



## กองทุนเปิด ยูไนเต็ด หุ้นไทย ซัสเทนเนเบิล (UTSEQ)

หน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีและไม่จ่ายเงินปันผล

UTSEQ-THAIESG

### ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมตราสารทุน / กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund)
- Cross Investing Fund / กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund)
- กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Equity General

### นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยเน้นลงทุนในบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจที่ได้รับการคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือองค์กร หรือสถาบันอื่นที่สำนักงานยอมรับว่ามีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental) หรือด้านความยั่งยืน (ESG) ซึ่งประกอบไปด้วยปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม(Environmental) สังคม (Social) และการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Governance) โดยกองทุนจะลงทุนในหุ้นดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ Nav
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการในอัตราส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุนอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)
- มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

### ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน

N/A

### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลม (% ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี
กองทุน	-	-	-	-
ดัชนีชี้วัด	-	-	-	-
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-	-	-	-
ความผันผวนกองทุน	-	-	-	-
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	-	-	-	-
	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	-	-	-	-
ดัชนีชี้วัด	-	-	-	-
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-	-	-	-
ความผันผวนกองทุน	-	-	-	-
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	-	-	-	-

### ระดับความเสี่ยง

ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	สูง
-----	---	---	---	---	---	---	---	---	-----

เสี่ยงสูง

ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

### ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	ภายใน 2 วันทำการหลังจากวันสุดท้ายของการ IPO
วันเริ่มต้น class	มีการแบ่ง Class
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด

### ผู้จัดการกองทุนรวม

นาย สิทธิศักดิ์ ธีระวุฒิ	วันจดทะเบียนกองทุน
น.ส. นพรัตน์ ประมวลวัลลภกุล	วันจดทะเบียนกองทุน

### ดัชนีชี้วัด

ดัชนี SETESG TRI (SETESG Total Return Index) (100%)

หมายเหตุ :

- กองทุนใช้ตัวชี้วัดดังกล่าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบระหว่างดัชนีชี้วัดและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม โดยดัชนีดังกล่าวสะท้อนถึงความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน
- ศึกษาข้อมูลดัชนี SETESG เพิ่มเติม ได้ที่ <https://www.set.or.th/th/market/index/setesg/profile>

### คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต: ได้รับการรับรองจาก CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



“ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม”

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

## การซื้อหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ: ทุกวันทำการ

เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

## การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน: ทุกวันทำการ

เวลาทำการ: 08:30 - 15:00 น.

การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: T+3 วันทำการ

หลังจากวันทำการขายคืน

## ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown

Recovering Period

Sharpe Ratio

Alpha

Beta

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.6750	1.605000
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	-

หมายเหตุ :

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
- หากกองทุนลงทุนในกองทุนภายใต้การจัดการเดียวกัน บลจ.จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง

## การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม

sector % NAV

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	3.00	ยกเว้น
การรับซื้อคืน	2.00	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	3.00	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.00	ยกเว้น
การโอนหน่วย	ไม่สามารถโอนหน่วยลงทุนได้	ไม่สามารถโอนหน่วยลงทุนได้

หมายเหตุ

- กรณีสับเปลี่ยนเข้า บลจ.จะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขาย
- ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออกไป บลจ.อื่นจะเรียกเก็บไม่ต่ำกว่า 200 บาท ต่อ 1 รายการ กรณีที่เป็นการสับเปลี่ยนระหว่างกองทุน Thai ESG ภายใต้การบริหารของ บลจ. จะยกเว้นค่าธรรมเนียมดังกล่าว
- หากกองทุนลงทุนในกองทุนภายใต้การจัดการเดียวกัน บลจ.จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย และ/หรือค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง
- บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน แต่ละกลุ่มหรือแต่ละคนไม่เท่ากันได้
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

breakdown	% NAV
1. ตราสารทุน	80.00
2. อื่นๆ	20.00

\* ข้อมูลดังกล่าวเป็นการคาดการณ์การลงทุน ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้

## ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

holding	% NAV
---------	-------

## วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน

กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนในบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจที่ได้รับการคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือองค์กร หรือสถาบันอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับว่ามีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental) หรือด้านความยั่งยืน (ESG) ซึ่งประกอบไปด้วยปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental) ด้านสังคม (Social) และด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Governance) หรือเป็นบริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก แผนการจัดการ และการตั้งเป้าหมายเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทยรวมทั้งจัดให้มีการทวนสอบการจัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์โดยผู้ทวนสอบที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับ

## เป้าหมายด้านความยั่งยืน

เพื่อเป็นแรงขับเคลื่อนหรือส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนคำนึงถึงปัจจัยด้าน ESG มากขึ้น โดยมีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ผ่านกระบวนการบริหารจัดการเพื่อสร้างความยั่งยืนให้แก่องค์กร เช่น การบริหารความเสี่ยง การจัดการห่วงโซ่อุปทาน การพัฒนานวัตกรรม เป็นต้น นอกจากนี้ ยังช่วยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทยด้วย

## กรอบการลงทุน (investment universe)

บริษัทจัดการพิจารณากำหนดกรอบการลงทุนตามหลักความยั่งยืน (ESG Investment Universe) ภายใต้อุปกรณ์พิจารณา ดังนี้

- เริ่มต้นพิจารณาจากหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี SETESG ซึ่งดัชนี SETESG เป็นดัชนีที่สะท้อนถึงความเสี่ยงของราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนโดยคำนึงถึงปัจจัยด้าน ESG
- จัดให้มีเกณฑ์การพิจารณาเพิ่มเติมภายในที่จะต้องผ่านการอนุมัติเป็นกรอบการลงทุนของบริษัทจัดการด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ เกณฑ์การพิจารณาของคณะกรรมการลงทุน (IC) ในการอนุมัติกรอบการลงทุนจะพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปัจจัยพื้นฐาน มูลค่าปัจจุบัน มูลค่าตามราคาตลาด สภาพคล่อง ผลการดำเนินงานที่ดีและการเติบโตอย่างยั่งยืน รวมถึงปัจจัยด้าน ESG เช่น การกำกับดูแลกิจการ/ธรรมาภิบาลที่ดี สิ่งแวดล้อม เป็นต้น ซึ่งกรอบการลงทุนดังกล่าวจะมีผลลัพธ์ของกลุ่มหุ้นที่คาดว่าจะลงทุนโดยมีสัดส่วน (Sector allocation) ที่ออกมาใกล้เคียงกับที่หุ้นตามกรอบการลงทุนเริ่มต้นหรือดัชนี SETESG
- นอกจากนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาหุ้นเพิ่มเติมนอกเหนือจากดัชนี SETESG ได้แก่ หุ้นของบริษัทที่มีการเปิดเผยนโยบายหรือกำหนดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและ/หรือได้รับคัดเลือกเข้าร่วมโครงการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น โครงการ “การส่งเสริมภาคธุรกิจลดก๊าซเรือนกระจกโดยกำหนดเป้าหมายทางวิทยาศาสตร์” องค์กรบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์กรมหาชน) เป็นต้น

## คำอธิบาย

Maximum Drawdown : เปรียบเทียบผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ใช้เพื่อวัดความเสี่ยงที่อาจขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period : ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้เวลานานเท่าใด

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน : ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

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

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

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

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

โทรศัพท์ : 0-2786-2000

www.uobam.co.th

“ UTSEQ-THAIESG, A Fund Designed to Focus  
on Investing in Thai Sustainable Stocks with  
Tax Benefits”

United Thai Sustainable Equity Fund  
- Thailand ESG Fund (UTSEQ-THAIESG)



IPO 8 – 15 December 2023

## Why Invest in UTSEQ-THAIESG ?

Sustainable investment is an investment trend that investors are now interested in, the Fund considers the ESG (Environment, Social and Governance) performance of potential businesses and the appraisal of value of such businesses before investing.

Investment strategy has been designed to focus on investing in the Thai equity market with tax benefits

### ESG Integration For Sustainable Investment



### Thai Equity +Tax Saving Fund



### Fundamentally Strong Stocks

The Fund invests in companies with good fundamentals that have attractive P/E, P/B ratios and dividend yields and are businesses that can generate consistent cash flows.

### One Of The Leaders In Sustainable Investment

We are one of the leaders in sustainability in the region, with 3 rewards. Best ESG Manager Thailand from Asia Asset Management /Best Sustainable Investment Thailand from CITYWIRE ASIA /ASEAN AWARDS 2022/2023 and Best Asset Management Company –ESG from SET Awards 2023

Source : UOBAM

## Investment Process

### Investable Universe

Securities in the SETESG Index or securities that disclose information on greenhouse gas emission and have plans as well as targets to reduce greenhouse gas emission.

Approximately 200 stocks

### Quantitative & Liquidity Screening

Approximately 110 - 130 securities in the Investment Committee approved list.

Exclude "Sin Stocks Sector" that are related to tobacco, adult entertainment, gambling and businesses that do not comply with international agreements such as UNGC.

### Fundamental Analysis & Stock Selection

- Fundamental analysis.
- Attractive P/E, P/B ratios and dividend yields.
- And are businesses that can generate consistent cash flows as well as having business prospects such as business expansion plan and comprehensive advantage.

### Portfolio Construction

- Invest in each stock not more than 10% or benchmark +5%.
- Target to hold 60-80 stocks in the portfolio.
- Consider factors related to ESG and screen out businesses that may affect ESG



~ 200 Companies

110 – 130 Companies

60 – 80 Companies

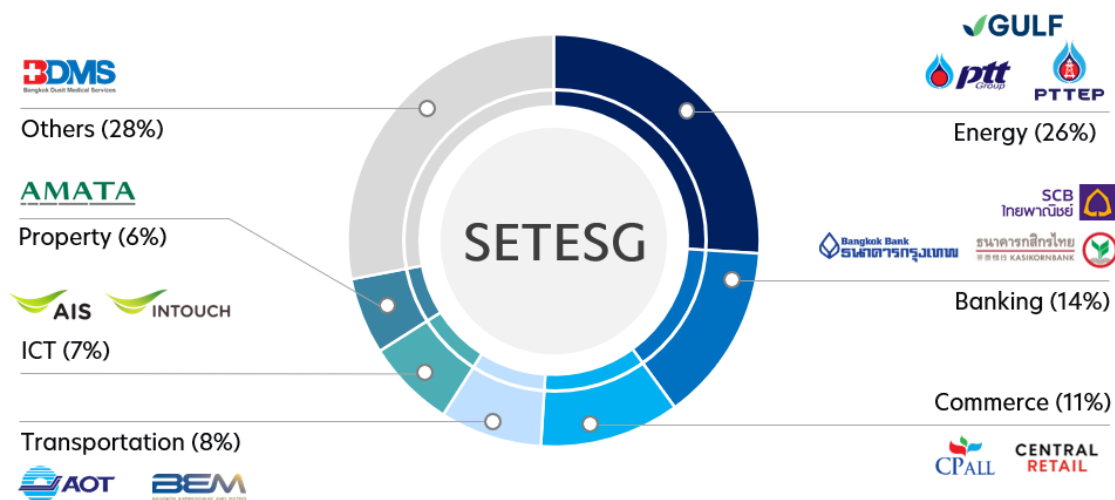
Source : UOBAM

## What is the SETESG Index?

### Criteria for Considering Securities to be included in the SETESG Index

Guideline on the selection of stocks to be the components of the Index	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Are companies that are components of the latest SET ESG Ratings.</li> <li>• Market capitalization not less than Baht 5,000 million.</li> <li>• Free-float not less than 20% of the paid-up capital.</li> <li>• Shares are traded not less 0.5% of the total registered shares in not less than 9 out of 12 months, the number of securities in the Index is not limited.</li> </ul>
Calculation Criteria	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Market capitalization weighted.</li> <li>• The weight of each security that is a component in the Index is limited at not more than 5% in every quarter.</li> <li>• Exclude securities that have been posted "SP" from 20 business days and longer in the calculation.</li> </ul>
Calculation Adjustment	When there are changes to the securities used in the calculation due to changes to the number of shares of securities from various events such as capital increase, warrant call option and conversion of debentures into ordinary shares.
Initial Index Level	1,000 points
Commencement Date	29 June 2018
Securities Listed	Every 6 months
Adjustment Period	

## SETESG Sector Breakdown & Performance (As of 31/10/2023)



Source: (1) SETESG Index Monthly Report as of 31 October 2023, [https://weblink.set.or.th/dat/report/product/SETTHSI\\_MonthlyReport\\_20231031.pdf](https://weblink.set.or.th/dat/report/product/SETTHSI_MonthlyReport_20231031.pdf)

(2) SETESG Index Membership 2023, <https://setsustainability.com/libraries/1258/item/set-esg-ratings>

Return Period	SETESG INDEX Total Return			SET INDEX Total Return		
	%Return (Cumulative, above 1Y are Annualized)	% Std Dev (Annualized)	Sharpe Ratio	%Return (Cumulative, above 1Y are Annualized)	% Std Dev (Annualized)	Sharpe Ratio
YTD	-12.98	9.92	-1.37	-14.91	10.95	-1.48
6M	-7.64	12.46	-1.62	-8.43	13.44	-1.71
1Y	-9.81	13.95	-0.73	-11.61	13.63	-0.90
3Y	10.88	17.08	0.29	7.99	15.59	0.09
5Y	-0.23	22.40	-0.14	-0.78	20.09	-0.21
Since Inception (3/7/2018)	<b>0.90</b>	<b>13.44</b>	<b>-0.07</b>	<b>0.16</b>	<b>12.27</b>	<b>-0.14</b>

Past performance/ comparisons of performance relating to capital market products are not a guarantees of future performances



## Investment Outlook & 3 Significant Factors

Continual inflow of foreign investments especially for EV manufacturing base<sup>1</sup>



From the information released by the Board of Investment (BOI), in the first 9 months of 2023 there had been over Baht 516 billion worth of submission for BOI promotion, of this Baht 398 billion are Foreign Direct Investments or FDI led by electrical appliances and electronics group, agricultural and food processing group and EV group which creates demand for ex-pat housing.

Easing of uncertain political situation due to the formation of a new government<sup>2</sup>



The political vacuum and uncertainty has passed and a new government has been formed.

However, there is concern over the delay of the approval of the 2024 Budget Expenditure Act and the unclear implementation of the digital wallet.

But the new government has already approved the phase II high-speed railway worth more than Baht 275 billion.

Better outlook on export as trade partners are to have better-than-expected economic slow down<sup>3</sup>



Export in October increased 3.9% YoY. When considering in terms of Thailand's main trade partners, it was found that exports to USA, Australia, India and China all increased.

This is due to economic recovery of major markets like the USA which the economic figures came out better than expected and showed sign of a resilient growth.

Source: UOBAM, (1),(2),(3) BLS, KKPFG, Bloomberg, (1) <https://www.bangkokbiznews.com/property/1100808>, (3) <https://www.infoquest.co.th/2023/355381>

## Investment Outlook & 3 Significant Factors



**Forecast of profits of listed companies shows that they are bottoming out**

- Since the beginning of the year, analysts have reduced the forecast of profits of listed companies by 10.82% due to political uncertainty in the first half of the year and lower-than-expected number of tourists.
- Earning surprise turned positive for the first time in Q3/2023 after being negative for 4 consecutive quarters



**Inflation seems to slow down easing pressure on monetary policies of the government**

- Apparent slowdown of the inflation outlook has reduced pressure on monetary policies as well as reducing external pressures.
- After the hiking of US policy interest rate had reached its peak, the USD/THB exchange rate is starting to stabilize, and it is not necessary for the BOT to raise interest rates.



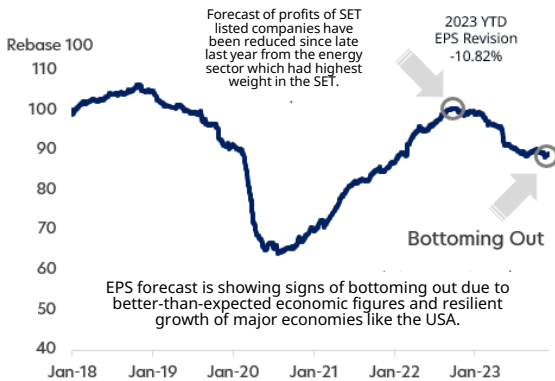
**Fundamental values are attractive when compared to the past average**

- After the Thai stock market has been correcting all year in 2023, it has made the current valuation quite attractive which is currently trading at 12M Forward P/E of 14.1x2, lower than the long-term average around 15D.

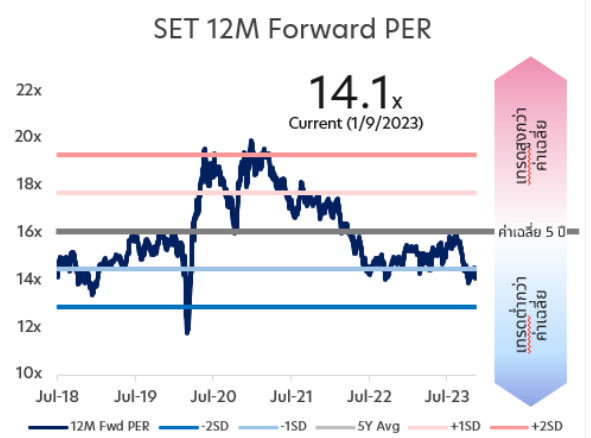
Source: UOBAM, (1),(2) Bloomberg as of 1 December 2023

## SET Index EPS & 12M Forward PER

Forecast of profits of SET listed companies have been reduced since late last year since energy companies were impacted by the energy prices that fell from concern over economic slow down



At present the SET is trading around 14.1x which is slightly lower than the 5-year average



Past performance/ comparisons of performance relating to capital market products are not a guarantees of future performances

Source: UOBAM, Bloomberg as of 1 December 2023

# กองทุนเปิด ยูไทย เอ็ม ซีเอสที

- หน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีและไม่จ่ายเงินปันผล



United Thai Sustainable Equity Fund – Thailand ESG Fund (UTSEQ-THAIESG)

## Fund Detail

Investment Policy	<p>The Fund has an investment policy to invest in securities of SET and MAI listed companies by focusing on investing in companies selected by the SET or other organizations or institutions to be companies with outstanding environment or ESG (Environment, Social and Governance) practice or are companies that disclose information on greenhouse gas emission, have emission management plans and targets to reduce greenhouse gas emission in Thailand as well as having reviews of carbon footprint by examiners approved by the Office of the SEC. The Fund will invest in such securities, averaged in an accounting period not less than 80% of the NAV of the Fund.</p>											
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Fees Charged to the Unitholders</th> <th>According to the Prospectus (% of the Value of Investment Units)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-end fee)*</td> <td>Not more than 3.00% (Currently None)</td> </tr> <tr> <td>ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน (Back-end fee)*</td> <td>Not more than 2.00% (Currently None)</td> </tr> <tr> <td>ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switch-in fee)*</td> <td>Not more than 3.00% (Currently None)</td> </tr> <tr> <td>ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก (Switch-out fee)*</td> <td>Not more than 2.00% (Currently None)</td> </tr> </tbody> </table>		Fees Charged to the Unitholders	According to the Prospectus (% of the Value of Investment Units)	ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-end fee)*	Not more than 3.00% (Currently None)	ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน (Back-end fee)*	Not more than 2.00% (Currently None)	ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switch-in fee)*	Not more than 3.00% (Currently None)	ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก (Switch-out fee)*	Not more than 2.00% (Currently None)
	Fees Charged to the Unitholders	According to the Prospectus (% of the Value of Investment Units)										
	ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-end fee)*	Not more than 3.00% (Currently None)										
	ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน (Back-end fee)*	Not more than 2.00% (Currently None)										
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switch-in fee)*	Not more than 3.00% (Currently None)											
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก (Switch-out fee)*	Not more than 2.00% (Currently None)											
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Fees Charged to the Fund</th> <th>According to the Prospectus (% of the NAV)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)**</td> <td>Not more than 2.675000% per annum (Currently at 1.605000% per annum)</td> </tr> <tr> <td>ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลประโยชน์ (Trustee fee)**</td> <td>Not more than 0.080300% per annum (Currently at 0.018725% per annum)</td> </tr> <tr> <td>ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar fee)**</td> <td>Not more than 0.428000% per annum (Currently at 0.2140% per annum)</td> </tr> </tbody> </table>		Fees Charged to the Fund	According to the Prospectus (% of the NAV)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)**	Not more than 2.675000% per annum (Currently at 1.605000% per annum)	ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลประโยชน์ (Trustee fee)**	Not more than 0.080300% per annum (Currently at 0.018725% per annum)	ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar fee)**	Not more than 0.428000% per annum (Currently at 0.2140% per annum)			
Fees Charged to the Fund	According to the Prospectus (% of the NAV)											
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)**	Not more than 2.675000% per annum (Currently at 1.605000% per annum)											
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลประโยชน์ (Trustee fee)**	Not more than 0.080300% per annum (Currently at 0.018725% per annum)											
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar fee)**	Not more than 0.428000% per annum (Currently at 0.2140% per annum)											
<ul style="list-style-type: none"> <li>The Management Company may consider changing the actual fee to be in line with the strategy or management expenses.</li> <li>For switching-in transactions, the Management Company does not charge Front-end Fee</li> </ul>												
<p>*The Management Company reserves the right to charge such fees to each group of subscribers or Unitholders differently which it will notify the details of the principle for charging such fees by posting at the office of the Management Company and/or the Selling Agent (if any) and have such information available on its website.                      **The abovementioned fees are inclusive of VAT or Specific Business Tax or other similar taxes (if any) which the Management Company reserves the right to change such fees if the related authorities change the rates of tax, VAT or Specific Business Tax or other similar taxes.</p>												
Fund Type	Equity Fund											
Type of Investment	Thailand ESG Fund/ SRI Fund											
Project Value	Baht 5,000 million and may additionally offer for sale but not more than 15% of the Fund Project											
Risk Level	6 - high risk											
Benchmark	SETESG TRI Index (SETESG Total Return Index)											
FX Hedging	No offshore investment											
Dividend Policy	None											
Min Investment	None											
Subscription	IPO period from 8 - 15 December 2023 from start of business hours to 15.30 hours.											
Redemption	Every business day from start of business hours to 15.30 hours.											
Settlement	Within 3 business days from the date of acceptance of Auto-redemption.											



## Significant Risk Factors

### 1. ความเสี่ยงทางการตลาด (Market Risk)

Refers to the risk from the volatility of the prices of securities and/or instruments invested by the Fund due to changes to the economic, social and political situations which are uncontrollable factors.

### 2. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์และ/หรือตราสาร (Liquidity Risk)

Refers to the risk that the Fund may not be able to sell securities or instruments at the expected time or price or volume because the securities and/or instruments lack liquidity such as from the medium-size and/or small-size shares and/or shares in the ESG group that the Fund invested may have lower liquidity or trade volume than large-size shares which the Fund may have limitation in trading according to expected volume and price within the expected time period.

### 3. ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (Concentration Risk)

Refers to the risk occurring from the fact that the Fund focuses on investing in securities and/or instruments in the ESG group which may have less diversification than other general equity funds.

### 4. ความเสี่ยงด้านธุรกิจ (Business Risk)

Refers to the risk from the operations of the issuers of securities and/or instruments invested by the Fund which can be from the changes to their profitability especially from competition or management errors incurring loss the investors in such securities and/or instruments.

### 5. ความเสี่ยงที่เกิดจากความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk)

Refers to the risk arising from the default of principal and interest payments of the issuers of instruments (Default Risk or Credit Risk or Counter Party Risk) because the issuers of instruments, guarantors or counterparties are incurring losses or may not have sufficient liquidity to make full or partial repayments.

### 6. ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk)

Certain types of futures trading may be more volatile than the underlying securities, therefore, if the Fund invested in such securities, its assets would be more volatile than the underlying securities.

## Warning

- Investors should understand the characteristics of products, conditions, returns and risk before making investment decisions.
- Past performance/comparison of performances of related equity products are not a guarantee of future performances.
- Investors should seek additional advice from the business operator prior to investing.
- Investors should study the information on tax benefits specified in the Fund's investment handbook.

## Disclaimer

UOB Asset Management (Thailand) Company Limited (Management Company) has prepared this publication to be given on a general basis. This publication is not an offer, solicitation, recommendation and/or advice to buy or sell any investment product, including any collective investment schemes or shares of companies mentioned within. Although every reasonable care has been taken to ensure the accuracy and objectivity of the information contained in this publication, the Management Company and its employees shall not be held liable for any error, inaccuracy and/or omission, howsoever caused, or for any decision or action taken based on views expressed or information in this publication. Any opinion, projection and other forward-looking statement regarding future events or performance of, including but not limited to, countries, markets or companies is not necessarily indicative of, and may differ from actual events or results. Past performance of the Fund or Management Company is not a guarantee of future performance or what may occur in the future of the Fund or Management Company. In some cases, the performance may be unexpected due to various events or factors that are unusual. Investment in investment units is not a deposit and shall not be regarded that the Management Company and/or its affiliates or the selling agents of the Management Company have guaranteed to the investors whatsoever. Moreover, investment involves risks including investment risk, foreign exchange risk or other types of risk, therefore, investors may receive more or less money than their initial investment or may not receive any investment money at all. Investors should study the information in the Prospectus of the Fund, warnings and related documents before subscribing the investment units. Various transactions for the investment units shall be in accordance with the format and method specified in the Prospectus. Investors wishing to receive additional information or details can the Management Company or their selling agents. The Management Company reserves the right to the information herein which shall not be distributed, copied, modified, duplicated, referenced whether in part or in whole or use whatever method unless otherwise permitted in advance by the Management Company in writing. Furthermore, the Management Company reserves the right to amend, modify, change or add any content in this document as it deems appropriate without prior notice.



**Right By You**