

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ซัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

**United Sustainable Credit Income Fund : USI**

รายงานประจำปีรอบ 6 เดือนแรก

(1 เมษายน 2565 – 30 กันยายน 2565)

# 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

เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงจากความกังวลต่อการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาและอีกหลายประเทศประกอบกับเงินเฟ้อที่คงอยู่ในระดับสูง การที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับเข้าสู่ระดับปกติโดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกาและยุโรปประกอบกับอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ส่งผลให้ธนาคารกลางและรัฐบาลทั่วโลกลดการใช้นโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลาย การคาดการณ์เงินเฟ้อที่สูงขึ้นและการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาทำให้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ปรับสูงขึ้นถึงแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังคงอยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ การขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องในปี 2565 ส่งผลให้เกิดความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ความเสี่ยงทางด้านการเมืองและสงคราม เงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงและการขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาดของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาคงเป็นปัจจัยลบทั้งต่อการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจและตลาดทุนทั่วโลก และส่งผลให้ตลาดมีความผันผวนสูง

### 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

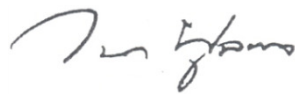
รายละเอียดการลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

Duration ของพอร์ต	5 ปี
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	BAA2/BAA3
อัตราผลตอบแทน YTM	8.6%
ตราสารหนี้ด้านสิ่งแวดล้อม	4.7%

เนื่องในโอกาสที่ กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ ซึ่งจะครบรอบครึ่งปีบัญชีในวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทขอเรียนให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวทราบว่า กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 607,186,357.37 บาท หรือคิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยเท่ากับ 8.4358 บาท

บริษัทจัดการขอขอบคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจในการลงทุนกับกองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจัดการจะบริหารกองทุนให้มีประสิทธิภาพมากที่สุดเพื่อประโยชน์สูงสุดของท่านด้วยความระมัดระวังรอบคอบภายใต้จรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด ท่านสามารถติดตามข่าวการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเปิดได้จากเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไอบี (ประเทศไทย) จำกัด



(นายวนา พูลผล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

# รายชื่อกรรมการ และคณะผู้บริหาร

## บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

### รายชื่อกรรมการ

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

### คณะผู้บริหาร

1. นายวนา	พูลผล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2. นางสุนรี	พิบูลย์ศักดิ์กุล	กรรมการผู้จัดการ สายปฏิบัติการ
3. นายเจดพันธ์	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 ยูไนเต็ต ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด ยูไนเต็ต ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนยู โอบี (ประเทศไทย) จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 แล้ว

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

ขอแสดงความนับถือ  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายวิโรจน์ ลิ้มทองธรรม)  
รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายวุฒิชัย รอดภัย)  
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 10 ตุลาคม พ.ศ. 2565

## กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

### รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2565

ลำดับที่	รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวม
1	นางสาววรรณจันทร์ อึ้งถาวร*
2	นายจิตรีฐ์ รัตนสิงห์*
3	นายธนพัฒน์ สุริโยตร
4	นายกาย ศิริพรรณพร*

\* ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ถ้ามี)

## ตารางสรุปผลการดำเนินงาน

วันจดทะเบียนกองทุน 29 เม.ย. 64

วันสิ้นสุดรอบบัญชี 30 ก.ย. 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	N/A	0.02%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด (Benchmark Return)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.17%
ความผันผวนของผลดำเนินงาน (Fund Standard Deviation)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.09%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (Benchmark Standard Deviation)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.08%

	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)	-15.66%	-4.81%	-10.79%	-16.33%	N/A	N/A	N/A	-11.27%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด (Benchmark Return)	-15.03%	-4.49%	-10.29%	-15.49%	N/A	N/A	N/A	-10.72%
ความผันผวนของผลดำเนินงาน (Fund Standard Deviation)	4.72%	3.48%	4.35%	4.90%	N/A	N/A	N/A	4.20%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (Benchmark Standard Deviation)	4.74%	3.49%	4.35%	4.92%	N/A	N/A	N/A	4.22%

หมายเหตุ 1) ผลตอบแทนต่อช่วงเวลา

2) ผลตอบแทนต่อปี

3) ถ้าจัดตั้งกองทุนน้อยกว่า 1 ปี ผลตอบแทนต่อช่วงเวลา ถ้าจัดตั้งกองทุนมากกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี ผลตอบแทนร้อยละต่อปี

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



## ข้อมูลของ RobecoSAM SDG Credit Income IH USD (กองทุนหลัก)

# ROBECO

Factsheet | Figures as of 31-08-2022

## RobecoSAM SDG Credit Income I 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/si](http://www.robeco.com/si).



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

### Performance

	Fund
1 m	-1.83%
3 m	-2.55%
Ytd	-9.85%
1 Year	-10.66%
2 Years	-3.25%
3 Years	0.06%
Since 04-2018	2.10%

Annualized (for periods longer than one year)  
Note: due to a difference in measurement period between the fund and the index, performance difference may arise. For further info, see last page.

### Calendar year performance

	Fund
2021	0.66%
2020	7.36%
2019	13.73%
2019-2021	7.12%

Annualized (years)

### Reference index

Bloomberg Customized BBB-BB rated Global Corporate index

### General facts

Morningstar	★★★★
Type of fund	Bonds
Currency	USD
Total size of fund	USD 1,078,455,348
Size of share class	USD 86,777,689
Outstanding shares	864,375
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

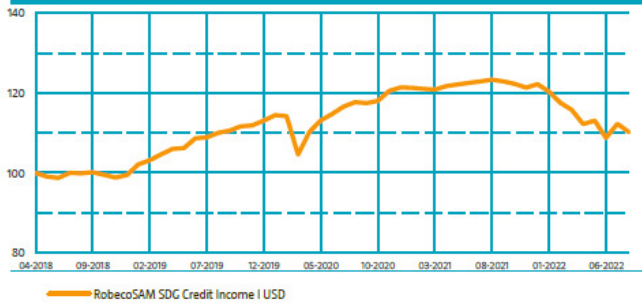
- Exclusions++
- ESG Integration
- Target Universe



For more information on exclusions see <https://www.robeco.com/exclusions/>  
For more information on target universe methodology see <https://www.robeco.com/si/>

### Performance

Indexed value (until 31-08-2022) - Source: Robeco



### Performance

Based on transaction prices, the fund's return was -1.83%.

The fund performance was negative in August. Credit returns were positive over August. Top contributors mostly consisted of holdings in emerging markets like Novolipetsk Steel, Enel Chile, Votorantim and Prudential. The top five is completed by Austrian bank Raiffeisen. Positive returns from credits were offset by the negative contribution from the rise in Treasury yields.

### Market development

The positive sentiment in credit markets continued in the first weeks of August, but markets turned in the second half of the month. Spreads on the Bloomberg Global Aggregate-Corporates Index declined 1 bp to 1.60% and spreads on the Bloomberg Global High Yield Index declined 16 bps to 5.82%. After Powell's speech at the Jackson Hole summit, it became clear that the Fed's first priority is to bring down inflation. Treasury yields saw a steep rise over August, with 5-year yields rising 67 bps to 3.35%. Also in Europe it has become more likely that the ECB has to act, with inflation numbers at very high levels. The energy situation in Europe remains stretched, with gas and electricity prices at very high levels. Euro swap spreads continued to widen and are close to the historically wide levels. The Chinese government is taking some steps to support the distressed property sector. However, most measures are focused on completing unfinished projects and not on repairing distressed capital structures. Emerging markets had a relatively strong performance in August, with spreads for the J.P. Morgan CEMBI tightening 45 bps over the month.

### Expectation of fund manager

By all standards, we have seen a very significant repricing of fixed income assets. European government bonds posted their worst quarter in decades and on top of that, credit spreads widened. Correlations in rates and credit markets have been positive in this regime of financial tightening, taking away the benefits of diversification. If history since 1955 is any guide, we have to conclude as Larry Summers and Alex Domash first pointed out, that from current levels of inflation and labor market overheating, Fed tightening has always resulted in a recession. Spreads on all segments of the credit market are now undoubtedly above median spreads. Euro investment grade and euro high yield have even reached the top quartile. Could spreads go wider in a full-blown recession scenario? Yes, they can. Should we run full underweight positions until we see those highs? No, we do not believe that would be prudent to do. Even though we acknowledge that recession risks are elevated, there is never 100% certainty that this scenario will play out. Given that markets are rapidly repricing, it is sensible to start adding some credit risk now.

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 / 5

### Top 10 largest positions

The top ten positions mostly consist of high yield-rated corporates and holdings in subordinated financials. Our subordinated financials positions are mainly in Tier 2 securities. Our high yield holdings are to a large extent in subordinated financials.

### Fund price

31-08-22	USD	109.49
High Ytd (04-01-22)	USD	121.34
Low Ytd (14-06-22)	USD	107.81

### 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 I 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	ROBCIHX LX
Valoren	41363981

### Top 10 largest positions

#### Holdings

European Investment Bank  
 European Financial Stability Facility  
 Barclays PLC  
 Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd  
 Celanese US Holdings LLC  
 Bank of Ireland Group PLC  
 Deutsche Bank AG  
 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA  
 Cellnex Telecom SA  
 Graphic Packaging International LLC  
**Total**

Sector	%
Supranational	2.00
Supranational	2.00
Financials	1.56
Financials	1.50
Industrials	1.47
Financials	1.40
Financials	1.38
Financials	1.32
Industrials	1.28
Industrials	1.27
<b>Total</b>	<b>15.17</b>

### Statistics

	3 Years
Information ratio	0.03
Sharpe ratio	0.00
Alpha (%)	4.91
Beta	25.19
Standard deviation	7.58
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)	4.9
Maturity (years)	5.6
Yield to Worst (% Hedged)	6.9
Green Bonds (% Weighted)	3.8

### Sustainability

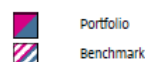
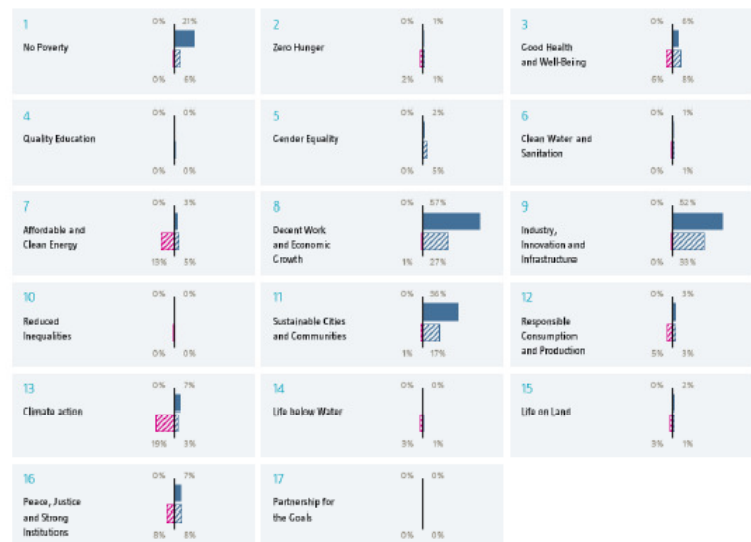
The fund's sustainable investment objective is to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs). SDG and sustainability considerations are incorporated in the investment process by the means of a target universe, exclusions and ESG integration. The fund solely invests in credits issued by companies with a positive or neutral impact on the SDGs. The impact of issuers on the SDGs is determined by applying Robeco's internally developed three-step SDG Framework. The outcome is a quantified contribution expressed as an SDG score, considering both the contribution to the SDGs (positive, neutral or negative) and the extent of this contribution (high, medium or low). In addition, the fund does not invest in credit 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 security analysis to assess the impact on the issuer's fundamental credit quality. Lastly, where a credit issuer is flagged for breaching international standards in the ongoing monitoring, the issuer will become subject to exclusion.

### 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 to highly positive.

The bar chart shows the aggregate percentage exposure of the portfolio and the benchmark 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/docu-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>

### SDG Contribution



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 3 / 5

### Sector allocation

The fund invests in investment grade credit, high yield and emerging markets. In our view, the most attractive value can be found in the financial sector. There are many examples of investment grade-rated bank and insurance bonds that trade at spread levels comparable to BB-rated corporates. During August, we added some senior bank bonds, which were issued at very attractive levels; examples are HSBC and Rabobank. We reduced some risk in high yield after the strong rally in early August by selling positions in IQVIA, Netflix and ZF Friedrichshafen. With the big increase in swap spreads in the Eurozone, bonds issued by supranationals and agencies have become more attractive. We switched some of our Treasury holdings into EIB and EFSF bonds.

#### Sector allocation

Financials	49.9%
Industrials	36.0%
Supranational	4.0%
Agencies	2.8%
Treasuries	2.0%
Utilities	1.3%
Cash and other instruments	3.9%

### Currency denomination allocation

The currency exposure is hedged back to the US dollar, the fund's base currency.

#### Currency denomination allocation

U.S. Dollar	47.4%
Euro	40.1%
Pound Sterling	8.3%
Swiss Franc	0.3%

### Duration allocation

The portfolio interest rate duration is 5 years.

#### Duration allocation

U.S. Dollar	5.0
Pound Sterling	0.0
Euro	0.0

### Rating allocation

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

#### Rating allocation

AAA	4.0%
AA	2.0%
A	10.4%
BAA	38.8%
BA	36.9%
B	3.2%
NR	0.8%
Cash and other instruments	3.9%

### Subordination allocation

The fund holds a significant allocation to Tier 2 instruments in banking and insurance. We like Tier 2 instruments in the insurance sector and high yield-rated Tier 2 instruments issued by banks. We also hold some positions in CoCos, which we view as more attractive than corporate hybrids at the moment.

#### Subordination type allocation

Senior	54.5%
Tier 2	23.3%
Tier 1	9.6%
Hybrid	8.6%
Subordinated	0.0%
Cash and other instruments	3.9%



### 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 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 (Environmental, Social and Governance) factors in the investment process, applies Robeco's Good Governance policy. The fund applies sustainability indicators, including but not limited to normative, activity-based and region-based exclusions. The fund takes explicitly into account the contribution of a company to the UN SDGs. The fund's objective is also to maximize current income. The fund will invest in a broad array of fixed income sectors and utilize income efficient implementation strategies. 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](http://www.robeco.com/si). The investment policy of the fund is not constrained by a benchmark.

### Fund manager's CV

Victor Verberk is CIO Fixed Income and Sustainability and Portfolio Manager Investment Grade Credits. Prior to joining Robeco in 2008, Victor was CIO at Holland Capital Management. Before that, he was Head of Fixed Income at MN Services and Portfolio Manager Credits at AXA Investment Managers. He has been active in the industry since 1997. Victor holds a Master's in Business Economics from Erasmus University Rotterdam and he is a Certified European Financial Analyst. Reinout Schapers is Portfolio Manager Global & Emerging Credits in the Robeco Credit team. Prior to joining Robeco in 2011, Reinout worked at Aegon Asset Management where he was a Head of European High Yield. Before that, he worked at Rabo Securities as an M&A Associate and at Credit Suisse First Boston as an Analyst Corporate Finance. Reinout has been active in the industry since 2003. He holds a Master's in Architecture from the Delft University of Technology. Evert Giesen is Portfolio Manager Investment Grade in the Credit team. Previously, he was an Analyst in Robeco's Credit team, responsible for covering 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](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 RobecoSAM SDG Credit Income 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.towardssustainability.be](http://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](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 ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์**  
**ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**  
**สำหรับงวด ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2565**

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's direct expense)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละ ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,749.51	0.8025
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	109.98	0.0321
ค่าธรรมเนียมการทำรายการ	-	-
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	549.90	0.1605
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย - ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย - ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ค่าสอบบัญชี	23.46	0.0034
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ*	1.50	0.0002
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**</b>	<b>3,434.35</b>	<b>0.9987</b>
รายได้	จำนวนเงิน หน่วย : บาท	ร้อยละ ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ	518,108.29	0.0758

หมายเหตุ \* ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่แต่ละรายการ ไม่เกินร้อยละ 0.01

\*\* ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มไว้ด้วย (ถ้ามี), ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

**กองทุนเปิด ยูโนเค็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์**  
**ณ วันที่ 30 กันยายน 2565**  
**รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน**

	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
<b>หลักทรัพ์หรือทรัพ์สินในประเทศ</b>		
<u>เงินฝาก</u>	<u>20,267,360.90</u>	<u>3.34</u>
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	707,959.62	0.12
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (USD)	19,559,401.28	3.22
<u>อื่นๆ</u>	<u>-17,990,056.55</u>	<u>-2.96</u>
ทรัย์สินอื่น	19,603,105.70	3.23
หนี้สินอื่น	-37,593,162.25	-6.19
<b>หลักทรัพ์หรือทรัพ์สินประเทศ LUXEMBOURG</b>		
<u>หุ้นสามัญ</u>	<u>620,535,741.37</u>	<u>102.20</u>
ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์ฯ	620,535,741.37	102.20
หน่วยลงทุน	620,535,741.37	102.20
RobecoSAM SDG Credit Income I USD	620,535,741.37	102.20
<b>หลักทรัพ์หรือทรัพ์สินสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>		
<u>สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน</u>	<u>-15,626,688.35</u>	<u>-2.57</u>
สัญญาฟอเรเวิร์ด	-15,626,688.35	-2.57
<b>มูลค่าทรัพ์สินสุทธิ</b>	<b>607,186,357.37</b>	<b>100.00</b>

**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 ยูโนเค็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์**  
**ณ วันที่ 30 กันยายน 2565**

<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>กำไรขาดทุน</u>
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน							
สัญญาฟอเร็กซ์	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	-17,386,542.72	-2.86	18/11/2565	-17,386,542.72
	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	AA-	ป้องกันความเสี่ยง	456,974.50	0.08	18/11/2565	456,974.50
	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	1,443,252.97	0.24	20/01/2565	1,443,252.97
	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	-126,394.00	-0.02	20/01/2566	-126,394.00
	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	ป้องกันความเสี่ยง	-13,979.10	0.00	20/01/2566	-13,979.10



**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด**  
**กองทุนเปิด ยูโนเค็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์**  
**งบการเงิน**  
**(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)**

งบกำไรขาดทุน		งบดุล	
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2565		ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	
		สินทรัพย์	
รายได้จากการลงทุน		เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม(ราคาทุน 603,185,096.72 บาท)	620,535,741.37
รายได้เงินปันผล	0.00	เงินฝากธนาคาร	20,265,871.57
รายได้ดอกเบี้ย	2,604.77	ลูกหนี้	
รายได้อื่นๆ	518,108.29	จากการขายเงินลงทุน	0.00
รวมรายได้	520,713.06	จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	1,489.34
ค่าใช้จ่าย		ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี-สุทธิ	0.00
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,749,507.31	สินทรัพย์อื่น	3,976,417.35
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	109,980.32	รวมสินทรัพย์	644,779,519.63
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	549,901.41		
ค่าธรรมเนียมการจัดตั้งกองทุนรวม	0.00	หนี้สิน	
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน	0.00	เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	0.00
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	23,461.22	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	528,288.93
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชีตัดจ่าย	0.00	หนี้สินอื่น	37,064,873.32
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,890.63	รวมหนี้สิน	37,593,162.25
รวมค่าใช้จ่าย	3,434,740.89		
กำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนสุทธิ	(2,914,027.83)	สินทรัพย์สุทธิ	607,186,357.38
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(66,754,490.59)		
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน		สินทรัพย์สุทธิ:	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	3,645,282.31	ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	719,767,505.08
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	8,477,947.86	กำไรสะสม	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(19,470,643.60)	บัญชีปรับสมดุล	9,329,674.70
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(7,347,413.43)	กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(121,910,822.40)
		สินทรัพย์สุทธิ	607,186,357.38
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์จากการดำเนินงาน	(77,015,931.85)	สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	8.4358
เงินปันผลจ่ายระหว่างปี	0.00		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(77,015,931.85)	จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	71,976,750.5084

**ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)**

**กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์**

**ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2565**

0.00%
-------

อันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารหรือสถาบันการเงิน  
 กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์  
 ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

เงินฝากธนาคาร	อันดับความน่าเชื่อถือโดย สถาบันในต่างประเทศ	อันดับความน่าเชื่อถือโดย สถาบันในประเทศ
-ไม่มี-	-	-

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่น ๆ

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
-	-ไม่มี-	-	-

## รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมของกองทุนรวม

ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 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 ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2565

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 2565**

-ไม่มี-

หมายเหตุ :

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

ชำระค่าไปรษณียากรแล้ว  
ใบอนุญาตนเลขที่ 33/2540  
ปนง. ยานาวา

เหตุผลที่ต้องร้องเรียนไม่ได้
<input type="checkbox"/> 1. เจ้าหน้าที่ไม่ชัดเจน
<input type="checkbox"/> 2. ไม่มีเอกสารแนบตามล่าหน้า
<input type="checkbox"/> 3. ไม่ยอมรับ
<input type="checkbox"/> 4. ไม่มีผู้รับตามล่าหน้า
<input type="checkbox"/> 5. ไม่มารับภายในกำหนด
<input type="checkbox"/> 6. เลิกกิจการ
<input type="checkbox"/> 7. ย้ายไปทราบที่อยู่ใหม่
<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)