

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ซัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

United Sustainable Credit Income Fund : USI

รายงานประจำรอบ 6 เดือนแรก

(29 เมษายน 2564 – 30 กันยายน 2564)

สารบัญ

	หน้า
สารจากบริษัทจัดการ	1
รายชื่อกรรมการ และคณะผู้บริหาร	3
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	4
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	5
ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม	6
ข้อมูล RobecoSAM SDG Credit Income IH USD (กองทุนหลัก)	7
ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	12
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน	13
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัว	14
รายงานงบการเงิน	15
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	16
อันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารหรือสถาบันการเงิน	17
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากให้บริการบุคคลอื่น ๆ	18
รายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม	19
การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	20
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	21

สารจากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

สรุปภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้นโลกกำลังฟื้นตัวจากวิกฤตโควิด โดยการพัฒนาวัคซีนโควิดเริ่มมีประสิทธิภาพในการป้องกันและลดอัตราการเจ็บป่วย ในด้านการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินและการคลังที่หลายประเทศใช้มาตั้งแต่วิกฤต ช่วยสนับสนุนให้เศรษฐกิจมีการขยายตัวที่ดี แต่อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 2 ตลาดเริ่มมีปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มขึ้น ตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงยังคงสร้างความกังวลให้นักลงทุนและกดดันให้ธนาคารต้องพิจารณาผ่อนคลายทางการเงินลดลง โดยหลายประเทศยังคงประสบปัญหาการขาดแคลนห่วงโซ่อุปทานจะส่งผลให้เงินเฟ้อและราคาสินค้าต้องปรับขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ตามธนาคารกลางของกลุ่มยุโรป ยังคงดำเนินนโยบายที่จะผ่อนคลายเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในช่วงเปลี่ยนผ่านเศรษฐกิจกลับมา

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนฯ

กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ RobecoSAM SDG Credit Income IH USD (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนที่จัดตั้งและบริหารจัดการโดย Robeco Institutional Asset Management B.V. โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นโยบายการลงทุนของกองทุนหลักจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความหลากหลายในกลุ่มอุตสาหกรรม และดำเนินกลยุทธ์ที่เพิ่มประสิทธิภาพของรายได้ผลตอบแทนของกองทุนมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลงหรือ ปัจจัยพื้นฐานด้านเครดิตที่ปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้นของอุตสาหกรรม หรือผู้ออกหลักทรัพย์ อีกทั้ง กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศโดย เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ของกองทุน

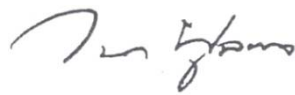
รายละเอียดการลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

Duration ของพอร์ต	2.9 ปี
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	BAA2/BAA3
อัตราผลตอบแทน YTM	2.1%
ตราสารหนี้ด้านสิ่งแวดล้อม	3%

เนื่องในโอกาสที่ กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ ซึ่งจะครบรอบครึ่งปีบัญชีในวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทขอเรียนให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวทราบว่า กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 922,392,683.42 บาท หรือคิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยเท่ากับ 10.0817 บาท

บริษัทจัดการขอขอบคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจในการลงทุนกับกองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ และขอให้คำมั่นว่าบริษัทจัดการจะบริหารกองทุนให้มีประสิทธิภาพมากที่สุดเพื่อประโยชน์สูงสุดของท่านด้วยความระมัดระวังรอบคอบภายใต้จรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด ท่านสามารถติดตามข่าวสารการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเปิดได้จากเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

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. นางกัญลิกา บุษปวนิช	กรรมการ
5. นายวณา พูลผล	กรรมการ
	และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

คณะผู้บริหาร

1. นายวณา	พูลผล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2. นางสุนรี	พิบูลย์ศักดิ์กุล	กรรมการผู้จัดการ สายปฏิบัติการ
3. นายเจตพันธ์	นิธยาน	กรรมการผู้จัดการ สายการลงทุน
4. นางสาวรัชดา	ตั้งหะรัฐ	กรรมการผู้จัดการ 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

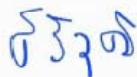
เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ยูไนเต็ต ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด ยูไนเต็ต ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 29 เมษายน พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2564 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิด ยูไนเต็ต ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ เหมาะสมตามสมควรแห่ง วัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)



(นางสาวนันธิกา กระแสร์เพิ่ม)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 8 ตุลาคม พ.ศ. 2564

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 29 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2564

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

* ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ถ้ามี)

ตารางสรุปผลการดำเนินงาน

วันจดทะเบียนกองทุน 29 เม.ย. 64

วันสิ้นสุดรอบบัญชี 30 ก.ย. 64

	2554 2011	2555 2012	2556 2013	2557 2014	2558 2015	2559 2016	2560 2017	2561 2018	2562 2019	2563 2020
ผลตอบแทนของกองทุน (Fund Return)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (Benchmark Return)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของผลดำเนินงาน (Fund Standard Deviation)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของตัวชี้วัด (Benchmark Standard Deviation)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

	ตั้งแต่ต้นปี (YTD) ¹⁾	3 เดือน (3 Months) ¹⁾	6 เดือน (6 Months) ¹⁾	1 ปี (1 Year) ²⁾	3 ปี (3 Years) ²⁾	5 ปี (5 Years) ²⁾	10 ปี (10 Years) ²⁾	ตั้งแต่จัดตั้ง (Since Inception) ³⁾
ผลตอบแทนของกองทุน (Fund Return)	N/A	0.42%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.82%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (Benchmark Return)	N/A	0.32%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.72%
ความผันผวนของผลดำเนินงาน (Fund Standard Deviation)	N/A	0.51%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.82%
ความผันผวนของตัวชี้วัด (Benchmark Standard Deviation)	N/A	0.50%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.83%

หมายเหตุ 1) ผลตอบแทนต่อช่วงเวลา

2) ผลตอบแทนต่อปี

3) ถ้าจัดตั้งกองทุนน้อยกว่า 1 ปี ผลตอบแทนต่อช่วงเวลา ถ้าจัดตั้งกองทุนมากกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี ผลตอบแทนร้อยละต่อปี

- ดัชนีชี้วัด : คือ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 100.00%
- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลของ RobecoSAM SDG Credit Income IH USD (กองทุนหลัก)

ROBECO

Factsheet | Figures as of 30-09-2021

RobecoSAM SDG Credit Income IH USD

RobecoSAM SDG Credit Income is an actively managed fund that invests in companies that contribute to realizing the UN Sustainable Development Goals (SDGs). The selection of these bonds is based on fundamental analysis. The fund's objective is to maximize current income. The fund will invest in a broad array of fixed income sectors and utilize income efficient implementation strategies. The fund takes explicitly into account the contribution of a company to the UN SDGs. The portfolio is built on the basis of the eligible investment universe and the relevant SDGs using an internally developed framework about which more information can be obtained via the website www.robeco.com/5i.



Victor Verberk, Reinout Schapers, Evert Giesen
Fund manager since 20-04-2018

Performance

	Fund
1 m	-0.36%
3 m	0.32%
Ytd	1.21%
1 Year	4.65%
2 Years	5.43%
3 Years	7.06%
Since 04-2018	5.96%

Annualized (30 periods) (over 1 year since year)

Note: Data is different to transaction period shown for fund and to the index, performance difference is due to the fact, the period

Calendar year performance

	Fund
2020	7.36%
2019	13.73%

Annualized (30 periods)

Reference index

1/3 Bloomberg US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap; 1/3 JPM Corporate EMBI Broad Diversified Index; 1/3 Bloomberg Global Aggregate Corporates Index

General facts

Morningstar	★★★★★
Type of fund	Bonds
Currency	USD
Total size of fund	USD 1,448,055,758
Size of share class	USD 121,641,295
Outstanding shares	999,419
1st quotation date	20-04-2018
Close financial year	31-12
Ongoing charges	0.63%
Daily tradable	Yes
Dividend paid	No
ex-ante RatioVaR limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Sustainability profile

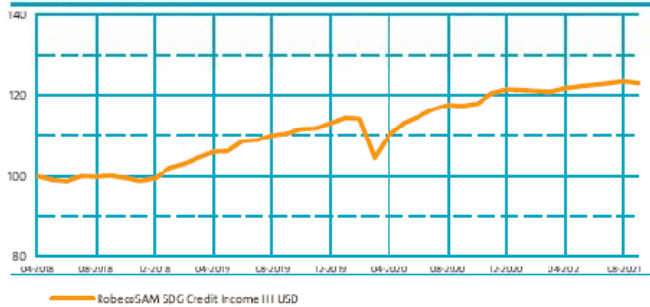
- Exclusions++
- Full ESG Integration
- Engagement
- Target Universe



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

Performance

Indexed value (until 30-09-2021) - Source: Robeco



Performance

Based on transaction prices, the fund's return was -0.36%.

The fund performance was negative in September. The total return was negatively impacted by rising yields during the month. The overall contribution from credit exposure was positive in September. On an issuer level, our holding in Chinese property developer Shimao contributed negatively. Our holding in German residential property company Adira also made a negative contribution. These negative contributions were offset by positive contributions from our holdings in subordinated bonds in the banking and insurance sectors.

Market development

In September, we saw several events that could disrupt markets, but so far the impact on credit spreads has been muted. The Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index tightened 1 bp to 0.88%, the Bloomberg Barclays Global High Yield Index widened 17 bps to 3.87% and the JP Morgan CFMFI Index spread widened 14 bps to 7.64%. In Europe, low inventory levels of gas caused gas and electricity prices to spike eightfold compared to last year's winter prices. The United States will soon reach the debt ceiling, which could lead to a shutdown of the government. Oil surpassed the USD 80 mark and other commodity markets also performed strongly. In addition, in some sectors there are shortages in labor and supply bottlenecks. These disruptions on the supply side could have a significant impact on individual companies. Most volatility was seen in the Chinese real estate sector. It seems that a default of Evergrande is imminent and other weaker players might follow. Central banks have moved away from their overly dovish stance. Government bond yields have moved sharply higher, as headline inflation has risen to new highs. In the US, 10-year bond yields rose 18 bps to 1.49%.

Expectation of fund manager

So far, 2021 has been a decent year for credit markets. Economies recovered strongly from Covid and central banks have been very supportive. Credit spreads have rallied strongly and are close to or at historically tight levels. At the moment, there are some signs that growth might have peaked. In addition, inflation has started to pick up in several segments of the economy. Central banks have started to talk about reducing their support for markets and economies. In China, uncertainty has increased due to the property crisis. Although markets might continue to trade at the current low spreads for some time, there is little room for negative news due to tight valuations. As uncertainty about the path forward has increased, we are more conservative in our positioning.

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

Page 1 / 5

Top 10 largest positions

The top ten positions mostly consist of high yield-rated corporates and holdings in subordinated financials. The high yield companies are mainly active in the relatively stable packaging and healthcare industries. Our subordinated financials positions are mainly in Tier 2 securities.

Fund price

30-09-21	USD	122.11
High Ytd (15-09-21)	USD	122.77
Low Ytd (08-03-21)	USD	119.75

Fees

Management fee	0.50%
Performance fee	None
Service fee	0.12%
Expected transaction costs	0.00%

Legal status

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

Registered in

Austria, Germany, Italy, Luxembourg, Spain, Switzerland

Currency policy

All currency risks are hedged.

Risk management

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

Dividend policy

This share class of the fund does not distribute dividend.

Derivative policy

The fund make use of derivatives for hedging purposes as well as for investment purposes.

Fund codes

ISIN	LU1806347115
Bloomberg	ROBCIH LX
Valoren	41363981

Top 10 largest positions

Holdings	Sector	%
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd	Financials	1.65
Banco de Sabadell SA	Financials	1.52
CaixaBank SA	Financials	1.48
InterContinental Hotels Group PLC	Industrials	1.39
Aegon NV	Financials	1.34
Graphic Packaging International LLC	Industrials	1.32
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	Financials	1.30
Sealed Air Corp	Industrials	1.27
Banco do Brasil SA/Cayman	Agencies	1.26
NBK SPC Ltd	Financials	1.24
Total		13.77

Statistics

	3 Years
Information ratio	1.01
Sharpe ratio	0.99
Alpha (%)	7.81
Beta	12.14
Standard deviation	6.62
Max. monthly gain (%)	5.21
Max. monthly loss (%)	-8.22

Above mentioned ratios are based on gross of fees returns

Characteristics

	Fund
Rating	BAA2/BAA3
Option Adjusted Modified Duration (years)	2.9
Maturity (years)	3.0
Yield to Worst (% , Hedged)	2.1
Green Bonds (% , Weighted)	3.0

ESG integration policy

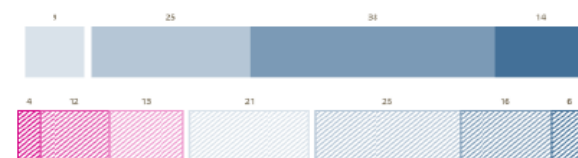
In the RobecoSAM SDG Credit Income strategy we look for investments with a positive societal impact, whilst generating healthy financial returns. We define impact as an alignment with the UN Sustainable Development Goals (SDGs). We identify and evaluate the impact that specific credits have on the SDGs, and score all the issuers under coverage of the analyst team. These scores categorize credits as having either a Positive, Neutral, or Negative impact on the SDGs. The scores are then used in a screening process, to define the investable universe that exclude credits with a Negative impact on the SDGs. In addition to the universe screening, our credit analysts integrate ESG factors in their analysis of the companies' fundamental credit quality.

SDG Contribution

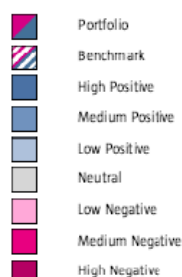
The SDG score shows to what extent the portfolio and the benchmark contribute to the 17 UN Sustainable Development Goals (SDGs). Scores are assigned to each underlying company using the Robeco SDG Framework, which utilizes a three-step approach to calculate a company's contribution to the relevant SDGs. The starting point is an assessment of the products offered by a company, followed by the way in which these products are produced, and finally whether the company is exposed to any controversies. The outcome is expressed in a final score which shows the extent to which a company impacts the SDGs on a scale from highly negative (dark red) to highly positive (dark blue).

The bar shows the aggregate percentage exposure of the portfolio and the benchmark (shaded) to the different SDG scores. This is then also split out per SDG. As a company can have an impact on several SDGs (or none), the values shown in the report do not sum to 100%. More information on Robeco's SDG Framework can be found at: <https://www.robeco.com/docm/docm-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>

SDG Contribution



Numbers represent percentages



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

Page 3 / 5

Sector allocation

The fund invests in investment grade credit, high yield and emerging markets. Our most recent Quarterly Outlook confirmed our more cautious outlook on credit markets. The fund continues to have a position in Treasuries, which could be used to invest in credits in a potential market sell-off. Within the different sectors we continue to favor financials. Within the financial sector, we prefer Tier 2 debt, as this has better risk/return characteristics than CoCo debt at the moment. During September, the Chinese property sector continued to be weak. The market made a clear difference between investment grade and high yield issuers, with the investment grade issuers showing hardly any weakness. We sold our holding in these stronger names, as there is no compensation for potential tail risks.

Sector allocation		
Industrials		40.5%
Financials		39.0%
Treasuries		9.1%
Agencies		5.2%
Utilities		2.1%
Cash and other instruments		4.1%

Currency denomination allocation

The fund holds around 67% in USD-denominated bonds, slightly above 35% in EUR-denominated bonds and just below 5% in GBP-denominated bonds. The currency exposure is hedged back to the US dollar, the fund's base currency.

Currency denomination allocation		
U.S. Dollar		60.0%
Euro		34.1%
Pound Sterling		4.9%
Swiss Franc		0.3%
Australian Dollar		0.0%
Canadian Dollar		0.0%
Japanese Yen		0.0%
Korean Won		0.0%
New Zealand Dollar		0.0%
Other		0.0%

Duration allocation

The portfolio interest rate duration is 2.9 years. In September we reduced the portfolio duration position.

Duration allocation		
U.S. Dollar		2.8
Euro		0.0
Pound Sterling		0.0
Canadian Dollar		0.0

Rating allocation

The majority of the fund is invested in the BBB BB space.

Rating allocation		
AAA		9.1%
AA		0.4%
A		5.4%
BAA		35.5%
BA		41.6%
B		3.4%
CAA		0.0%
CA		0.0%
C		0.0%
NR		0.6%
Cash and other instruments		4.1%

Subordination allocation

Valuations of subordinated instruments like Tier 1 and hybrids have become more expensive. As we want to limit the total risk exposure of the portfolio, we are more careful about investing in these categories at the moment. We currently prefer senior and Tier 2 instruments.

Subordination type allocation		
Senior		65.9%
Tier 2		20.6%
Hybrid		6.0%
Tier 1		3.4%
Subordinated		0.0%
Cash and other instruments		4.1%

Investment policy

RobecoSAM SDG Credit Income is an actively managed fund that invests in companies that contribute to realizing the UN Sustainable Development Goals (SDGs). The selection of these bonds is based on fundamental analysis. The fund's objective is to maximize current income. The fund has sustainable investment as its objective within the meaning of Article 9 of the European Sustainable Finance Disclosure Regulation. The fund advances the UN Sustainable Development Goals (SDGs) by investing in companies whose business models and operational practices are aligned with targets defined by the 17 UN SDGs. The fund integrates ESG (i.e. Environmental, Social and Corporate Governance) in the investment process, applies an exclusion list basis controversial behavior, products (including controversial weapons, tobacco, palm oil and fossil fuel) while avoiding investment in thermal coal, weapons, military contracting and companies that severely violate labor conditions, next to engagement. The fund will invest in a broad array of fixed income sectors and utilize income efficient implementation strategies. The fund takes explicitly into account the contribution of a company to the UN SDGs. The portfolio is built on the basis of the eligible investment universe and the relevant SDGs using an internally developed framework about which more information can be obtained via the website www.robeco.com/si. The investment policy of the fund is not constrained by a benchmark.

Fund manager's CV

Mr. Verberk is Head and Portfolio Manager Investment Grade Credits since January 2008. Prior to joining Robeco in 2008, Mr. Verberk was CIO with Holland Capital Management. Before that he was employed by M&S Services as Head of Fixed Income and he worked for AXA Investment Managers as Portfolio Manager Credits. Victor Verberk started his career in the investment industry in 1997. Mr. Verberk holds a Master's degree in Business Economics from Erasmus University, Rotterdam and has been a CEFA holder since 1999. Mr. Schapers is Portfolio Manager Emerging Market Credits in the Credit team. Prior to joining Robeco in 2011, Reinout worked at Aegon Asset Management for 5 years where he was a senior portfolio manager high yield credits and was Head of High Yield Europe since 2008. Before that, he worked at Rabo Securities and at Credit Suisse First Boston as a corporate finance analyst. He holds an Engineering degree in Architecture from the Delft University of Technology. He has been active in the industry since 2003. Evert Giesen is Portfolio Manager Investment Grade in the Credit team. Before assuming this role in 2020, he was an Analyst in the Credit team responsible for the Automotive sector. Prior to joining Robeco in 2001, Evert worked at AEGON Asset Management for four years as a Fixed Income Portfolio Manager. He has been active in the industry since 1997 and holds a Master's in Econometrics from Tilburg University.

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 0.01% 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

Investors who are not subject to (exempt from) Dutch corporate income tax (e.g. pension funds) are not taxed on the achieved result. Investors who are subject to Dutch corporate income tax can be taxed for the result achieved on their investment in the fund. Dutch bodies that are subject to corporate income tax are obligated to declare interest and dividend income, as well as capital gains in their tax return. Investors residing outside the Netherlands are subject to their respective national tax regime applying to foreign investment funds. We advise individual 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.

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

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, and information of the SRI policies and practices of the RobecoSAM SDG Credit Income can be found at: 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.towardssustainability.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 website. The ongoing charges mentioned in this publication express the operational costs including management fee, service fee, tax 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 ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์
ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับงวด ตั้งแต่วันที่ 29 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's direct expense)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละ ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	3,542.55	0.8025
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	141.70	0.0321
ค่าธรรมเนียมการทำรายการ	-	-
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	708.51	0.1605
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย - ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย - ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ค่าสอบบัญชี	20.70	0.0020
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ*	0.20	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	4,413.66	0.9971
รายได้	จำนวนเงิน หน่วย : บาท	ร้อยละ ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ	666,329.76	0.0641

หมายเหตุ * ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่แต่ละรายการ ไม่เกินร้อยละ 0.01

** ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มไว้ด้วย (ถ้ามี), ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิด ยูโนเค็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์
ณ วันที่ 30 กันยายน 2564
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
<u>เงินฝาก</u>	<u>14,152,622.61</u>	<u>1.53</u>
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	13,840,593.34	1.50
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (USD)	312,029.27	0.03
<u>อื่นๆ</u>	<u>9,337,952.62</u>	<u>1.01</u>
ทรัพย์สินอื่น	24,181,088.61	2.62
หนี้สินอื่น	-14,843,135.99	-1.61
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเทศ LUXEMBOURG		
<u>หุ้นสามัญ</u>	<u>950,018,288.57</u>	<u>102.99</u>
ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	950,018,288.57	102.99
หน่วยลงทุน	950,018,288.57	102.99
RobecoSAM SDG Credit Income IH USD	950,018,288.57	102.99
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
<u>สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน</u>	<u>-51,116,180.38</u>	<u>-5.54</u>
สัญญาฟอว์เวิร์ด	-51,116,180.38	-5.54
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	922,392,683.42	100.00

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

- AAA เป็นอันดับที่สูงที่สุด แสดงถึงระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำที่สุด มีความสามารถสูงสุดในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา แทบจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ เศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่น
- AA ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำมาก
- A ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำ
- BBB ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงจากการลงทุนปานกลาง
- BB ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงจากการลงทุนสูง
- B ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงจากการลงทุนสูงมาก
- C ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงที่สูงที่สุด ที่จะไม่ได้รับคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลาการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ เศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่น ๆ จะส่งผลต่อความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยอย่างมีนัยสำคัญ
- D ตราสารหนี้ที่ไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยได้ (Default)

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัว
กองทุนเปิด ยูโนเด็ค ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์
ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขาย

<u>ประเภทสัญญา</u>	<u>คู่สัญญา</u>	<u>อันดับความ</u> <u>น่าเชื่อถือ</u>	<u>วัตถุประสงค์</u>	<u>มูลค่าตาม</u> <u>ราคาตลาด</u>	<u>%NAV</u>	<u>วันครบกำหนด</u>	<u>กำไร/ขาดทุน</u>
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน							
สัญญาฟอเร็กซ์							
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด	A	ป้องกันความเสี่ยง	-1,648,560.00	-0.18	15/10/2564	-1,648,560.00
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด	A	ป้องกันความเสี่ยง	-1,549,560.00	-0.17	15/10/2564	-1,549,560.00
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด	A	ป้องกันความเสี่ยง	-1,334,015.00	-0.14	12/11/2564	-1,334,015.00
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด	A	ป้องกันความเสี่ยง	-12,103,750.00	-1.31	18/02/2565	-12,103,750.00
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด	A	ป้องกันความเสี่ยง	2,601,840.00	0.28	15/10/2564	2,601,840.00
	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	-835,384.20	-0.09	15/10/2564	-835,384.20
	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	89,547.20	0.01	12/11/2564	89,547.20
	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	-983,562.00	-0.11	15/10/2564	-983,562.00
	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	-20,948,692.50	-2.27	12/11/2564	-20,948,692.50
	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	-3,536,160.00	-0.38	14/01/2565	-3,536,160.00
	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	383,159.00	0.04	12/11/2564	383,159.00
	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	-8,634,880.87	-0.94	15/10/2564	-8,634,880.87
	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	-624,022.31	-0.07	15/10/2564	-624,022.31
	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	-1,367,459.68	-0.15	12/11/2564	-1,367,459.68
	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	-624,680.02	-0.07	9/12/2564	-624,680.02

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไอบี (ประเทศไทย) จำกัด
กองทุนเปิด ยูไอเบ็ด ซีเอสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์
งบการเงิน
(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

งบกำไรขาดทุน		งบดุล	
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 29 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2564		ณ วันที่ 30 กันยายน 2564	
		สินทรัพย์	
รายได้จากการลงทุน		เงินลงทุนตามมูลค่าสุทธิรวม(ราคาทุน 870,272,239.29 บาท)	950,018,288.57
รายได้เงินปันผล	0.00	เงินฝากธนาคาร	14,148,592.97
รายได้ดอกเบี้ย	9,278.09	ลูกหนี้	
รายได้อื่นๆ	666,329.76	จากการขายเงินลงทุน	23,697,800.00
รวมรายได้	675,607.85	จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	4,029.64
ค่าใช้จ่าย		ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี-สุทธิ	0.00
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	3,542,548.48	สินทรัพย์อื่น	483,288.61
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	141,701.95	รวมสินทรัพย์	988,351,999.79
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	708,509.70		
ค่าธรรมเนียมการจัดตั้งกองทุนรวม	0.00	หนี้สิน	
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน	0.00	เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	0.00
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	20,697.54	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	816,989.01
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชีตัดจ่าย	0.00	หนี้สินอื่น	65,142,327.36
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,591.88	รวมหนี้สิน	65,959,316.37
รวมค่าใช้จ่าย	4,415,049.55		
กำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนสุทธิ	(3,739,441.70)	สินทรัพย์สุทธิ	922,392,683.42
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(29,842,356.78)		
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน		สินทรัพย์สุทธิ:	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	14,347,739.28	ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นรายลงทุน	914,916,102.69
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	79,746,049.28	กำไรสะสม	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(51,116,180.38)	บัญชีปรับสมดุล	(1,919,228.97)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	42,977,608.18	กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	9,395,809.70
		สินทรัพย์สุทธิ	922,392,683.42
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์จากการดำเนินงาน	9,395,809.70	สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	10.0817
เงินปันผลจ่ายระหว่างปี	0.00		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	9,395,809.70	จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	91,491,610.2687

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

ตั้งแต่วันที่ 29 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2564

20.99%

อันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารหรือสถาบันการเงิน
กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์
ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

เงินฝากธนาคาร	อันดับความน่าเชื่อถือโดย สถาบันในต่างประเทศ	อันดับความน่าเชื่อถือโดย สถาบันในประเทศ
-ไม่มี-	-	-

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่น ๆ

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
-	-ไม่มี-	-	-

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมของกองทุนรวม

ตั้งแต่วันที่ 29 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2564

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 ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 29 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2564

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3
กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์
ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

-ไม่มี-

หมายเหตุ :

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ได้ที่ website ของบริษัทจัดการ <http://www.uobam.co.th>

เหตุผลที่ต้องร้องเรียนไม่ได้	☐
1. เจ้าหน้าที่ไม่ชัดเจน	☐
2. ไม่มีเอกสารกำกับตามล่าหน้า	☐
3. ไม่ยอมรับ	☐
4. ไม่มีผู้รับตามล่าหน้า	☐
5. ไม่มารับภายในกำหนด	☐
6. เลิกกิจการ	☐
7. ย้ายไปทราบที่อยู่ใหม่	☐
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