

UNITED SUSTAINABLE CREDIT INCOME FUND (USI)



Thailand
Best Investment
Management Company



Thailand
Best Wealth Management
Platform, WINNER



Thailand
Best Fund House



Investment Strategy

Focus on investing in a single investment unit of a foreign mutual fund called RobecoSAM SDG Credit Income I USD (Master Fund), established and managed by Robeco Institutional Asset Management B.V., on average in the fiscal year not less than 80% of the fund's NAV. The investment objective of Master Fund is to maintain consistent income levels by investing in a variety of industrial debt instruments and implement strategies to increase the efficiency of income Fund yields coming from lower interest rates or improved credit fundamentals of industry or issuers. Also, the Master Fund will invest at least two-thirds of all assets. It will invest in a variety of debt instruments in the industry. This will last for different instruments (This will be a debt instrument with different maturity dates), which are government and/or private debt instruments. The Master Fund considers investing in companies where the issuer participates in the securities. UN Sustainable Development Goals (SDGs) Principles (Sustainable Development Goals established by the United Nations)

Fund Type as Classified by AIMC Category Performance

Global Bond Fully F/X Hedge
FX Hedging : The fund will hedge the exposure is not less than 90% of the offshore investment value.

January 2022

Fund size (Million Baht)

853.05

NAV per unit (Baht)

9.8396

Inception Date

29 April 2021

Fund Features

Fund Type

Fixed-income Fund, Feeder Fund, Fund with exposure to foreign risks

Fund subscription

Every subscription date* by 3.30 p.m.

Fund redemption

Every redemption date* by 2.00 p.m.

Dividend Policy

No Dividend Payment

Minimum Subscription

No minimum

Minimum Redemption

No minimum

Settlement Period

T + 5 (presently T+4) after calculation date

*Please study FIF Calendar

Direct Fee to Unitholder (% of NAV)

Front-ended fee

Not more than 2.0% (presently 1%)

Back-ended fee

Waived

Switching fee

Switching - in Not more than 2.0% (presently 1%) Please note that UOBAM will not collect front-end fee when switching in.

Switching - out waived

Fund Fee (% of NAV)

Management Fee

≤2.14% p.a.

Trustee Fee

≤0.08025% p.a.

Registrar Fee

≤0.4280% p.a.

Other Fees

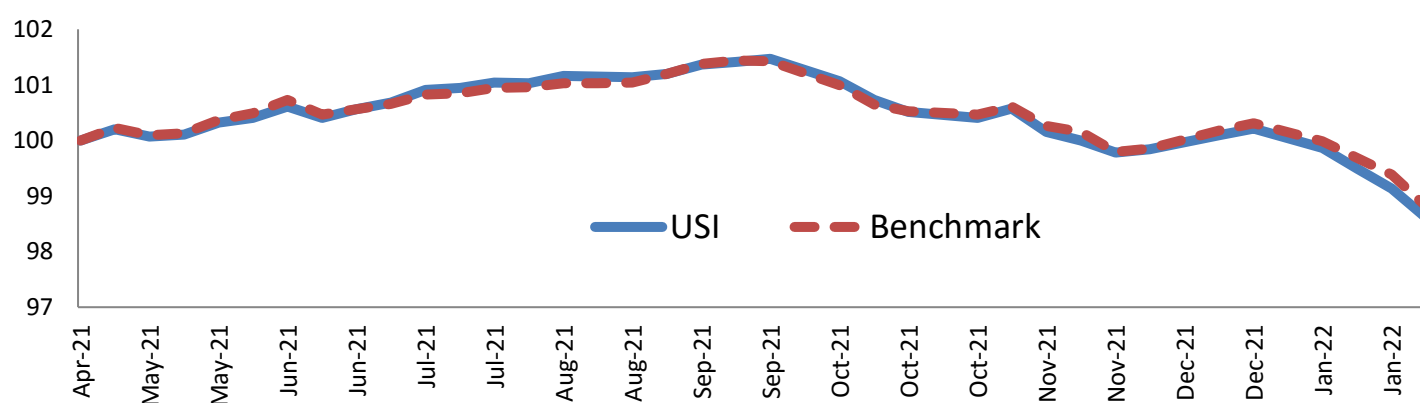
≤2.70175% p.a.

Remarks : The above fees are VAT inclusive (if any), or specific business tax (if any), or other relevant taxes (if any)

Past Performance as of 31 January 2022

Fund	Past performance (%)							
	3 Months	6 Months	1 Year *	3 Years *	5 Years *	10 Years *	YTD	Since Inception **
USI	-1.75	-2.36	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.62	-1.60
Benchmark ***	-1.60	-2.08	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.56	-1.39
Standard Deviation	0.83	1.03	N/A	N/A	N/A	N/A	0.60	1.28
Benchmark Standard Deviation	0.85	1.03	N/A	N/A	N/A	N/A	0.60	1.28

* Annualized Return ** Cumulative Return for the fund operated less than 1 year or Annualized Return for the fund operated more than 1 year ***Performance of Master Fund convert in THB as of return calculation date 100%



Since Inception Date until 31 January 2022

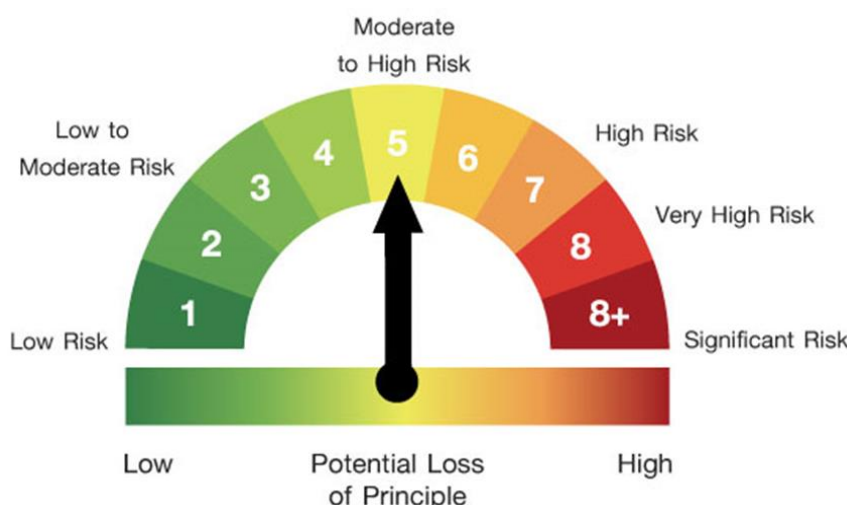
Asset Allocation

1. Unit Trust 100.59%
2. Others -0.59%

Top Holdings

1. Unit Trust : RobecoSAM SDG Credit Income IH USD 100.59%
2. Others -0.59%

Risk level



Bloomberg Ticker : USINCOM:TB

Master Fund : ROBCIIH:LX

As of 31 January 2022

Investment contains risk. Investor should study and understand the fund feature, investment policy, return condition, risk factors and fund performance carefully before investing. This fund invest in foreign countries that might issue the measurement in emergency case, that could affect to capability of the fund to return the money back at indicated time. Past performance/Performance comparison related to capital market products are not guarantee the future performance. This performance document is created in accordance to AIMC standard. The awards and fund ranking as above are not accordance to AIMC standard. The fund's investments may be made in non- investment grade credit or unrated bond and if there are any factor that might affect the investment cause investor may lose their a large amount of money. The fund might invest in forward/futures contracts (Derivatives) in order to hedging FX risk which not less than 90% of foreign investment value. The fund may bunchy invest in Singapore, investor should consider to diversify portfolio risk yourself.

Contact us

UOB Asset Management (Thailand) Co., Ltd. Tel. +66 (0) 2786-2222

email: thuobamwealthservice@uobgroup.com website: www.uobam.co.th

Our selling agents



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.



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

Performance

	Fund
1 m	0.75%
3 m	-0.54%
Ytd	0.66%
1 Year	0.66%
2 Years	3.96%
3 Years	7.12%
Since 04-2018	5.39%

Annualized (for periods longer than one year)
Note: due to a difference in measurement period between the fund and the index, performance differences may arise. For further info, see page 4.

Calendar year performance

	Fund
2021	0.66%
2020	7.36%
2019	13.73%
2018-2021	7.12%

Annualized (years)

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 1,273,659,069
Size of share class	USD 95,412,013
Outstanding shares	785,595
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

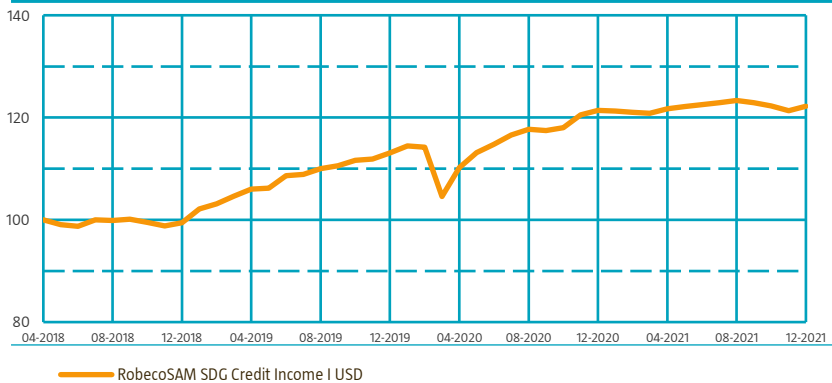
- Exclusions++
- ESG Integration
- Target Universe



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 31-12-2021) - Source: Robeco



Performance

Based on transaction prices, the fund's return was 0.75%.

The fund performance was strong in December. The contribution from credit returns was strong and more than offset the losses from November. The small increase in yields in December contributed negatively. Our holdings in the insurance sector showed a strong performance in December. Top performers were Crédit Agricole Assurance and La Mondiale. Our position in the Portuguese insurer Fidelidade also had a strong performance after the bonds received an investment grade rating. In emerging markets, the holdings in Brazilian corporates Braskem and Suzano were among the top contributors. The turmoil in Turkey caused our holding in Şişecam to make a negative contribution to performance.

Market development

December showed a recovery in credit markets after the weakness in November. The Bloomberg Barclays Global Aggregate-Corporates Index tightened 8 bps to 0.97%, the Bloomberg Barclays Global High Yield Index tightened 58 bps to 3.80% and the JP Morgan CEMBI Index spread tightened 35 bps to 2.72%. The fear for the Omicron variant that was a key reason for the widening in the previous month, abated. Several studies showed that Omicron appears to be less aggressive than the Delta variant, which in the end is positive. Inflation numbers continue to be high and it is becoming more likely that central banks will wind down stimulus. Businesses are feeling the margin pressure coming from increased raw material prices, transportation prices and higher labor costs. Treasury markets were relatively unaffected, with the 5-year yield up 10 bps to 1.26%. In emerging markets, China continued to be weak, being in the midst of the property market falling apart. Similarly, Turkey was very weak, as unconventional central bank policies resulted in a very weak lira. On the other hand, Latin American credits performed much better.

Expectation of fund manager

Imperfect information implies imperfect forecasts, which is especially true right now. With so many distorting elements at play, including severe global supply chain disruptions, there are no easy answers in predicting economic growth. As we consider all the evidence around corporate pricing power, policy stimulus and consumer spending behavior, we believe that US and European fundamentals will not be the key driver of credit markets in Q1 2022. The outlook might be more uncertain again, but corporate fundamentals are still strong. We think there are certain risk factors that are not sufficiently priced in yet, like geopolitical risks around Russia and the growth impact of the Chinese real estate meltdown. Central bank activity and communication might cause a bout of risk aversion after years of increased risk taking by asset owners. This means we see plenty of reasons to enter 2022 with a cautious positioning.

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 in relatively stable packaging companies or in names where we expect improvement in ratings like Braskem and ZF Friedrichshafen.

Fund price

31-12-21	USD	121.45
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 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	ROBCIIH LX
Valoren	41363981

Top 10 largest positions

Holdings

Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd
 CaixaBank SA
 Graphic Packaging International LLC
 ZF Finance GmbH
 Banco de Sabadell SA
 Credit Agricole Assurances SA
 InterContinental Hotels Group PLC
 Braskem Netherlands Finance BV
 Crown European Holdings SA
 Standard Chartered PLC

Total

Sector	%
Financials	1.47
Financials	1.38
Industrials	1.37
Industrials	1.32
Financials	1.32
Financials	1.30
Industrials	1.26
Industrials	1.25
Industrials	1.25
Financials	1.23
Total	13.16

Statistics

	3 Years
Information ratio	1.04
Sharpe ratio	1.03
Alpha (%)	7.62
Beta	8.90
Standard deviation	6.60
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)	3.1
Yield to Worst (% , Hedged)	2.4
Green Bonds (% , Weighted)	3.9

Sustainability

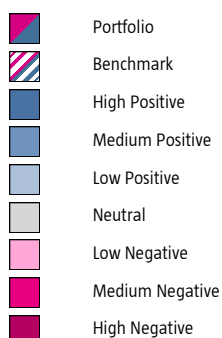
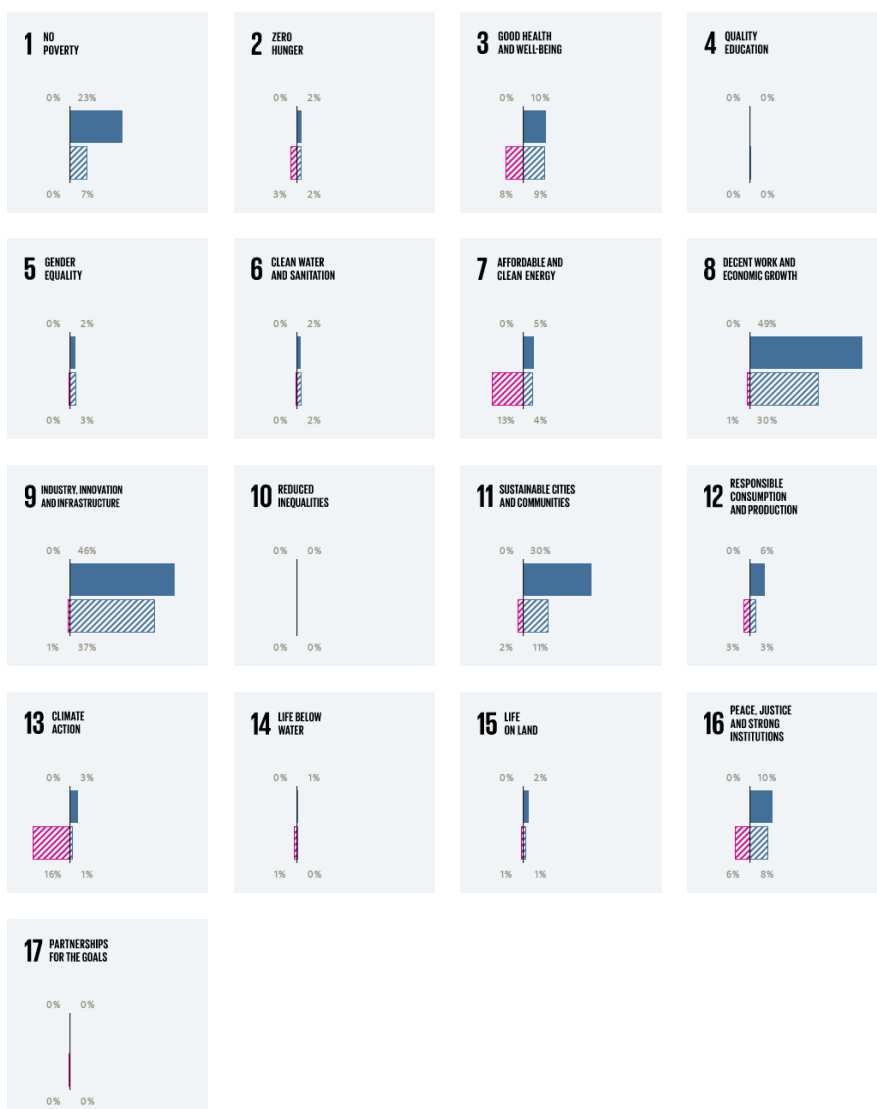
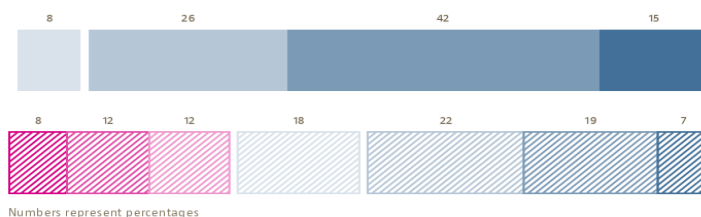
The fund's sustainable investment objective is to advance the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs). SDG and sustainability considerations are incorporated in the investment process by the means of a target universe, exclusions and ESG integration. The fund solely invests in credits issued 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 (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/docu-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>

SDG Contribution



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. Banks and insurance companies will also benefit from higher yields. At the beginning of the month, we added a position in the Portuguese insurer Fidelidade.

Sector allocation

Financials	43.0%
Industrials	42.3%
Treasuries	6.0%
Agencies	4.4%
Utilities	1.7%
Cash and other instruments	2.7%

Currency denomination allocation

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

Currency denomination allocation

U.S. Dollar	58.6%
Euro	37.0%
Pound Sterling	4.4%
Swiss Franc	0.3%
Australian Dollar	0.0%
Canadian Dollar	0.0%
Japanese Yen	0.0%

Duration allocation

The portfolio interest rate duration is 2.9 years. The portfolio has a relatively low duration position, as we expect pressure on yields as central banks become less accommodative.

Duration allocation

U.S. Dollar	2.9
Pound Sterling	0.0
Euro	0.0
Canadian Dollar	0.0

Rating allocation

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

Rating allocation

AAA	6.0%
AA	1.1%
A	7.7%
BAA	37.3%
BA	41.4%
B	3.5%
CAA	
CA	
C	
NR	0.3%
Cash and other instruments	2.7%

Subordination allocation

The fund holds a significant allocation to Tier 2 instruments in banking and insurance. We prefer Tier 2 instruments in the insurance sector, as these still trade cheaply given the credit fundamentals. In addition, we like high yield-rated Tier 2 instruments issued by banks, where we see potential positive rating migration towards investment grade.

Subordination type allocation

Senior	62.6%
Tier 2	23.1%
Hybrid	7.5%
Tier 1	4.1%
Subordinated	0.0%
Cash and other instruments	2.7%

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 Mn 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 as an M&A associate 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.towardsustainability.be.



Disclaimer

This document has been carefully prepared by Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco). The information contained in this publication is based upon sources of information believed to be reliable. Robeco is not answerable for the accuracy or completeness of the facts, opinions, expectations and results referred to therein. Whilst every care has been taken in the preparation of this document, we do not accept any responsibility for damage of any kind resulting from incorrect or incomplete information. This document is subject to change without notice. The value of the investments may fluctuate. Past performance is no guarantee of future results. If the currency in which the past performance is displayed differs from the currency of the country in which you reside, then you should be aware that due to exchange rate fluctuations the performance shown may increase or decrease if converted into your local currency. Unless otherwise stated, performances are i) net of fees based on transaction prices and ii) with dividends reinvested. Please refer to the prospectus and the Key Investor Information Document of the funds for further details. These are available at the Robeco offices or via the www.robeco.com 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.

AIMC Category Performance Report

Return and Risk statistics for Thailand Mutual funds

AIMC Category	Peer Percentile	Return (%)						Standard Deviation (%)					
		3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y
Equity Large Cap	95th Percentile	-1.55	2.78	5.96	-4.41	-1.86	3.00	13.74	13.64	14.31	22.50	20.10	17.31
	5th Percentile	7.96	32.28	24.98	5.64	7.07	8.27	11.27	10.51	11.42	19.11	16.30	14.92
	25th Percentile	1.85	11.00	16.69	1.66	4.02	7.10	11.44	10.99	11.96	20.01	17.15	15.63
	50th Percentile	1.41	9.57	14.09	-0.54	2.40	5.51	11.96	11.24	12.32	21.19	17.69	16.06
	75th Percentile	0.55	8.72	10.66	-3.01	0.93	4.32	12.35	11.95	12.76	22.53	18.82	16.46
	95th Percentile	-0.29	7.63	8.24	-4.54	-0.75	3.55	18.79	22.14	21.42	29.26	22.18	17.05
Equity Small - Mid Cap	5th Percentile	9.31	16.01	46.84	26.04	12.57		12.14	11.26	11.87	20.98	18.91	
	25th Percentile	4.92	12.27	32.73	16.58	9.10		12.46	11.57	12.47	22.72	20.23	
	50th Percentile	4.05	9.30	30.32	12.74	6.96		13.37	12.26	13.04	23.34	20.69	
	75th Percentile	2.62	7.99	22.97	8.83	3.84		14.14	12.75	13.64	23.93	21.19	
	95th Percentile	1.18	3.15	21.07	5.25	1.01		15.65	15.97	18.31	25.55	22.21	
European Equity	5th Percentile	-0.10	2.70	23.01	17.60	11.12	7.16	15.40	12.79	11.93	14.90	13.42	12.80
	25th Percentile	-1.73	1.48	21.16	15.52	9.33	7.02	17.13	15.21	13.60	16.43	14.28	13.52
	50th Percentile	-5.52	-2.54	15.89	12.52	8.09	6.84	18.20	16.07	14.93	18.57	16.58	14.43
	75th Percentile	-10.28	-8.94	13.39	10.59	6.75	6.66	20.50	18.15	15.64	19.73	16.95	15.33
	95th Percentile	-15.47	-13.46	10.22	7.59	4.58	6.52	25.96	20.76	17.69	24.60	19.30	16.06
Foreign Investment Allocation	5th Percentile	0.17	0.79	11.32	13.96	8.93	10.76	1.88	1.88	1.81	5.05	5.74	7.76
	25th Percentile	-1.49	-1.96	3.93	6.95	5.11	7.28	5.50	4.81	4.66	8.45	8.00	8.44
	50th Percentile	-3.49	-2.83	1.40	4.76	3.58	3.35	7.39	7.00	6.32	9.86	9.26	12.72
	75th Percentile	-5.28	-4.93	-1.03	3.01	2.07	2.59	12.54	11.21	11.52	11.97	10.25	13.28
	95th Percentile	-9.23	-8.87	-4.51	1.23	1.03	1.62	20.78	17.33	18.08	18.27	16.23	13.95
Fund of Property Fund - Thai	5th Percentile	-8.60	-4.04	-0.38	-4.25	0.27	7.11	6.47	7.01	9.86	19.17	15.29	13.20
	25th Percentile	-9.90	-5.15	-1.47	-5.17	0.06	6.86	7.03	7.21	10.24	19.86	15.81	13.45
	50th Percentile	-10.94	-7.24	-2.85	-5.45	-0.65	6.55	7.86	8.31	11.52	20.93	16.62	13.76
	75th Percentile	-11.37	-7.41	-3.15	-6.27	-1.71	6.24	8.15	8.51	11.77	21.60	17.20	14.07
	95th Percentile	-11.68	-7.98	-4.74	-6.54	-2.22	5.99	8.27	8.76	12.01	22.41	17.96	14.32
Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	5th Percentile	0.17	0.58	6.84	4.17	3.00	2.13	1.94	1.82	1.87	3.12	2.58	4.85
	25th Percentile	-0.89	-1.18	0.97	3.46	2.07	1.85	2.12	1.91	2.03	4.64	2.72	4.89
	50th Percentile	-1.14	-2.09	0.18	2.46	1.61	1.49	2.47	2.21	2.13	6.02	4.45	4.91
	75th Percentile	-1.80	-2.80	-2.55	2.14	0.11	-0.26	3.74	3.37	2.97	7.01	5.46	5.92
	95th Percentile	-2.87	-4.27	-3.80	-0.07	-2.27	-2.10	6.93	7.40	6.09	8.71	6.90	6.98
Global Bond Fully F/X Hedge	5th Percentile	0.46	-0.36	0.85	4.02	2.75	2.42	0.49	0.39	1.12	1.93	3.66	3.09
	25th Percentile	-0.30	-1.05	0.63	3.39	2.71	2.42	1.87	1.73	2.07	3.84	4.98	3.09
	50th Percentile	-0.95	-2.11	0.03	3.02	1.92	2.42	2.28	2.18	2.54	6.21	5.07	3.09
	75th Percentile	-2.00	-3.56	-2.94	2.32	1.81	2.42	3.74	3.47	3.27	6.40	5.37	3.09
	95th Percentile	-2.48	-4.74	-3.45	1.85	1.60	2.42	4.49	3.90	3.35	7.09	5.65	3.09
Global Equity	5th Percentile	0.95	4.16	21.27	19.53	12.90	11.09	10.77	10.14	9.68	12.43	11.66	11.00
	25th Percentile	-5.11	-2.84	14.45	15.15	10.07	9.31	14.57	12.99	12.03	14.87	12.79	11.99
	50th Percentile	-9.38	-6.92	7.62	12.80	8.39	6.14	19.00	16.24	15.10	16.33	14.12	14.22
	75th Percentile	-17.81	-14.72	-4.22	9.16	5.78	0.98	24.24	20.43	19.10	19.87	16.22	16.05
	95th Percentile	-34.64	-34.75	-37.13	4.59	1.67	-7.17	44.55	36.25	29.40	29.73	26.22	29.51
Health Care	5th Percentile	-3.04	-1.58	13.33	13.56	10.91	12.95	14.25	11.91	11.62	13.35	12.55	15.05
	25th Percentile	-9.23	-7.25	-2.40	10.90	9.70	12.36	15.93	13.65	13.56	15.20	14.74	15.11
	50th Percentile	-12.63	-9.14	-2.96	9.87	8.62	11.61	18.61	14.86	13.92	16.04	15.38	15.18

AIMC Category Performance Report



สมาคมบริษัท
จัดการลงทุน

ASSOCIATION OF INVESTMENT MANAGEMENT COMPANIES

Return and Risk statistics for Thailand Mutual funds

ข้อตกลงและเงื่อนไขของข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Disclaimer of Peer group Fund Performance)

1. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
2. ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลฉบับเต็มได้ที่ www.aimc.or.th
3. ผลการดำเนินงานของกองทุนที่การเปรียบเทียบแบ่งตามประเภทกองทุนรวมภายใต้ข้อกำหนดของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน โดยกองทุนที่จะถูกเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในแต่ละช่วงเวลากับกองทุนประเภทเดียวกันในระดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Percentiles) ต่างๆ โดยแบ่งออกเป็น
 - 5th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 5 เปอร์เซ็นต์ไทล์ (Top 5% performance)
 - 25th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 25 เปอร์เซ็นต์ไทล์ (Top 25% performance)
 - 50th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 50 เปอร์เซ็นต์ไทล์ (Median performance)
 - 75th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 75 เปอร์เซ็นต์ไทล์ (Bottom 25% performance)
 - 95th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 95 เปอร์เซ็นต์ไทล์ (Bottom 5% performance)
4. ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีนั้นมีการแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

เมื่อผู้ลงทุนทราบผลตอบแทนของกองทุนที่ลงทุน สามารถนำไปเปรียบเทียบกับเปอร์เซ็นต์ไทล์ตามตาราง จะทราบว่ากองทุนที่ลงทุนนั้นอยู่ในช่วงที่เท่าใดของประเภทกองทุนรวมนั้น



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
การเข้าร่วมต่อต้านการทุจริต :
ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิด ยูโนเด็ด ซัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

United Sustainable Credit Income Fund : USI

กองทุนรวมตราสารหนี้

กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund

กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงในต่างประเทศ



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวม ไม่ใช่ การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

1 นโยบายการลงทุนของกองทุนไทย

กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ RobecoSAM SDG Credit Income I USD (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนที่จัดตั้งและบริหารจัดการโดย Robeco Institutional Asset Management B.V. โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนที่ประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และเป็น Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") โดยเป็นกองทุนที่จัดตั้งตามระเบียบของ Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS) ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ทั้งนี้กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่สถานการณ์ไม่ปกติกองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุนซึ่งการใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และ/หรือ อาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities lending) ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนหรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ได้ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

2. นโยบายการลงทุนของกองทุนต่างประเทศ

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อเน้นรักษาระดับรายได้อย่างสม่ำเสมอโดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความหลากหลายในกลุ่มอุตสาหกรรม และดำเนินกลยุทธ์ที่เพิ่มประสิทธิภาพของรายได้ ผลตอบแทนของกองทุนมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลงหรือปัจจัยพื้นฐานด้านเครดิตที่ปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้นของอุตสาหกรรม หรือผู้ออกหลักทรัพย์ อีกทั้ง กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความหลากหลายในกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งจะมีอายุของตราสารที่แตกต่างกัน (ซึ่งจะเป็นตราสารหนี้ที่มีระยะเวลาคงกำหนดที่แตกต่างกัน) โดยจะเป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยภาครัฐ และ/หรือภาคเอกชน และกองทุนหลักจะพิจารณาลงทุนในบริษัทที่ผู้ออกหลักทรัพย์มีส่วนร่วมในหลักการ UN Sustainable Development Goals (SDGs) (เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนที่จัดทำขึ้นโดยองค์การสหประชาชาติ)

นอกจากนี้กองทุนหลักอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง และ/หรือ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management (EPM)) แต่จะไม่ลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

คุณสามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักได้จาก :

<https://www.robeco.com/sg/funds/prof-sg-en-11/robecosam-sdg-credit-income-i-usd-lu1806347115.html>

กลยุทธ์การบริหารกองทุน

1. กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ มุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก
2. RobecoSAM SDG Credit Income I USD (กองทุนหลัก) มีกลยุทธ์ในการบริหารแบบเชิงรุก (Active management)

หมายเหตุ : การเปลี่ยนชื่อ class ของกองทุนหลักเป็น RobecoSAM SDG Credit Income I USD มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 เป็นต้นไป



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

1. ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้
2. ผู้ลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนในต่างประเทศและสามารถยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ ในระดับปานกลางถึงสูง

กองทุนรวมนี้**ไม่**เหมาะกับใคร

1. ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
2. ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดีสภาพคล่องสูง และมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาต่ำ เนื่องจากกองทุนรวมนี้ไม่ถูกจำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน



อย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- **อ่าน**หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือ**สอบถาม**ผู้สนับสนุนการขายและบริหารจัดการ
- **อย่าลงทุน**หากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

1. กองทุนไทยและกองทุนหลักสามารถลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ลงทุนได้ (non - investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในอัตราส่วนที่มากกว่าอัตราส่วนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ดังนั้น มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนจะมีความผันผวนมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วนหรือทั้งจำนวนได้ และในการขายคืนหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนอาจจะไม่ได้รับเงินคืนตามที่ระบุไว้ในโครงการ
2. กองทุนรวมนี้ไม่ได้ถูกจำกัดโดยกฎหมายให้ต้องลงทุนเฉพาะในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมตลาดเงิน
3. กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องต่ำ จึงอาจไม่สามารถซื้อขายตราสารหนี้ได้ในเวลาที่ต้องการหรือในราคาที่เหมาะสม
4. กองทุนไทยนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) กองทุนนี้จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทและสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ทั้งนี้ กองทุนไทยจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่สภาวการณ์ไม่ปกติกองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับผลกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
5. กองทุนไทยและกองทุนหลักอาจมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงาน (Efficient Portfolio Management) ทำให้กองทุนรวมนี้มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์สินอ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์สินอ้างอิงโดยตรงจึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง
6. เนื่องจากกองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ และกองทุนหลักสามารถลงทุนในสกุลเงินได้หลากหลาย จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลาที่กำหนด
7. กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ทำให้กองทุนรวมนี้มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์สินอ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์สินอ้างอิงโดยตรง
8. กองทุนรวมอาจมีการกระจุกตัวของการถือหน่วยลงทุนของบุคคลใดเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด ดังนั้น หากผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวไถ่ถอนหน่วยลงทุนอาจมีความเสี่ยงให้กองทุนต้องเลิกกองทุนรวมได้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ได้ตามช่องทางที่บริษัทจัดการจัดไว้
9. กองทุนหลัก หรือชนิดของหน่วยลงทุน (Class) อาจมีการจำกัดหน่วยลงทุนที่สามารถไถ่ถอนได้ (รวมถึงการไถ่ถอนผ่านการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน) หากมีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเกินกว่า 10% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลัก หรือชนิดของหน่วยลงทุน (Class) อาจเลื่อนคำสั่งการไถ่ถอนหน่วยลงทุนออกไปทำการภายในวันทำการถัดไป เรียงลำดับตามการทำการกองทุนหลักหรือชนิดของหน่วยลงทุน (Class) อาจขยายระยะเวลาในการชำระราคาขายคืนหน่วยลงทุนในกรณีพิเศษออกไปได้โดยไม่เกินสามสิบวันทำการของธนาคารตามความจำเป็น กรณีที่มีอุปสรรคอันเนื่องมาจากกฎระเบียบของทางการหรือข้อจำกัดที่คล้ายคลึงกันในตลาดหลักที่กองทุนหลัก หรือชนิดของหน่วยลงทุน (Class) ลงทุน ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนและมูลค่าหน่วยลงทุนในวันที่ส่งคำสั่งขายคืนหรือคำสั่งการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนนั้น รวมทั้งอาจไม่ได้รับเงินค่าขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้
10. กองทุนรวมนี้ลงทุนในกองทุนหลักที่ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564)

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



หมายเหตุ : กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์ เป็นกองทุนรวมประเภทตราสารหนี้ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสาร non-investment grade/unrated เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 60 ของ NAV

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit risk) (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564)

	ต่ำ	อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของกองทุน				สูง
Credit rating ตาม National credit rating	Gov.bond/AAA	AA,A	BBB	ต่ำกว่า BBB	Unrated	

	ต่ำ	อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของกองทุน			สูง
Credit rating ตาม International credit rating	AAA	AA, A	BBB	Non-investment grade / Unrated	

หมายเหตุ : การเร่งอายุหมายถึงการที่กองทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือนั้นมากกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market risk)

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน	ต่ำ	สูง			
	ต่ำกว่า 3 เดือน	3 เดือนถึง 1 ปี	1 ปี ถึง 3 ปี	3 ปี ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี

(ข้อมูลกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564)

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)	ต่ำ	สูง			
	≤ 5%	5 - 10%	10 - 15%	15 - 25%	> 25%

(ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564)

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High concentration risk) (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564)

	ต่ำ				สูง
การลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรวม	≤ 10%	10% - 20%	20% – 50%	50% – 80%	> 80%

	ต่ำ				สูง
การลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมรวม	≤ 20%	20 - 50%	50 - 80%	>80%	

หมายเหตุ : กองทุนรวมมีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Industrials และ Financials

	ต่ำ				สูง
การลงทุนกระจุกตัวในรายประเทศรวม	≤ 20%	20% – 50%	50% – 80%	> 80%	

หมายเหตุ : กองทุนรวมมีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange rate risk) (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564)

	ต่ำ				สูง
การป้องกันความเสี่ยง fx	ทั้งหมด / เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูลยพินิจ	ไม่ป้องกัน	

หมายเหตุ : กองทุนรวมมีการป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน คิดเป็นร้อยละ 95.32 ของเงินลงทุนในต่างประเทศอย่างไรก็ดี ในกรณีที่สถานการณ์ไม่ปกติกองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน

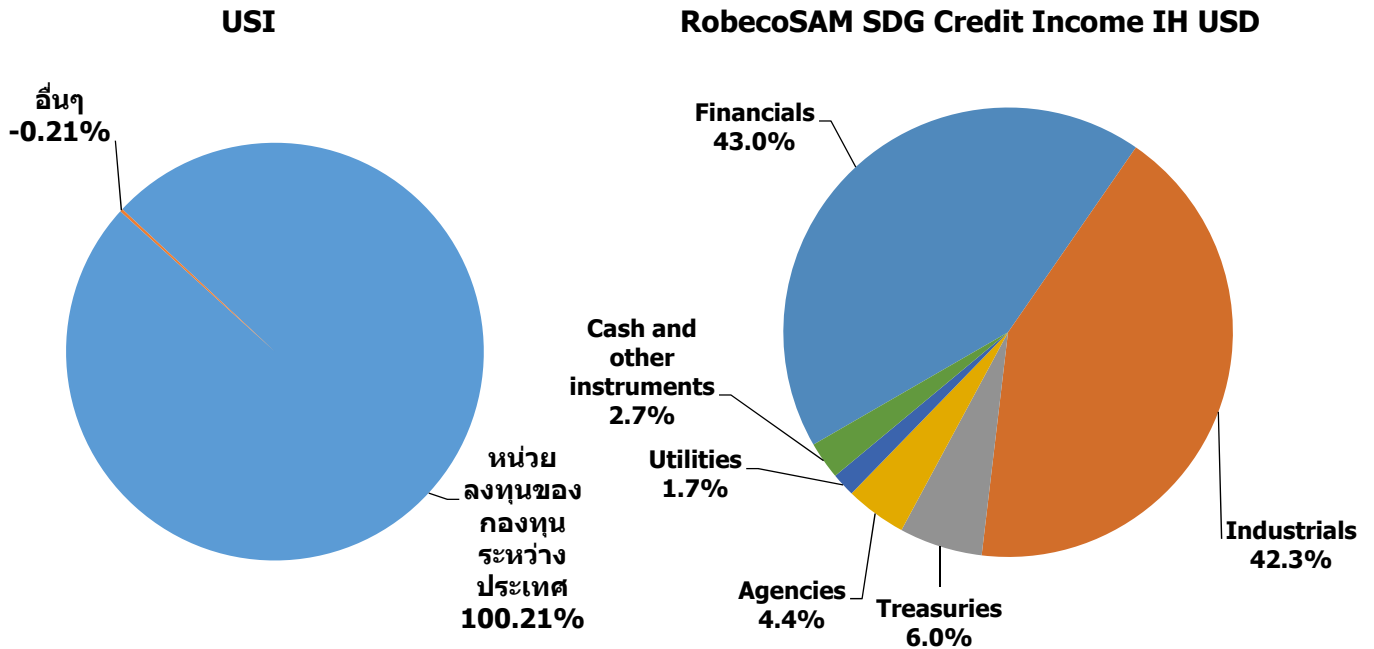
ทั้งนี้ ท่านสามารถดูคำอธิบายความเสี่ยงต่างๆได้จากคำอธิบายเพิ่มเติมท้ายเล่ม

*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.uobam.co.th/th/mutual-fund/00717/USI>



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

% ของ NAV



ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564

ข้อมูลกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ทรัพย์สิน 5 อันดับแรกของ กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ชัสเทนเนเบิล เครดิต อินคัม ฟันด์

ทรัพย์สิน	% ของ NAV
หน่วยลงทุน : RobecoSAM SDG Credit Income IH USD	100.21
อื่นๆ	-0.21

(ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564)

ทรัพย์สิน 5 อันดับแรกของ RobecoSAM SDG Credit Income IH USD

Holdings	Sector	%
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd	Financials	1.47
CaixaBank SA	Financials	1.38
Graphic Packaging International LLC	Industrials	1.37
ZF Finance GmbH	Industrials	1.32
Banco de Sabadell SA	Financials	1.32

หมายเหตุ : ข้อมูลกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

คุณสามารถดูข้อมูลของกองทุนหลักที่เป็นปัจจุบันได้ที่ :

<https://www.robeco.com/sg/funds/prof-sg-en-11/robecosam-sdg-credit-income-i-usd-lu1806347115.html>

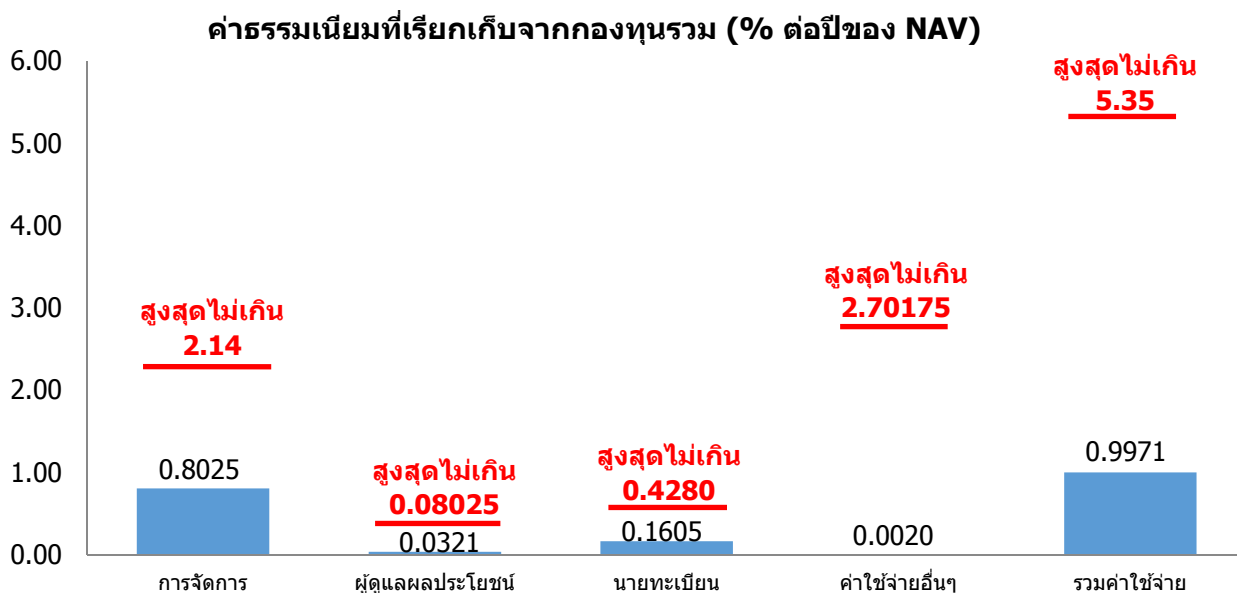
การเปลี่ยนชื่อ class ของกองทุนหลักเป็น RobecoSAM SDG Credit Income I USD มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 เป็นต้นไป



ค่าธรรมเนียม

*ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ
ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง % ต่อปีของ NAV



หมายเหตุ:

- ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มไว้ด้วย (ถ้ามี)
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆข้างต้น เช่น ค่าสอบบัญชี เรียกเก็บจริงในอัตราร้อยละ 0.0020 เป็นต้น
- เนื่องจากกองทุนยังไม่ครบรอบบัญชี ดังนั้น ค่าใช้จ่ายอื่นๆ, และค่าใช้จ่ยรวมจึงเป็นเพียงการประมาณการเบื้องต้นเท่านั้น

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)*

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	2.00	1.00
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.00	1.00**
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	2.00	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.00	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	10 บาทต่อจำนวนหน่วยลงทุน ทุก 500 หน่วย หรือเศษของ 500 หน่วย ที่ทำการโอน	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	ไม่มี	

* ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละคนไม่เท่ากันได้

** กรณีผู้ถือหน่วยลงทุนสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน
ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้น เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม (ถ้ามี) หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ (ถ้ามี) หรือภาษีอื่นใดที่ตนเองเดียวกัน (ถ้ามี) ไว้แล้ว

หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564

ค่าธรรมเนียมของกองทุนหลัก

Fees

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

หมายเหตุ : ข้อมูลกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

สามารถดูค่าธรรมเนียมของกองทุนหลักที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : <https://www.robeco.com/sg/funds/prof-sg-en-11/robecosam-sdg-credit-income-i-usd-lu1806347115.html>

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) : 0.1500% ของ NAV

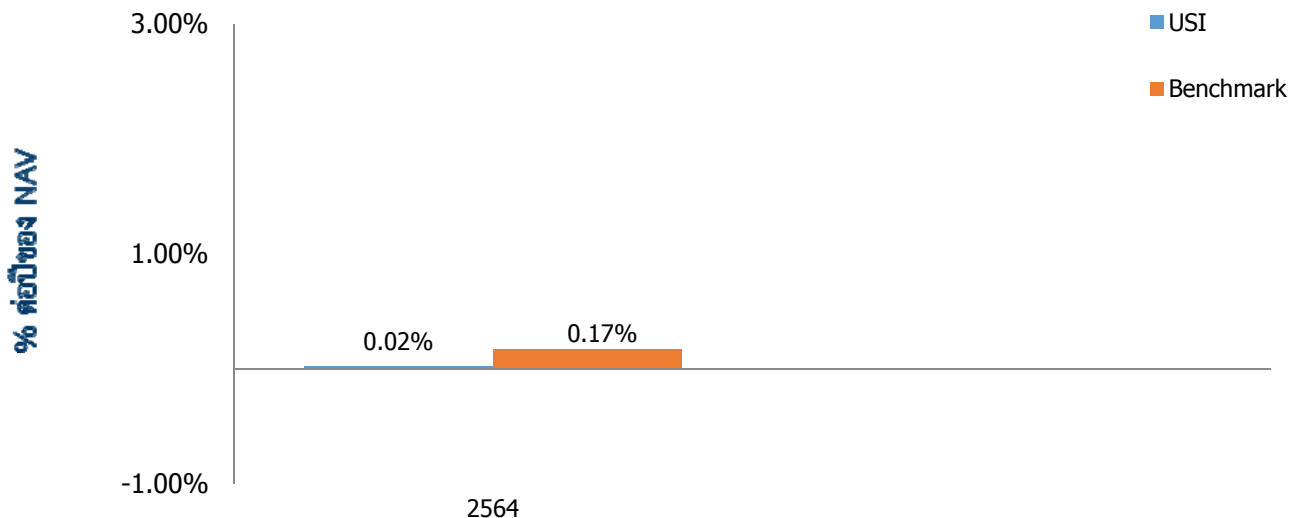
(ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564)



ผลการดำเนินงานในอดีต

***ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ***

1. **ดัชนีชี้วัด** คือ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 100.00%
2. **ผลการดำเนินงานย้อนหลังตามปีปฏิทิน**



หมายเหตุ : ผลการดำเนินงานปี 2564 เป็นผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 29 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2564 เนื่องจากกองทุนนี้จดทะเบียนวันที่ 29 เมษายน 2564

3. กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุน) คือ **-1.8152%**
4. ความผันผวนของการดำเนินงาน (standard deviation) คือ **1.09%** ต่อปี
5. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ **Global Bond Fully F/X Hedge**
*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.uobam.co.th/th/mutual-fund/00717/USI>
6. **ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลม**

กองทุน	YTD	3 เดือน	Percentile	6 เดือน	Percentile	1 ปี	Percentile	3 ปี	Percentile	5 ปี	Percentile	10 ปี	Percentile	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ผลตอบแทนกองทุนรวม	N/A	-0.73%	75	-0.38%	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.02%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	N/A	-0.54%	50	-0.22%	50	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.17%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	0.70%	5	0.87%	5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.09%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	0.70%	5	0.86%	5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.08%

- ผลตอบแทนที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อช่วงเวลา
 - เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- สามารถดูผลการดำเนินงานที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : <https://www.uobam.co.th/th/mutual-fund/00717/USI>

หมายเหตุ : ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564

AIMC Category	Peer Percentile	Return (%)						Standard Deviation (%)					
		3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y
Global Bond Fully F/X Hedge	5th Percentile	-0.14	0.51	2.03	4.73	3.08	2.89	0.46	0.35	1.11	2.02	3.55	3.12
	25th Percentile	-0.31	0.25	1.05	4.09	3.04	2.89	1.90	1.60	1.99	3.66	4.95	3.12
	50th Percentile	-0.34	0.01	0.79	4.01	2.42	2.89	2.30	2.16	2.51	6.21	5.03	3.12
	75th Percentile	-0.82	-0.51	-1.63	3.63	2.31	2.89	3.65	3.30	3.15	6.41	5.30	3.12
	95th Percentile	-0.93	-1.17	-1.86	3.09	1.89	2.89	4.03	3.67	3.21	7.00	5.55	3.12

ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Global Bond Fully F/X Hedge ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ข้อตกลงและเงื่อนไขของข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Disclaimer of Peer Group Fund Performance)

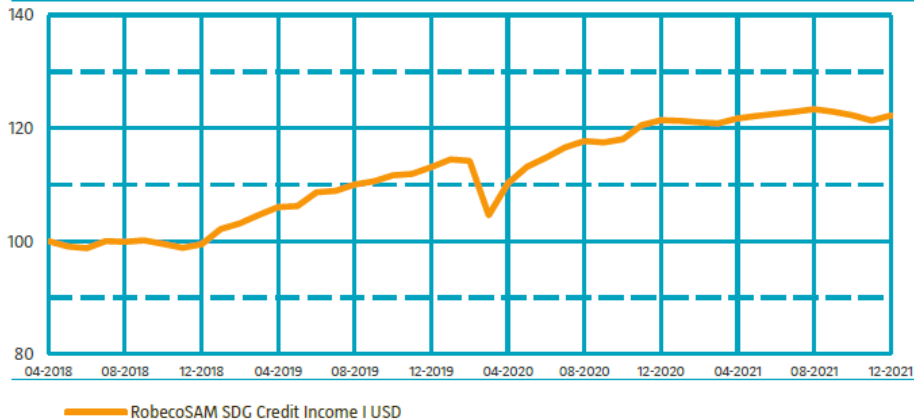
1. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
2. ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลฉบับเต็มได้ที่ www.aimc.or.th
3. ผลการดำเนินงานของกองทุนที่การเปรียบเทียบ แบ่งตามประเภทกองทุนรวมภายใต้ข้อกำหนดของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน โดยกองทุนที่จะถูกเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในแต่ละช่วงเวลากับกองทุนประเภทเดียวกันในระดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Percentiles) ต่างๆ โดยแบ่งออกเป็น
 - 5th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 5 เปอร์เซ็นต์ไทล์ (Top 5% performance)
 - 25th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 25 เปอร์เซ็นต์ไทล์ (Top 25% performance)
 - 50th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 50 เปอร์เซ็นต์ไทล์ (Median Performance)
 - 75th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 75 เปอร์เซ็นต์ไทล์ (Bottom 25% performance)
 - 95th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 95 เปอร์เซ็นต์ไทล์ (Bottom 5% performance)
4. ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีนั้นมีการแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

เมื่อผู้ลงทุนทราบผลตอบแทนของกองทุนที่ลงทุน สามารถนำไปเปรียบเทียบกับเปอร์เซ็นต์ไทล์ตามตาราง จะทราบว่ากองทุนที่ลงทุนนั้นอยู่ในช่วงที่เท่าใดของประเภทกองทุนรวมนั้น

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก

Performance

Indexed value (until 31-12-2021) - Source: Robeco



Performance

Based on transaction prices, the fund's return was 0.75%.

The fund performance was strong in December. The contribution from credit returns was strong and more than offset the losses from November. The small increase in yields in December contributed negatively. Our holdings in the insurance sector showed a strong performance in December. Top performers were Crédit Agricole Assurance and La Mondiale. Our position in the Portuguese insurer Fidelidade also had a strong performance after the bonds received an investment grade rating. In emerging markets, the holdings in Brazilian corporates Braskem and Suzano were among the top contributors. The turmoil in Turkey caused our holding in Şişecam to make a negative contribution to performance.

Performance

	Fund
1 m	0.75%
3 m	-0.54%
Ytd	0.66%
1 Year	0.66%
2 Years	3.96%
3 Years	7.12%
Since 04-2018	5.39%

Annualized (for periods longer than one year)

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

Calendar year performance

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

Annualized (years)

หมายเหตุ : ข้อมูลกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สามารถดูผลการดำเนินงานของกองทุนหลักที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : <https://www.robeco.com/sg/funds/prof-sg-en-11/robecosam-sdg-credit-income-i-usd-lu1806347115.html>

การเปลี่ยนชื่อ class ของกองทุนหลักเป็น RobecoSAM SDG Credit Income I USD มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 เป็นต้นไป



ข้อมูลอื่นๆ

นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่จ่าย														
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)														
วันที่จดทะเบียน	29 เมษายน 2564														
อายุโครงการ	ไม่กำหนด														
การซื้อและขายคืน หน่วยลงทุน	<p>วันทำการซื้อ: ทุกวันทำการตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการ ถึง 15.30 น. มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : ไม่กำหนด มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป : ไม่กำหนด</p> <p>วันทำการขายคืน: ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการ ถึง 14.00 น. มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด</p> <p>ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการถัดจากวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยมีให้นับรวม วันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนอง เดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศ ซึ่ง จะส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขาย โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมได้ระบุเกี่ยวกับวันหยุด ทำการในต่างประเทศดังกล่าวไว้แล้วในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (โดยกองทุนผ่อนผันการคำนวณ NAV 1 วันทำการ) หมายเหตุ : สามารถดูวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนและตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวัน ได้ที่ www.uobam.co.th</p>														
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	<table><tr><th>ชื่อ-นามสกุล</th><th>วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้</th></tr><tr><td>นางสาววรรณจันทร์ อึ้งถาวร*</td><td>29 เมษายน 2564</td></tr><tr><td>นายกิตติพงษ์ กังวานเกียรติชัย*</td><td>29 เมษายน 2564</td></tr><tr><td>นายฉัตรวิรุฬ รัตนสิงห์*</td><td>29 เมษายน 2564</td></tr><tr><td>นางสาวสิริอนงค์ ปิยสันติวงศ์</td><td>29 เมษายน 2564</td></tr><tr><td>นายณพพล นราศรี</td><td>29 เมษายน 2564</td></tr></table> <p>* ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติม</p>			ชื่อ-นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้	นางสาววรรณจันทร์ อึ้งถาวร*	29 เมษายน 2564	นายกิตติพงษ์ กังวานเกียรติชัย*	29 เมษายน 2564	นายฉัตรวิรุฬ รัตนสิงห์*	29 เมษายน 2564	นางสาวสิริอนงค์ ปิยสันติวงศ์	29 เมษายน 2564	นายณพพล นราศรี	29 เมษายน 2564
ชื่อ-นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้														
นางสาววรรณจันทร์ อึ้งถาวร*	29 เมษายน 2564														
นายกิตติพงษ์ กังวานเกียรติชัย*	29 เมษายน 2564														
นายฉัตรวิรุฬ รัตนสิงห์*	29 เมษายน 2564														
นางสาวสิริอนงค์ ปิยสันติวงศ์	29 เมษายน 2564														
นายณพพล นราศรี	29 เมษายน 2564														
ผู้สนับสนุนการขายหรือ รับซื้อคืน	<p>1. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) : โทรศัพท์ 0-2285-1555</p> <p>2. บริษัท พรูเด็นเชียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : โทรศัพท์ 1621</p> <p>หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน ที่บริษัทจัดการแต่งตั้งขึ้น</p>														

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	ในรอบระยะเวลาที่ผ่านมาอย่างน้อย 1 ปี (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุน) เท่ากับ 26.89% (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564)
ติดต่อสอบถามรับหนังสือชี้ชวนร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ที่อยู่ : ชั้น 23A, 25 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ เลขที่ 173/27-30, 32-33 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ : 0-2786-2222 โทรสาร 0-2786-2377 Website : www.uobam.co.th Email : thuobamwealthservice@UOBgroup.com
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	กรณีบริษัทจัดการมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลธุรกรรมดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.uobam.co.th

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้งและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ด
- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ด. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 4 มกราคม 2565 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

***CAC** หมายถึง Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption (โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio turnover ratio : PTR) เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงปริมาณการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุน และสะท้อนกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนได้ดียิ่งขึ้น โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาที่ผ่านมาอย่างน้อย 1 ปี หาดด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาเดียวกัน

ลักษณะสำคัญของกองทุน RobecoSAM SDG Credit Income I USD (กองทุนหลัก)

ชื่อกองทุน :	RobecoSAM SDG Credit Income I USD
บริษัทจัดการ : (Management Company)	Robeco Institutional Asset Management B.V.
วันที่จัดตั้ง RobecoSAM SDG Credit Income	20 เมษายน 2561
วันที่จัดตั้ง RobecoSAM SDG Credit Income I USD	20 เมษายน 2561
ประเภทโครงการ :	ตราสารหนี้
ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ลักเซมเบิร์ก (LUXEMBOURG)
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุนหลัก
อายุโครงการ :	ไม่กำหนด
การจ่ายเงินปันผล :	ไม่จ่ายเงินปันผล
ผู้ดูแลผลประโยชน์/ ผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน ของกองทุน :	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Bloomberg Ticker :	ROBCIIH LX
Website	https://www.robeco.com/sg/funds/prof-sg-en-11/robecosam-sdg-credit-income-i-usd-lu1806347115.html

คำอธิบายเพิ่มเติม

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญเพิ่มเติม

1. ความเสี่ยงทางการตลาด (Market Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

2. ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสาร (Business Risk) หมายถึง ความสามารถในการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสารดังกล่าว จะบ่งบอกถึงถึงศักยภาพ ความสามารถในการทำกำไร ฐานะการเงิน และความเข้มแข็งขององค์กรธุรกิจ ซึ่งจะถูกสะท้อนออกมาในราคาของหุ้นที่มีการขึ้นหรือลงในขณะนั้นๆ

3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลง ของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อน ก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว

- **ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน :** กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่สถานการณ์ไม่ปกติ กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

4. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร, การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่น ๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง:

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆรวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคา และยังสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

5. ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐานดังนั้นหากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

กองทุนอาจจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงเท่านั้น ทั้งนี้การป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวอาจทำให้กองทุนเสียโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นหากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงข้ามกับที่กองทุนคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตาม ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวกองทุนจะทำธุรกรรมกับธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นหรือธนาคารพาณิชย์

6. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ข้อกำหนด กฎเกณฑ์หรือนโยบายต่างๆ ของรัฐบาลในการบริหารประเทศ ซึ่งรวมถึงสาเหตุอื่นๆ ที่อาจทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด รวมถึงอาจทำให้กองทุนเกิดความเสี่ยงจากสัญญาสวอป และ/หรือสัญญาฟอร์เวิร์ดไคซึ่งมีผลต่อผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับจากการลงทุน

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน ตลอดจนปัจจัยพื้นฐานต่างๆ ของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศนั้นๆ เพื่อลดความเสี่ยงในสวนนี้

7. ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)

1) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในผู้ออกตราสารรายใดๆ มากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินงาน ฐานะการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารรายดังกล่าว กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร

ทั้งนี้ การลงทุนแบบกระจุกตัวไม่รวมถึงกรณีการลงทุนในทรัพย์สินดังนี้

1. ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
2. ตราสารภาครัฐต่างประเทศที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
3. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้

2) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (Sector Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในบางหมวดอุตสาหกรรมมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อ อุตสาหกรรมนั้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม

3) ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่ง (Country Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ทั้งนี้ ไม่รวมถึงการลงทุนในตราสารที่ผู้ออกเสนอขาย อยู่ในประเทศไทยซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมืองเศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ

8. ความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อ (Inflation Risk)

ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการลดลงของอำนาจซื้อ โดยปกติอัตราดอกเบี้ยส่วนใหญ่มีการกำหนดเอาไว้คงที่ ซึ่งผลของเงินเฟ้อจะลดค่าของเงินลงทุนทั้งดอกเบี้ยที่ได้รับในแต่ละงวดและเงินต้นที่จะได้รับคืนในงวดสุดท้าย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการสามารถลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้ โดยลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนชดเชยกับอัตราเงินเฟ้อได้ดี (ราคาสินทรัพย์ปรับตัวขึ้น เมื่อเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง)

9. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ (Credit Risk)

หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่นำลงทุน	AAA	AAA(tha)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุด <u>มีความเสี่ยงต่ำที่สุด</u> ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(tha)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่า <u>มีความเสี่ยงต่ำมาก</u> ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(tha)	A	A	<u>ความเสี่ยงต่ำ</u> ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(tha)	Baa	BBB	<u>ความเสี่ยงปานกลาง</u> ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่านำลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(tha)	ต่ำกว่า Baa	ต่ำกว่า BBB	<u>ความเสี่ยงสูง</u> ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้จากการเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดีทั้งในด้านความน่าเชื่อถือ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

10. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในตราสารที่ไม่มีสภาพคล่องในการซื้อขาย หรือตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องน้อย ทั้งนี้สภาพคล่องดังกล่าวเกิดจากอุปสงค์และอุปทาน และคุณภาพของตราสาร ณ ขณะนั้นๆ เป็นต้น

11. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารที่มีอัตราผลตอบแทนสูง (High Yield Instruments)

กองทุนอาจลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้อื่นๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ตราสารหนี้และหรือเงินฝากในสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และที่ไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ที่มีผลอัตราผลตอบแทนสูง ตราสารเหล่านี้มักมิได้มีการซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ และมักมีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมีความโปร่งใสน้อยกว่า และมีส่วนต่างระหว่างราคาเสนอซื้อกับราคาเสนอขายที่กว้างกว่า นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารไม่ได้มีหลักทรัพย์ซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งใดๆ ซึ่งทำให้การป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าวทำได้ยากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ผู้ออกตราสารที่มีอัตราผลตอบแทนสูงมักมีความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน เกี่ยวกับสภาพธุรกิจ การเงินหรือเศรษฐกิจ อันอาจทำให้ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้นได้ตามกำหนด ซึ่งสูงกว่าผู้ออกตราสารที่มีผลตอบแทนต่ำกว่า เนื่องจากโดยทั่วไป ตราสารที่มีผลอัตราผลตอบแทนสูงมักจะมีต้นทุนสูงกว่า และอาจเป็นตราสารด้อยสิทธิกว่าตราสารหรือภาระผูกพันอื่นๆ ที่มีอยู่ของผู้ออกตราสารซึ่งอาจได้รับการค้ำประกันจากทรัพย์สินทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดของผู้ออกตราสาร นอกจากนี้ ผู้ออกตราสารดังกล่าวอาจไม่ได้ให้คำรับรองทางการเงิน (financial covenants) ใดๆ หรืออยู่ภายใต้ข้อจำกัดเกี่ยวกับการก่อหนี้เพิ่มเติมใดๆ ซึ่งส่งผลให้ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวของกองทุนสูงขึ้น

มูลค่าตลาดของตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือ ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) เหล่านี้มีแนวโน้มที่จะสะท้อนถึงพัฒนาการของธุรกิจมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ ซึ่งจะตอบสนอง

กับความผันผวนของระดับอัตราดอกเบี้ยในตลาดโดยทั่วไปเป็นหลัก และมีแนวโน้มที่จะมีความอ่อนไหวกับสถานะเศรษฐกิจ มากกว่าตราสารที่จะได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ บริษัทที่ออกตราสารเหล่านี้มักจะมีหนี้สูง (highly leveraged) และอาจจะไม่มีวิธีการจัดหาเงินทุนในรูปแบบอื่น ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ว่าการถดถอยของภาวะเศรษฐกิจครั้งใหญ่อาจมีผลกระทบต่อตลาดสำหรับตราสารประเภทนี้อย่างร้ายแรง และอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของตราสารประเภทนี้ นอกจากนี้ มีความเป็นไปได้ที่ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถของผู้ออกตราสารที่จะชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย ทำให้มีความเสี่ยงจากการผิดนัดของตราสารดังกล่าวมากขึ้น