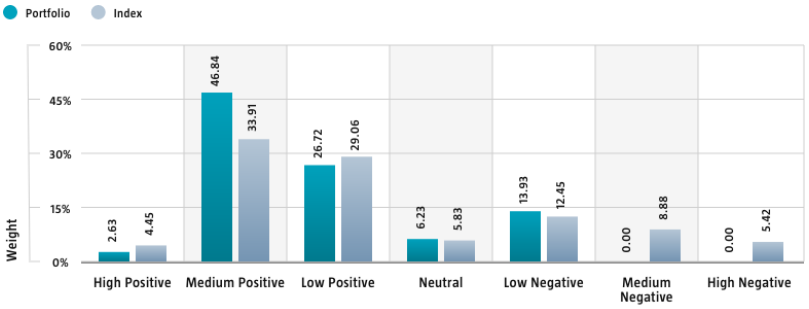
Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, not its affliates, 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.

SDG Impact Alignment

This distribution across SDG scores shows the portfolio weight allocated to companies with a positive, negative and neutral impact alignment with the Sustainable Development Goals (SDG) based on Robeco's SDG Framework. The framework utilizes a three-step approach to assess a company's impact alignment with the relevant SDGs and assign a total SDG score. The score ranges from positive to negative impact alignment with levels from high, medium or low impact alignment. This results in a 7-step scale from -3 to +3. For comparison, index figures are provided alongside that of the portfolio. Only holdings mapped as corporates are included in the figures.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

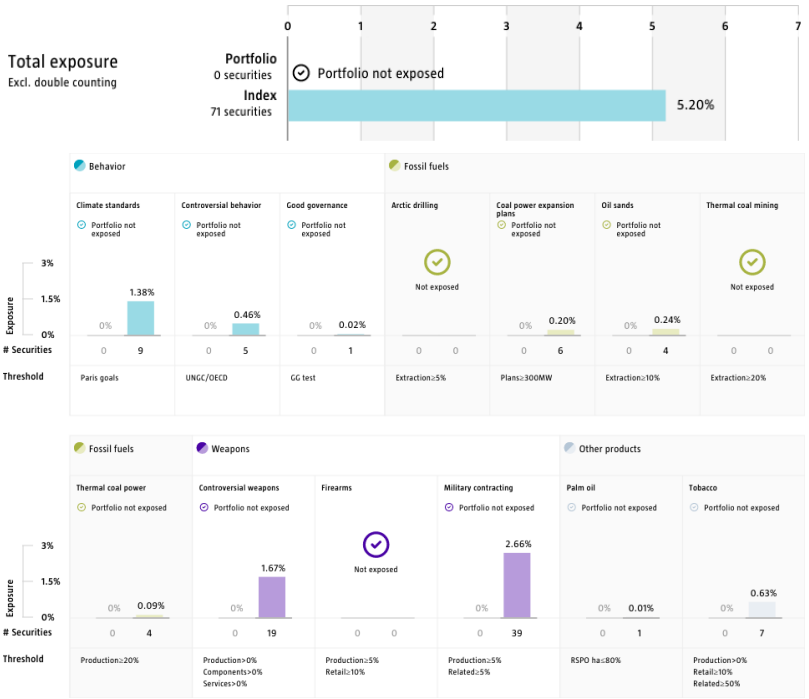
Robeco distinguishes between three types of engagement. Value Engagement focuses on long-term issues that are financially material and/or are causing adverse sustainability impacts. The themes can be broken into Environmental, Social, Governance, or Voting-related. SDG Engagement aims to drive a clear and measurable improvement in a company's SDG contribution. Enhanced engagement is triggered by misconduct and focuses on companies severely breaching internationals standards. The report is based on all companies in the portfolio for which engagement activities have taken place during the past 12 months. Note that companies may be under engagement in multiple categories simultaneously. While the total portfolio exposure excludes double counting, it may not equal the sum of individual category exposures.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	51.10%	23	111
Environmental	5.70%	3	17
Social	5.05%	2	7
Governance	18.88%	7	15
Sustainable Development Goals	30.04%	15	70
Voting Related	4.60%	2	2
Enhanced	0%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

The Exclusions charts display the degree of adherence to exclusion applied by Robeco. For reference, index exposures are shown beside that of the portfolio. Thresholds are based on revenues unless otherwise indicated. For more information about the exclusion policy and which level applies, please refer to the Exclusion Policy and Exclusion List available on Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available Exclusion Policy

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 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 fund aims for a better sustainability profile compared to the Benchmark by promoting certain E&S (i.e. Environmental and Social) characteristics within the meaning of Article 8 of the European Sustainable Finance Disclosure Regulation and integrating ESG and sustainability risks in the investment process and applies Robeco's Good Governance policy. The fund applies sustainability indicators, including but not limited to, normative, activity-based and region-based exclusions, proxy voting and aims for an improved environmental footprint.
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 also Co-Head of Robeco's Global Equity team. He is responsible for fundamental global equities with a focus on SDG investing and on companies in the information technology, real estate & communication services sectors, as well as 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 Japanese Equities 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.

Sustainability images

The figures shown in the sustainability visuals are calculated on subfund level.

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

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.towardssustainability.be.

Sustainalytics disclaimer

The information, methodologies, data and opinions contained or reflected herein are proprietary of Sustainalytics and/or third parties, intended for internal, non-commercial use, and may not be copied, distributed or used in any way, including via citation, unless otherwise explicitly agreed in writing. They are provided for informational purposes only and (1) do not constitute investment advice; (2) cannot be interpreted as an offer or indication to buy or sell securities, to select a project or make any kind of business transactions; (3) do not represent an assessment of the issuer's economic performance, financial obligations nor of its creditworthiness; (4) are not a substitute for a professional advice; (5) past performance is no guarantee of future results. These are based on information made available by third parties, subject to continuous change and therefore are not warranted as to their merchantability, completeness, accuracy or fitness for a particular purpose. The information and data are provided "as is" and reflect Sustainalytics' opinion at the date of their elaboration and publication. Sustainalytics nor any of its third-party suppliers accept any liability for damage arising from the use of the information, data or opinions contained herein, in any manner whatsoever, except where explicitly required by law. Any reference to third party names is for appropriate acknowledgement of their ownership and does not constitute a sponsorship or endorsement by such owner. Insofar as applicable, researched companies referred herein may have a relationship with different Sustainalytics' business units. Sustainalytics has put in place adequate measures to safeguard the objectivity and independence of its opinions. For more information, contact compliance@sustainalytics.com.

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 Information Document of the funds for further details. These are available at the Robeco offices or via the 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.

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

1. **ความเสี่ยงทางการตลาด** (Market Risk)

   คือความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนเข้าไปลงทุน ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสถานะการณ์ทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมือง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมได้

   <u>แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง</u> :

   บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆรวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและยังสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

2. **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน** (Foreign Exchange Risk)
   ความเสี่ยงที่การลงทุนอาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ทำให้อัตราผลตอบแทนในรูปเงินบาทผันผวนหากค่าเงินตราสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

   <u>แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง</u>:

   กองทุนอาจใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

3. **ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน** (Country Risk)

   คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร, การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่นๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

   <u>แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง</u>:

   บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ รวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและยังสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

4. **ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า** (Derivatives Risk)

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้นหากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

<u>แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง</u> :

กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน เพื่อวัตถุประสงค์ในการป้องกันความเสี่ยงที่มีอยู่ (existing positions) หรือการจัดการพอร์ตโฟลิโอที่มีประสิทธิภาพ (efficient portfolio management) หรือทั้งสองจุดประสงค์ ทำให้เป็นการจำกัดความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

5. **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ** (Repatriation Risk)

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ข้อกำหนด กฎเกณฑ์หรือนโยบายต่างๆ ของรัฐบาลในการบริหารประเทศ ซึ่งรวมถึงสาเหตุอื่นๆ ที่อาจทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด รวมถึงอาจทำให้กองทุนเกิดความเสี่ยงจากสัญญาสว้อป และ/หรือสัญญาฟอร์เวิร์ดได้ซึ่งมีผลต่อผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับจากการลงทุน

<u>แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง</u> :

บริษัทจัดการจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน ตลอดจนปัจจัยพื้นฐานต่างๆ ของประเทศที่กองทนลงทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศนั้นๆ เพื่อลดความเสี่ยงในสวนนี้

AIMC Category Performance Report

Report as of 31/12/2023

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
Association of Investment Management Companies

Return statistics for Thailand Mutual Funds

	Average Trailing Return (%)							Average Calendar Year Return (%)				
AIMC Category	**YTD**	**3M**	**6M**	**1Y**	**3Y**	**5Y**	**10Y**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
Aggressive Allocation	-7.42	-2.08	-2.74	-7.42	1.07	0.29	2.25	2.94	-3.71	17.78	-4.53	-7.42
ASEAN Equity	1.56	-4.63	-2.00	1.56	2.61	0.97	-6.00	-1.88	-0.64	24.80	-13.86	1.56
Asia Pacific Ex Japan	-0.41	2.57	-1.67	-0.41	-7.29	1.63	2.06	9.46	22.91	1.18	-22.07	-0.41
Commodities Energy	-6.87	-19.04	1.42	-6.87	20.06	8.85	-7.96	23.72	-31.41	65.84	13.47	-6.87
Commodities Precious Metals	9.13	7.55	5.50	9.13	1.94	7.73	3.59	11.37	22.38	-1.94	-0.75	9.13
Conservative Allocation	-0.77	1.19	0.17	-0.77	-0.49	0.33	1.41	3.47	-1.01	3.30	-3.64	-0.77
Emerging Market	4.34	4.05	-1.01	4.34	-8.14	-0.75	-0.82	14.48	9.34	-3.39	-24.38	4.34
Emerging Market Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	0.95	3.77	1.61	0.95	-7.53	-1.19	-0.36	10.47	3.86	-4.60	-16.35	0.95
Energy	-17.51	-1.02	-1.50	-17.51	-1.85	-0.88	3.02	9.71	-6.55	10.38	4.80	-17.51
Equity General	-11.89	-4.00	-4.11	-11.89	1.87	-0.38	2.30	2.69	-9.61	19.03	1.13	-11.89
Equity Large Cap	-9.68	-2.89	-3.21	-9.68	2.20	-1.09	2.31	1.31	-11.22	16.03	1.98	-9.68
Equity Small - Mid Cap	-13.32	-5.17	-3.73	-13.32	5.38	5.59	7.25	3.76	8.03	41.13	-4.54	-13.32
European Equity	12.78	7.18	0.92	12.78	4.86	8.67	5.15	26.03	4.62	24.32	-19.18	12.78
Foreign Investment Allocation	5.10	5.45	2.03	5.10	-2.48	2.32	2.07	12.83	6.41	6.90	-17.03	5.10
Fund of Property Fund - Foreign	0.76	9.63	3.36	0.76	-3.42	0.00	2.45	18.33	-6.59	19.71	-25.78	0.76
Fund of Property Fund - Thai	-8.90	3.13	-3.06	-8.90	-5.30	-4.67	2.02	19.91	-22.42	-0.22	-6.52	-8.90
Fund of Property fund -Thai and Foreign	-1.75	5.09	0.62	-1.75	-3.59	-0.90	4.12	21.25	-10.25	2.89	-11.27	-1.75
Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	2.91	3.80	2.22	2.91	-2.55	0.30	-0.82	5.14	3.62	1.13	-10.76	2.91
Global Bond Fully F/X Hedge	2.96	4.74	2.48	2.96	-3.11	0.36	0.78	7.70	4.32	0.11	-11.41	2.96
Global Equity	12.61	8.42	1.64	12.61	-1.48	7.46	2.85	20.02	19.50	12.50	-26.93	12.61
Greater China Equity	-20.20	-7.32	-12.24	-20.20	-19.97	-4.34	-1.99	21.91	19.36	-12.55	-27.20	-20.20
Health Care	-0.96	6.01	-2.11	-0.96	-1.25	7.55	6.62	19.80	22.59	7.71	-19.54	-0.96
High Yield Bond	5.39	3.92	3.17	5.39	0.27	2.22	-	7.37	3.44	4.76	-11.58	5.39
India Equity	16.93	7.23	10.06	16.93	9.22	8.06	8.31	1.06	12.07	26.23	-12.85	16.93
Japan Equity	20.35	3.12	1.55	20.35	4.89	8.50	6.85	18.20	10.09	6.73	-10.31	20.35
Long Term General Bond	1.01	2.02	0.68	1.01	0.11	1.62	2.43	6.88	2.26	-0.26	-1.11	1.01
Mid Term General Bond	1.61	1.29	1.17	1.61	0.73	1.31	1.75	3.06	1.03	0.67	0.14	1.61
Mid Term Government Bond	0.81	1.10	0.76	0.81	0.13	0.76	1.26	2.52	1.40	-0.18	-0.06	0.81
Moderate Allocation	-1.48	1.15	-0.52	-1.48	-0.16	0.27	1.80	4.65	-3.46	7.56	-5.37	-1.48
Money Market General	1.43	0.49	0.89	1.43	0.67	0.77	1.05	1.27	0.55	0.20	0.38	1.43
Money Market Government	1.38	0.46	0.84	1.38	0.63	0.70	0.96	1.24	0.42	0.18	0.35	1.38
SET 50 Index Fund	-11.29	-2.52	-4.15	-11.29	1.03	-1.41	2.28	4.22	-13.21	10.81	4.94	-11.29
Short Term General Bond	1.53	0.64	1.01	1.53	0.84	0.93	1.23	1.81	0.49	0.42	0.55	1.53
Short Term Government Bond	1.18	0.47	0.77	1.18	0.55	0.65	0.93	1.12	0.50	-0.05	0.39	1.18
Technology Equity	47.90	20.83	12.43	47.90	-5.08	9.78	-	27.12	50.15	8.42	-43.73	47.90
Thai Free Hold	2.56	0.17	0.19	2.56	1.91	1.24	4.14	0.99	-2.43	-0.63	3.30	2.56
Thai Mixed (between free and lease hold)	-1.13	-0.65	-1.00	-1.13	-1.22	0.84	3.12	5.03	3.19	-1.48	-4.43	-1.13
US Equity	25.04	11.42	6.49	25.04	1.45	9.60	8.26	23.64	20.70	22.20	-30.01	25.04
Vietnam Equity	7.81	-5.26	-1.78	7.81	-0.04	2.15	-	-3.62	15.86	45.20	-32.85	7.81

© 2023 Morningstar. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; (3) is for informational purposes only; and (4) 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. This report is not a solicitation for the sale of shares.

MORNINGSTAR