



ประกาศการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนเปิด จำนวน 5 กองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุนเปิด จำนวน 5 กองทุน (รวมเรียก “กองทุน”) โดยมีรายชื่อกองทุนดังนี้

1. กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ไชน่า A Share ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์ (ABCA)
2. กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ออล ไชน่า ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์ (ABCG-M)
3. กองทุนเปิด อเบอร์ดีน เจแปนนิส ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์ (ABJO)
4. กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ยูโรเปียน ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์ (ABEG)
5. กองทุนเปิด อเบอร์ดีน โกลบอล ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์ (ABWOOF)

บริษัทจัดการขอเรียนให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทราบว่า บริษัทจัดการได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการของกองทุนข้างต้น เพื่อให้เป็นกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (Sustainable and Responsible Investment Fund: “SRI fund”) ซึ่งการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการดังกล่าว มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 24 มกราคม 2568 เป็นต้นไป โดยมีสรุปสาระสำคัญของการแก้ไขเพิ่มเติมดังนี้

1. แก้ไขเพิ่มเติมโครงการในส่วนประกอบของประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่น ๆ โดยเพิ่มเติมการระบุให้กองทุนรวมดังกล่าวข้างต้น มีลักษณะพิเศษเป็น “กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (Sustainable and Responsible Investment Fund: SRI fund)”

2. เปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของกองทุนตามหลักเกณฑ์กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI fund) ซึ่งรวมถึงข้อมูลด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก โดยเปิดเผยภายใต้หัวข้อวัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุรอบการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน ข้อจำกัดด้านการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน และแนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการได้จากเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (<https://www.abrdn.com/th-th/investor/news>)

ทั้งนี้ กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) คือ กองทุนรวมที่มีนโยบายมุ่งเน้นลงทุนตามหลักความยั่งยืน ผ่านกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่คำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental: E) สังคม (Social: S) และธรรมาภิบาล (Governance: G) โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่บริหารจัดการ SRI Fund ต้องเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องให้ครบถ้วน ภายใต้มาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลเดียวกันที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดเพื่อส่งเสริมให้เกิดความโปร่งใส ทำให้ผู้ลงทุนมีความมั่นใจว่าจะได้รับข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน

บริษัทจัดการขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจบริษัทจัดการตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา และหวังว่าจะได้รับการสนับสนุนจากทุกท่านอย่างต่อเนื่อง หากท่านต้องการทราบรายละเอียดหรือสนใจลงทุน สามารถติดต่อได้ที่แผนกลูกค้าสัมพันธ์ โทร. 0-2352-3388 อีเมล client.services.th@abrdn.com

ประกาศ ณ วันที่ 8 มกราคม 2568

abrdn.com

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ไซน่า A Share ชัสนเนเบิล เอกควิตี้ ฟันด์

แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

ชื่อ	เดิม	ใหม่
<p>2. ประเภท กองทุน</p>	<p>2. ประเภทกองทุน ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ กองทุนรวม ESG (non-SRI Fund)</p>	<p>2. ประเภทกองทุน ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund)</p> <p>ความยั่งยืนตามหลักสากล</p> <ul style="list-style-type: none"> - No Poverty (ความยากจนต้องหมดไป) - Zero Hunger (ความอดอยากต้องหมดไป) - Good Health and Well-being (สุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี) - Quality Education (การศึกษาที่มีคุณภาพ) - Gender Equality (ความเท่าเทียมทางเพศ) - Clean Water and Sanitation (น้ำสะอาดและสุขอนามัย) - Affordable and Clean Energy (พลังงานสะอาดและราคาถูกลง) - Decent Work and Economic Growth (งานที่ดีและเศรษฐกิจที่เติบโต) - Industry, Innovation and Infrastructure (อุตสาหกรรม นวัตกรรม และ โครงสร้างพื้นฐาน) - Reduced Inequality (ลดความเหลื่อมล้ำ) - Sustainable Cities and Communities (เมืองและชุมชนที่ยั่งยืน) - Responsible Consumption and Production (บริโภคและผลิตอย่างมีความรับผิดชอบ) - Climate Action (แก้ปัญหาโลกร้อน) - Life Below Water (ชีวิตในน้ำ) - Life on Land (ชีวิตบนบก) - Peace and Justice Strong Institutions (สันติภาพ ยุติธรรม และสถาบันที่เข้มแข็ง) - Partnerships to achieve the Goal (ร่วมมือพิชิตเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน) <p>กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund)</p> <ul style="list-style-type: none"> - ESG Integration - Screening

<p>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ</p> <p>1. กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ กองทุน abrdn SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) โดยกองทุนจะลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายการลงทุนซึ่งส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</p> <p>...</p>	<p>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ</p> <p>1. กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ กองทุน abrdn SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) โดยกองทุนจะลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายการลงทุนซึ่งส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</p> <p>...</p> <p>- เพิ่ม -</p> <p>วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน :</p> <p>กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว ขณะเดียวกันมุ่งส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยการนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้ามาในกระบวนการลงทุนผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก</p> <p>เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน :</p> <p>กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์การสหประชาชาติผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ https://sdgs.un.org/goals หรือ THE 17 GOALS Sustainable Development</p> <p>กรอบการลงทุน :</p> <p>กองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และมีวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์แบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Screening (Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening) ของกองทุน</p>
---	---

กลยุทธ์การลงทุน :

กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาใช้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน

• หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :

กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ

• กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :

ขั้นต้นบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท เข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีความสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น

การอ้างอิงดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI China A Onshore Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก <https://www.msci.com/>

หมายเหตุ

MSCI China A Onshore Index เป็นดัชนีที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ของบริษัทจีน (สาธารณรัฐประชาชนจีน) (Chinese securities) ทั้งขนาดใหญ่และขนาดกลางที่จดทะเบียนซื้อขายใน Shanghai Stock Exchange และ Shenzhen Stock Exchange ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ <https://www.msci.com/index-methodology> หรือ [Index methodology - MSCI](#)

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดตามกองทุนหลักหากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด และ/หรือกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ

ข้อจำกัดด้านการลงทุน :

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนของกลุ่มเอเบอร์ดีน (Sustainable Investment Approach) ทำให้ในขณะนี้กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุนหลักอื่นที่ไม่ได้บริหารจัดการโดยกลุ่มเอเบอร์ดีนได้ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต หากกลุ่มเอเบอร์ดีนมีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการอื่นได้ หรือหากบริษัทจัดการ ไม่ได้อยู่ในกลุ่มเอเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการอาจดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักที่มีแนวทางการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนตามกรอบการลงทุนที่กองทุนกำหนดไว้ได้

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน :

ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน :

เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้

1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเอเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มเอเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก โดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นของกองทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา

ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มเอเบอร์ดีน ได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปกรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้

2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเอเบอร์ดีน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเอเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือการพบปะกับทีมงานของกองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัท ทีมงานของผู้จัดการกองทุนหลัก พอร์ตการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนหลักมีการบริหารจัดการกองทุนอย่างเหมาะสม เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุนหลัก

3. ในกรณีที่บริษัทจัดการพบว่า กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับที่กองทุนกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีใด ๆ ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการคัดเลือกกองทุนหลักใหม่แทนกองทุนหลักเดิมได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการเลิกกองทุนรวม โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ

จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาการลงทุนในกองทุน abrln SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund - Class Z Acc USD (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้

ลักษณะสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับกองทุนหลัก ชื่อ abrln SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund มีดังนี้

ชื่อกองทุนรวมในต่างประเทศ	abrln SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund
ชนิดหน่วยลงทุน	Class Z Acc USD ซึ่งไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุน
ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrln SICAV I ซึ่งจัดตั้งขึ้นในรูปของบริษัท
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	16 มีนาคม 2558
ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ลักเซมเบิร์ก
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
บริษัทจัดการ (Management Company)	abrln Investments Luxembourg S.A.
ผู้จัดการกองทุน (Investment Manager)	abrln Investments Limited abrln Asia Limited (Sub-Investment Manager)
ที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor)	abrln Hong Kong Limited
ดัชนีชี้วัด (benchmark)	MSCI China A Onshore Index (USD)
ผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน และผู้ปฏิบัติงาน ด้านกองทุน (Depository and Administrator)	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
ผู้สอบบัญชีกองทุน (Auditor)	KPMG Luxembourg, Société Coopérative

ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย ของกองทุนหลัก	- ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน (Investment Management Fee): ร้อยละ 0.00 - ค่าธรรมเนียมบริษัทจัดการ (Management Company Charge): สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.05 ต่อปีของ NAV - ค่าธรรมเนียมการปฏิบัติการทั่วไป (General Administration Charge): อัตราคงที่ สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปีของ NAV
หน่วยงานทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแล	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว และส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนทั้งทางตรงและทางอ้อม (ผ่านทางโควตาของ QFI หรือผ่านทางโครงการ Stock Connect ของ Shanghai-Hong Kong และ Shenzhen-Hong Kong, participatory notes, equity linked notes และผ่านทางช่องทางอื่นใดที่กองทุนสามารถเข้าถึงได้) อย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของบริษัทซึ่งจดทะเบียนซื้อขายใน Shanghai Stock Exchange และ Shenzhen Stock Exchange (Chinese Stock Exchanges) ซึ่งรวมถึงหุ้น A-Shares และ หุ้น B-Shares ของบริษัทซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ข้างต้น และหุ้น H-shares หรือหลักทรัพย์เทียบเท่าอื่นใดที่ได้รับอนุญาตจากหน่วยงานกำกับดูแลแห่งประเทศจีน (China Securities Regulatory Commission) ให้ผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนชาวจีนซื้อขายได้ ทั้งนี้ การลงทุนของกองทุนหลักจะเป็นไปตามแนวทางการลงทุนในตราสารทุน China A Share อย่างยั่งยืนของเบอร์คิน (China A Share Sustainable Equity Investment Approach)

วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขึ้นตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SFDR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ ‘กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก’) แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR

เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีความมุ่งมั่นด้าน ESG 2 ประการ โดยมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องดังนี้

1. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักมี ESG Rating ซึ่งประเมินโดย MSCI ESG Rating (CCC-AAA) ในอันดับที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับ ESG Rating ของ benchmark โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของแต่ละบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ MSCI ESG Rating

2. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักจะต้องมีค่า Carbon Intensity ในระดับที่ต่ำกว่าค่า Carbon Intensity ของ benchmark อย่างน้อยร้อยละ 10 ซึ่งวัดโดยเครื่องมือคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint) ของเอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก

หมายเหตุ

การจัดอันดับกองทุนโดย MSCI ESG Fund Ratings มีเป้าหมายให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนมากขึ้นในระดับกองทุน (fund-level transparency) อันจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ESG characteristics ของกองทุนได้ดีขึ้น และคัดกรองกองทุนตามหมวดหมู่ความเสี่ยงด้าน ESG ที่หลากหลาย การจัดอันดับกองทุนนี้แสดงผลในรูปแบบตัวอักษรโดยแบ่งออกเป็น 7 ระดับ ตั้งแต่ระดับ CCC จนถึง AAA โดย CCC จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุด และ AAA จะเป็นระดับที่สูงสุด กองทุนที่ได้รับการจัดอันดับในระดับสูงจะมีการถือครองตราสารที่ผู้ออก (issuer) มีการจัดการกับความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญในระดับชั้นนำ กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ AAA หรือ AA จะได้รับการประเมินเป็น Leaders ในขณะที่กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ B หรือ CCC จะได้รับการประเมินเป็น Laggards ส่วนกองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับอื่น ๆ จะได้รับการประเมินเป็น Average ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ MSCI ESG Fund Ratings ได้ที่ <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies> หรือ [ESG Ratings Methodology - MSCI](#)

กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนตัวดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR²

รายละเอียดเพิ่มเติม

¹ กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้

- มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรงยาวนาน หรือไม่สามารถแก้ไขได้ และ
- มีการจัดการกับผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ
- มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

² การพิจารณาลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ของกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าไปมีส่วนช่วยในการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคม รวมถึงการมีการกำกับดูแลที่ดีในด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม โดยประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม กองทุนหลักได้นำเอาข้อพิจารณาตาม EU Taxonomy มาใช้ในการพิจารณา ซึ่งรวมถึง (1) การบรรเทาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change mitigation) (2) การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change adaption) (3) การใช้และปกป้องทรัพยากรน้ำและทรัพยากรทางทะเลอย่างยั่งยืน (Sustainable use and protection of water and marine resources) (4) การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจหมุนเวียน (Transition to a circular economy) (5) การป้องกันและควบคุมมลพิษ (Pollution prevention and control) และ (6) การปกป้องและฟื้นฟูความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ (Protection and restoration of biodiversity and ecosystems) นอกจากนี้ กองทุนหลักมีการนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน 17 ประการ (17 Sustainable Development Goals: SDGs) และเป้าหมายย่อย (sub-goals) มาใช้ประกอบเพิ่มเติมในการพิจารณาวัตถุประสงค์ทางด้านสังคมอีกด้วย

อเบอร์ดีน ได้พัฒนาแนวทางในการพิจารณาว่าบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ต้องผ่านเกณฑ์การทดสอบ 3 ประการ ดังนี้

- (1) ประโยชน์ทางเศรษฐกิจ (Economic Contribution) – การดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ก่อให้เกิดผลในเชิงบวกต่อวัตถุประสงค์ด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม
- (2) การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (No Significant Harm) – การลงทุนของกองทุนหลักจะต้องไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (“Do No Significant Harm”/ “DNSH”) ต่อวัตถุประสงค์การลงทุนที่ยั่งยืนใด ๆ
- (3) การกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance) – บริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

หากการลงทุนดังกล่าวผ่านเกณฑ์การทดสอบทั้ง 3 ข้อข้างต้น จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน

กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้

1. Screening :

1.1 Negative Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (Exclusion and Restrictions Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในนามของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่ง

รายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องกับโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น

1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights

2. ESG Integration :

กองทุนหลักมีการผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ามาใช้ในกระบวนการวิเคราะห์และลงทุนของกองทุนหลัก

- **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :**
 กองทุนหลักจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ ผ่านกระบวนการวิเคราะห์แบบ bottom-up (การวิเคราะห์รายบริษัท) โดยพิจารณาถึงปัจจัยในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน
- **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :**
 กองทุนหลักมีการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ 3 ขั้นตอนหลัก ดังนี้

2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating)

ผู้จัดการกองทุนจะใช้กรอบการวิเคราะห์ของกลุ่มเบอร์ดิน (proprietary research framework) ในการค้นหาบริษัทซึ่งเชื่อว่าเป็นผู้นำ (sustainable leaders) หรือบริษัทซึ่งมีแนวโน้มที่จะก้าวขึ้นเป็นผู้นำ (sustainable improvers) ในการดำเนินธุรกิจที่ยั่งยืน (บริษัทซึ่งเป็น sustainable leaders จะเป็นบริษัทชั้นนำด้าน ESG ซึ่งมีผลิตภัณฑ์หรือการให้บริการที่มีการจัดการกับความท้าทายด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ในขณะที่บริษัทซึ่งเป็น sustainable improvers จะเป็นบริษัทที่มีการกำกับดูแล มีแนวทางการจัดการด้าน ESG รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลาง โดยบริษัทดังกล่าวยังมีศักยภาพที่จะก้าวขึ้นเป็น sustainable leaders ด้วย)

ภายใต้กระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนของเบอร์ดิน ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์พื้นฐานของบริษัทในแต่ละประเภทธุรกิจเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทเหล่านั้นมีบริบทที่เหมาะสมที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งรวมถึงความต่อเนื่องของ business model ของบริษัท (durability) ความน่าสนใจของอุตสาหกรรมที่บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ ความแข็งแกร่งทางการเงิน และความยั่งยืนของการได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจ นอกจากนี้ ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมนักบริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มเบอร์ดินในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5 หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท

ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้น จะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG ตั้งแต่อันดับ 3 ขึ้นไป

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบหลัก (key components) รวมถึงตัวแปร (inputs) ของการจัดอันดับ ESG Quality Rating เพิ่มเติมได้จาก INVESTMENT APPROACH ของกองทุนหลักที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - China A Share Sustainable Equity Fund](#)

2.2 การให้คะแนนในเรื่องของ ESG (ESG House Score)

กองทุนหลักใช้ ESG House Score ซึ่งพัฒนาขึ้นโดยทีมการลงทุนด้าน ESG ส่วนกลางของอเบอร์ดีน ร่วมกับทีมการลงทุนด้าน Quantitative เพื่อใช้ระบุบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ว่ามีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูงหรือต่ำ คะแนนดังกล่าวคำนวณมาจากการรวบรวมข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการพิจารณาโดยเฉพาะที่จัดทำขึ้นเป็นการภายในของกลุ่มอเบอร์ดีน ซึ่งมีการถ่วงน้ำหนักด้วย ESG factors ที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญของแต่ละธุรกิจอุตสาหกรรม

ESG House Score ประกอบด้วยคะแนน 2 ประเภท ดังนี้

- **คะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance score)** มาจากการประเมิน โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและโครงสร้างของฝ่ายบริหาร (รวมทั้งนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานและผู้บริหาร) และคุณภาพและพฤติกรรมของผู้นำและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยบริษัทจะได้รับคะแนนในระดับต่ำหากว่ามีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับด้านการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากรที่อยู่ในระดับต่ำ หรือมีประเด็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ หรือมีการปฏิบัติที่ไม่ถูกต้องกับลูกจ้างหรือพนักงานหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท

- **คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational score)** มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท

ปัจจุบันกองทุนหลักเปิดเผยไว้ในเอกสารของกองทุนหลักว่า กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ในกรณีที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของ benchmark บริษัทนั้นจะต้องมีคะแนน ESG House Score อยู่ในลำดับที่เท่ากับหรือสูงกว่าคะแนนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ด้วย

สำหรับบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน บริษัทดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติกรกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance practices) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดโครงสร้างการบริหารงานที่เหมาะสม การบริหารความสัมพันธ์กับพนักงาน ซึ่งรวมถึงการกำหนดค่าตอบแทนของพนักงานด้วย และการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากร สิ่งเหล่านี้สามารถแสดงได้จาก การตรวจสอบและติดตาม PAI indicators ตัวอย่างเช่น คอร์รัปชัน (Corruption) การปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านภาษีอากร และความหลากหลายของพนักงานในองค์กร (diversity)

รายละเอียดเพิ่มเติม

PAI indicators เป็นมาตรวัดผลกระทบในทางลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมของการลงทุนของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักจะพิจารณาใช้ PAI indicators ที่อ้างอิงหลักเกณฑ์ของ SFDR อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจพิจารณาที่จะไม่ใช้ PAI indicators ดังกล่าวทุกตัว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความมีอยู่และความพร้อมใช้งานของข้อมูล (data availability) คุณภาพของข้อมูล และความเกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยข้อมูลเกี่ยวกับการพิจารณาใช้ PAI indicators จะเปิดเผยอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนหลัก

2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies)

(1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership)

ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) มีความสำคัญในการให้ความมั่นใจว่า บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ลูกค้าหรือพนักงาน ผู้ถือหุ้น และสังคมในวงกว้าง นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังเชื่อว่า ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่ได้มีการนำเอาแนวปฏิบัติ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี (best practices) ซึ่งรวมถึงการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมมาใช้ บริษัทเหล่านั้นจะมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาว และให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ยั่งยืน

ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ของอเบอร์ดีนจะเข้าไปพบปะเป็นประจำกับกรรมการที่เป็นผู้บริหาร (management directors) และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (non-executive directors) ของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้

(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)

ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยทึมนักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของอเบอร์ดีน โดยอเบอร์ดีนมีการใช้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของอเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของอเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางกรมอบหมายให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของอเบอร์ดีน

(3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement)

การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้เบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคตที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ อีกทั้งยังทำให้เห็นถึงโอกาสที่อาจได้รับประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG ยังเปิดโอกาสให้ได้มีการหารือเกี่ยวกับประเด็นที่นำกังวลในด้านต่าง ๆ และมีการแบ่งปันแนวปฏิบัติที่ดี (best practice) ซึ่งจะนำมาซึ่งการขับเคลื่อนให้มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงบวกด้วย

ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies) ของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้จากเอกสาร 'Sustainability-related disclosures' ของกองทุนหลัก ภายใต้หัวข้อ 'Engagement policies' ซึ่งสามารถดูได้ที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - China A Share Sustainable Equity Fund](#)

การอ้างอิงดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

MSCI China A Onshore Index (USD) เป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในการกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก <https://www.msci.com/>

หมายเหตุ

MSCI China A Onshore Index เป็นดัชนีที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ของบริษัทจีน (สาธารณรัฐประชาชนจีน) (Chinese securities) ทั้งขนาดใหญ่และขนาดกลางที่จดทะเบียนซื้อขายใน Shanghai Stock Exchange และ Shenzhen Stock Exchange ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ <https://www.msci.com/index-methodology> หรือ [Index methodology - MSCI](#)

ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มเบอร์ดีน และใช้เกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น)

2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจากกองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการ โดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกันกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน

2. การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกันของ ESG และ Sustainability อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางในการปรับใช้หลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และ Sustainability ในกระบวนการการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ซึ่งจะส่งผลให้มีความยุ่งยากในการเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกัน แต่มีการปรับใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้

ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

ในกรณีที่กองทุนหลักมีการตรวจสอบและทบทวนการลงทุนแล้วพบว่า บริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้เข้าด้วยกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังนี้ กองทุนหลักจะถอนการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิน 3 เดือน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสถานะของตลาด

- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมีการฝ่าฝืนหรือมีลักษณะที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกแบบ negative based screen หรือ norms based screen
 - บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนได้รับการจัดอันดับ ESG Quality Rating ในอันดับต่ำกว่า 3
 - บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนไม่ผ่านหลักเกณฑ์ขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ของ ESG House Score
- นอกจากนี้ กองทุนหลักมีมาตรการในการควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ดังนี้

First line

ทีมผู้จัดการกองทุนมีความรับผิดชอบหลักในการบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ โดยได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการกำกับดูแลด้านยั่งยืนของอเบอร์ดีน (sustainable investing governance committees) ในส่วนที่เกี่ยวกับการ

ปฏิบัติให้เป็นไปตามกรอบการทำงาน ตลอดจนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลในเรื่อง ESG และ Sustainability

Second line

ความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk)

ฝ่าย Investment Risk ของเบอร์ลินจะเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับ ESG รวมถึงน้ำหนักและผลกระทบที่มีผลต่อภาพรวมความเสี่ยงของกองทุนหลัก (Fund's risk profile) หน่วยงานดังกล่าวจะจัดทำรายงานแสดงสถานะความเสี่ยงของกองทุน (RAG status) และการดำเนินการในการควบคุมและบรรเทาผลกระทบของความเสี่ยงในระดับปานกลางถึงสูงเพื่อรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัท รวมถึงคณะทำงานที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ฝ่าย Investment Risk ยังมีหน้าที่ในการทบทวน Fund's risk profile เป็นประจำทุกปีเพื่อพิจารณาถึงความเสี่ยงมีประสิทธิภาพหรือความเหมาะสมของจำนวนหรือค่าของ limits ที่กำหนดในปัจจุบัน รวมทั้งแนวโน้มของค่าความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วย

การกำกับดูแลการดำเนินงาน (Compliance)

หน่วยงาน Compliance ของเบอร์ลินจะทำหน้าที่ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนและเอกสารทางกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เพื่อให้แน่ใจว่าเอกสารดังกล่าวเป็นไปตามกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ หน่วยงาน Compliance ยังตรวจสอบเอกสารทางการตลาดหรือเอกสารอื่นใดที่มีการจัดทำขึ้นโดยไม่ได้เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าเอกสารทางการตลาดหรือข้อความอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะมีความชัดเจน เหมาะสม และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด

หน่วยงาน Compliance ประจำภูมิภาค EMEA (Europe, the Middle East and Africa) จะเป็นหน่วยงานหลักในการติดตามตรวจสอบ investment limits ที่เกี่ยวกับ ESG รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อผูกพันต่าง ๆ ที่กองทุนหลักต้องกระทำซึ่งเกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (ตามข้อกำหนด Article 8 ของ SFDR) หน่วยงาน Compliance จะจัดทำรายงานเกี่ยวกับข้อกำหนดใหม่ของกฎเกณฑ์และกฎระเบียบของทางการเกี่ยวกับ Sustainability เพื่อให้หน่วยงานที่อยู่ใน first line ทราบผ่านทางคณะทำงาน ESG Regulatory & Standards Taskforce ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานใน first line ได้รับทราบและพิจารณานำข้อกำหนดดังกล่าวเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการการลงทุน รวมทั้งดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในเอกสารที่เกี่ยวข้องได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม

นอกจากนี้ เบอร์ลินยังจัดให้มีหน่วยงาน Monitoring & Oversight team ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะในการจัดทำโปรแกรมการประเมินความเสี่ยง (risk-based programme) เพื่อให้ความมั่นใจกับฝ่ายจัดการของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล ผลการประเมินจะถูกจัดทำเป็นรายงานให้กับคณะกรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคณะผู้บริหารที่กำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท (governance forums) ซึ่งรวมถึง Risk and Capital Committee Group Audit Committee และ Executive Leadership Team Controls

Third line

หน่วยงาน Internal Audit ของเบอร์ลินจะดำเนินการตรวจสอบภายในในประเด็นการนำกฎระเบียบเกี่ยวกับ Sustainability ไปปฏิบัติ โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของหัวข้อการตรวจสอบภายใน

		<p>ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลและข้อจำกัดด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักได้ที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - China A Share Sustainable Equity Fund</p> <p>รายละเอียดของกองทุนหลักแปลมาจากหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้ที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - China A Share Sustainable Equity Fund</p> <p>ในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าไม่มีนัยสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะแก้ไขเพิ่มเติมโครงการให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของกองทุนหลัก โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ</p>
--	--	--

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ออล ไซน่า ซัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

ชื่อ	เดิม	ใหม่
<p>2. ประเภท กองทุน</p>	<p>2. ประเภทกองทุน ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ</p>	<p>2. ประเภทกองทุน ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund)</p> <p>ความยั่งยืนตามหลักสากล</p> <ul style="list-style-type: none"> - No Poverty (ความยากจนต้องหมดไป) - Zero Hunger (ความอดอยากต้องหมดไป) - Good Health and Well-being (สุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี) - Quality Education (การศึกษาที่มีคุณภาพ) - Gender Equality (ความเท่าเทียมทางเพศ) - Clean Water and Sanitation (น้ำสะอาดและสุขอนามัย) - Affordable and Clean Energy (พลังงานสะอาดและราคาถูกลง) - Decent Work and Economic Growth (งานที่ดีและเศรษฐกิจที่เติบโต) - Industry, Innovation and Infrastructure (อุตสาหกรรม นวัตกรรม และ โครงสร้างพื้นฐาน) - Reduced Inequality (ลดความเหลื่อมล้ำ) - Sustainable Cities and Communities (เมืองและชุมชนที่ยั่งยืน) - Responsible Consumption and Production (บริโภคและผลิตอย่างมีความรับผิดชอบ) - Climate Action (แก้ปัญหาโลกร้อน) - Life Below Water (ชีวิตใต้น้ำ) - Life on Land (ชีวิตบนบก) - Peace and Justice Strong Institutions (สันติภาพ ยุติธรรม และสถาบันที่เข้มแข็ง) - Partnerships to achieve the Goal (ร่วมมือพิชิตเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน) <p>กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund)</p> <ul style="list-style-type: none"> - ESG Integration - Screening

<p>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ</p> <p>1. มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ กองทุน abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) เพียงกองทุนเดียว โดยมี net exposure เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.จะประกาศกำหนด โดยลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ หรือในสกุลเงินอื่นใดหากมีการเปลี่ยนแปลงโดยกองทุนหลักในอนาคต ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ในกรณีที่บริษัทจัดการทราบถึงการเปลี่ยนแปลงภายหลัง บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยเร็ว</p> <p>...</p>	<p>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ</p> <p>1. มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ กองทุน abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) เพียงกองทุนเดียว โดยมี net exposure เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.จะประกาศกำหนด โดยลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ หรือในสกุลเงินอื่นใดหากมีการเปลี่ยนแปลงโดยกองทุนหลักในอนาคต ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ในกรณีที่บริษัทจัดการทราบถึงการเปลี่ยนแปลงภายหลัง บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยเร็ว</p> <p>...</p> <p>- เพิ่ม -</p> <p>วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน :</p> <p>กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว ขณะเดียวกันมุ่งส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยการนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้ามาในกระบวนการลงทุน ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก</p> <p>เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน :</p> <p>กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์การสหประชาชาติ ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ https://sdgs.un.org/goals หรือ THE 17 GOALS Sustainable Development</p> <p>กรอบการลงทุน :</p> <p>กองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และมีวัตถุประสงค์ และเป้าหมายในการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์แบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Screening (Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening) ของกองทุน</p>
--	--

กลยุทธ์การลงทุน :

กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาใช้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน

• หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :

กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ

• กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :

ขั้นต้นบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท เข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีความสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น

การอ้างอิงชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI China All Shares Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก <https://www.msci.com/>

หมายเหตุ

MSCI China All Shares Index เป็นดัชนีที่ประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางของบริษัทจีน (สาธารณรัฐประชาชนจีน (China)) ซึ่งครอบคลุมหุ้น A-share หุ้น B-shares หุ้น H-shares หุ้น Red-chips หุ้น P-chips และ หุ้นจีนที่จดทะเบียนซื้อขายในต่างประเทศ (เช่น ADRs) ดัชนีดังกล่าวมีจุดมุ่งหมายในการสะท้อนผลการดำเนินงานของหุ้นจีนประเภทต่าง ๆ ที่จดทะเบียนซื้อขายในฮ่องกง เซี่ยงไฮ้ เซินเจิ้น รวมถึงจดทะเบียนซื้อขายนอกสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยดัชนีดังกล่าวจัดทำขึ้นภายใต้แนวคิดของ MSCI

China equity universe โดยนำหุ้น A-share มารวมด้วย ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ <https://www.msci.com/index-methodology> หรือ [Index methodology - MSCI](#)

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการของสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดตามกองทุนหลักหากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด และ/หรือกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ

ข้อจำกัดด้านการลงทุน :

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนของกลุ่มเบอร์ดีน (Sustainable Investment Approach) ทำให้ในขั้นนี้กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุนหลักอื่นที่ไม่ได้บริหารจัดการโดยกลุ่มเบอร์ดีนได้ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต หากกลุ่มเบอร์ดีนมีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการอื่นได้ หรือหากบริษัทจัดการ ไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการอาจดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักที่มีแนวทางการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนตามกรอบการลงทุนที่กองทุนกำหนดไว้ได้

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน :

ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน :

เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้

1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก โดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา

ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มเบอร์ดีน ได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามกรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงาน

ความลับหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความลับหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้

2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดีน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือการพบปะกับทีมงานของกองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีคามน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัท ทีมงานของผู้จัดการกองทุนหลัก พอร์ตการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนหลักมีการบริหารจัดการกองทุนอย่างเหมาะสม เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุนหลัก

3. ในกรณีที่บริษัทจัดการพบว่า กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับที่กองทุนกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีใดๆ ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการคัดเลือกกองทุนหลักใหม่แทนกองทุนหลักเดิมได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการเลือกกองทุนรวม โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ

จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund - Class Z Acc USD (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้
ลักษณะสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับกองทุนหลัก ชื่อ abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund มีดังนี้

ชื่อกองทุนรวมในต่างประเทศ	abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund
ชนิดหน่วยลงทุน	Class Z Acc USD ซึ่งไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุน
ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrdn SICAV I ซึ่งจัดตั้งขึ้นในรูปของบริษัท
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	24 มีนาคม 2549 กองทุนนี้เดิมชื่อ อเบอร์ดีน โกลบอล – ไชน่า ออฟพอร์ตูนิตี้ส์ ฟันด์ ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็น Aberdeen Standard SICAV I - Chinese Equity Fund และ Aberdeen Standard SICAV I – All China Equity Fund ตามลำดับ กองทุนนี้เป็นกองทุนที่เกิดจากการควบรวมกันของกองทุน China Opportunities sub-fund ของ Aberdeen International Plc. ซึ่งเป็นกองทุนที่จัดตั้งตั้งแต่ 27 เมษายน 2535 และเนื่องจากกองทุนเดิมกับกองทุนใหม่มีนโยบายการลงทุนที่คล้ายคลึงกัน รวมทั้งบริหารจัดการโดยทีมผู้จัดการกองทุนเดียวกันภายใต้

	<p>กระบวนการลงทุนเดียวกัน ดังนั้น ผลการดำเนินงานของ Aberdeen Standard SICAV I - All China Sustainable Equity Fund จึงสามารถพิจารณาย้อนหลังไปได้จนถึงวันจัดตั้งกองทุนเดิมคือ ตั้งแต่ 27 เมษายน 2535</p> <p>ต่อมาเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 กองทุนนี้ได้ควบรวมกับกองทุน abrden SICAV II – China Equities Fund และ โดยผลจากการควบรวมกองทุนดังกล่าวทำให้ กองทุน abrden SICAV I - All China Sustainable Equity Fund เหลืออยู่เพียงกองทุนเดียว</p>
ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ลักเซมเบิร์ก
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
บริษัทจัดการ (Management Company)	abrden Investments Luxembourg S.A.
ผู้จัดการกองทุน (Investment Manager)	abrden Investments Limited, abrden Hong Kong Limited
ดัชนีชี้วัด (benchmark)	MSCI China All Shares Index (USD)
ผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน และผู้ปฏิบัติงาน ด้านกองทุน (Depository and Administrator)	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
ผู้สอบบัญชีกองทุน (Auditor)	KPMG Luxembourg, Société Coopérative
ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย ของกองทุนหลัก	<ul style="list-style-type: none"> - ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน (Investment Management Fee): ร้อยละ 0.00 - ค่าธรรมเนียมบริษัทจัดการ (Management Company Charge): สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.05 ต่อปีของ NAV - ค่าธรรมเนียมการปฏิบัติการทั่วไป (General Administration Charge): อัตราคงที่ สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปีของ NAV
หน่วยงานทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแล	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว และส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของบริษัทซึ่งจดทะเบียนซื้อขาย จัดตั้ง หรือประกอบกิจการในจีน (China) หรือบริษัทที่มีรายได้หรือกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากการดำเนินงาน หรือมีสัดส่วนที่สำคัญของทรัพย์สินตั้งอยู่ในจีน นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุนหรือตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน (equities or equities related securities) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน (Mainland China (The People's Republic of China (ไม่รวม Hong Kong, Macau and Taiwan)) ได้ทั้งหมดของพอร์ตการลงทุน ผ่านทาง โครงการ Stock Connect ของ Shanghai-Hong Kong และ Shenzhen-Hong Kong หรือผ่านทางช่องทางอื่นใดที่กองทุนสามารถเข้าถึงได้ ทั้งนี้ ยังคงอยู่ภายใต้โควตาการลงทุนของ QFI (30%) ทั้งนี้ การลงทุนของกองทุนหลักจะเป็นไปตามแนวทางการลงทุนใน All China อย่างยั่งยืนของเอเบอร์ดีน (All China Sustainable Equity Investment Approach)

วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SDFR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ ‘กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก’) แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR

เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีความมุ่งมั่นด้าน ESG 2 ประการ โดยมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องดังนี้

1. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักมี ESG Rating ซึ่งประเมินโดย MSCI ESG Rating (CCC-AAA) ในอันดับที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับ ESG Rating ของ benchmark โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของแต่ละบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ MSCI ESG Rating
2. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักจะต้องมีค่า Carbon Intensity ในระดับที่ต่ำกว่าค่า Carbon Intensity ของ benchmark อย่างน้อยร้อยละ 10 ซึ่งวัดโดยเครื่องมือคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint) ของเอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุน โดยรวมของกองทุนหลัก

หมายเหตุ

การจัดอันดับกองทุนโดย MSCI ESG Fund Ratings มีเป้าหมายให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนมากขึ้นในระดับกองทุน (fund-level transparency) อันจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ESG characteristics ของกองทุนได้ดีขึ้น และคัดกรองกองทุนตามหมวดหมู่ความเสี่ยงด้าน ESG ที่หลากหลาย การจัดอันดับกองทุนนี้แสดงผลในรูปแบบตัวอักษร โดยแบ่งออกเป็น 7 ระดับ ตั้งแต่ระดับ CCC จนถึง AAA โดย CCC จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุด และ AAA จะเป็นระดับที่สูงที่สุด กองทุนที่ได้รับการจัดอันดับในระดับสูงจะมีการถือครองตราสารที่ผู้ออก (issuer) มีการจัดการกับความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญในระดับชั้นนำ กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ AAA หรือ AA จะได้รับการประเมินเป็น Leaders ในขณะที่กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ B หรือ CCC จะได้รับการประเมินเป็น Laggards ส่วนกองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับอื่น ๆ จะได้รับการประเมินเป็น Average ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ MSCI ESG Fund Ratings ได้ที่ <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies> หรือ [ESG Ratings Methodology - MSCI](#)

กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR²

รายละเอียดเพิ่มเติม

¹ กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้

- มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรง ยาวนาน หรือไม่สามารถแก้ไขได้ และ
- มีการจัดการกับผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ
- มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

² การพิจารณาลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ของกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าไปมีส่วนช่วยในการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคม รวมถึงการมีการกำกับดูแลที่ดีในด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม โดยประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม กองทุนหลักได้นำเอาข้อพิจารณาตาม EU Taxonomy มาใช้ในการพิจารณา ซึ่งรวมถึง (1) การบรรเทาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change mitigation) (2) การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change adaptation) (3) การใช้และปกป้องทรัพยากรน้ำและทรัพยากรทางทะเลอย่างยั่งยืน (Sustainable use and protection of water and marine resources) (4) การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจหมุนเวียน (Transition to a circular economy) (5) การป้องกันและควบคุมมลพิษ (Pollution prevention and control) และ (6) การปกป้องและฟื้นฟูความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ (Protection and restoration of biodiversity and ecosystems) นอกจากนี้ กองทุนหลักมีการนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน 17 ประการ (17 Sustainable Development Goals: SDGs) และเป้าหมายย่อย (sub-goals) มาใช้ประกอบเพิ่มเติมในการพิจารณาวัตถุประสงค์ทางด้านสังคมอีกด้วย

อเบอร์ดีน ได้พัฒนาแนวทางในการพิจารณาว่าบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ต้องผ่านเกณฑ์การทดสอบ 3 ประการ ดังนี้

(1) ประโยชน์ทางเศรษฐกิจ (Economic Contribution) – การดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ก่อให้เกิดผลในเชิงบวกต่อวัตถุประสงค์ด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม

(2) การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (No Significant Harm) – การลงทุนของกองทุนหลักจะต้องไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (“Do No Significant Harm”/ “DNSH”) ต่อวัตถุประสงค์การลงทุนที่ยั่งยืนใด ๆ

(3) การกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance) – บริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

หากการลงทุนดังกล่าวผ่านเกณฑ์การทดสอบทั้ง 3 ข้อข้างต้น จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน

กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้

1. Screening :

1.1 Negative Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะที่ข้อยก (Exclusion and Restrictions Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น

1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะที่บริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights

2. ESG Integration :

กองทุนหลักมีการผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ามาใช้ในการวิเคราะห์และลงทุนของกองทุนหลัก

- หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกลักษณะที่ข้อยก :

กองทุนหลักจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ ผ่านกระบวนการวิเคราะห์แบบ bottom-up (การวิเคราะห์รายบริษัท) โดยพิจารณาถึงปัจจัยในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน

• กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :

กองทุนหลักมีการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ 3 ขั้นตอนหลัก ดังนี้

2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating)

ผู้จัดการกองทุนจะใช้กรอบการวิเคราะห์ของกลุ่มเบอร์ดีน (proprietary research framework) ในการค้นหาบริษัทซึ่งเชื่อว่าเป็นผู้นำ (sustainable leaders) หรือบริษัทซึ่งมีแนวโน้มที่จะก้าวขึ้นเป็นผู้นำ (sustainable improvers) ในการดำเนินธุรกิจที่ยั่งยืน (บริษัทซึ่งเป็น sustainable leaders จะเป็นบริษัทชั้นนำด้าน ESG ซึ่งมีผลิตภัณฑ์หรือการให้บริการที่มีการจัดการกับความท้าทายด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ในขณะที่บริษัทซึ่งเป็น sustainable improvers จะเป็นบริษัทที่มีการกำกับดูแล มีแนวทางการจัดการด้าน ESG รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลาง โดยบริษัทดังกล่าวยังมีศักยภาพที่จะก้าวขึ้นเป็น sustainable leaders ด้วย)

ภายใต้กระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนของเบอร์ดีน ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์พื้นฐานของบริษัทในแต่ละประเภทธุรกิจเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทเหล่านั้นมีบริบทที่เหมาะสมที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งรวมถึงความต่อเนื่องของ business model ของบริษัท (durability) ความน่าสนใจของอุตสาหกรรมที่บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ ความแข็งแกร่งทางการเงิน และความยั่งยืนของการได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจ นอกจากนี้ ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้ได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มเบอร์ดีนในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5 หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท

ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้น จะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG ตั้งแต่อันดับ 3 ขึ้นไป

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบหลัก (key components) รวมถึงตัวแปร (inputs) ของการจัดอันดับ ESG Quality Rating เพิ่มเติมได้จาก INVESTMENT APPROACH ของกองทุนหลักที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund](#)

2.2 การให้คะแนนในเรื่องของ ESG (ESG House Score)

กองทุนหลักใช้ ESG House Score ซึ่งพัฒนาขึ้น โดยทีมการลงทุนด้าน ESG ส่วนกลางของเบอร์ดีน ร่วมกับทีมการลงทุนด้าน Quantitative เพื่อใช้ระบุบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ว่ามีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูงหรือต่ำ คะแนนดังกล่าวคำนวณ

มาจากการรวบรวมข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการพิจารณาโดยเฉพาะที่จัดทำขึ้นเป็นการภายในของกลุ่มเบอร์คิน ซึ่งมีการถ่วงน้ำหนักด้วย ESG factors ที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญของแต่ละธุรกิจอุตสาหกรรม

ESG House Score ประกอบด้วยคะแนน 2 ประเภท ดังนี้

- **คะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance score)** มาจากการประเมินโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและโครงสร้างของฝ่ายบริหาร (รวมทั้งนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานและผู้บริหาร) และคุณภาพและพฤติกรรมของผู้นำและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยบริษัทจะได้รับคะแนนในระดับต่ำหากว่ามีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากรที่อยู่ในระดับต่ำ หรือมีประเด็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ หรือมีการปฏิบัติที่ไม่ถูกต้องกับลูกจ้างหรือพนักงานหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท

- **คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational score)** มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท

ปัจจุบันกองทุนหลักเปิดเผยไว้ในเอกสารของกองทุนหลักว่า กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ในกรณีที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของ benchmark บริษัทนั้นจะต้องมีคะแนน ESG House Score อยู่ในลำดับที่เท่ากับหรือสูงกว่าคะแนนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ด้วย

สำหรับบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน บริษัทดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติการกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance practices) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดโครงสร้างการบริหารงานที่เหมาะสม การบริหารความสัมพันธ์กับพนักงาน ซึ่งรวมถึงการกำหนดค่าตอบแทนของพนักงานด้วย และการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากร สิ่งเหล่านี้สามารถแสดงได้จากการตรวจสอบและติดตาม PAI indicators ตัวอย่างเช่น คอร์รัปชัน (Corruption) การปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านภาษีอากร และความหลากหลายของพนักงานในองค์กร (diversity)

รายละเอียดเพิ่มเติม

PAI indicators เป็นมาตรวัดผลกระทบในทางลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมของการลงทุนของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักจะพิจารณาใช้ PAI indicators ที่อ้างอิงหลักเกณฑ์ของ SFDR อย่างไรก็ดี กองทุนหลักอาจพิจารณาที่จะไม่ใช้ PAI indicators ดังกล่าวทุกตัว ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความมีอยู่และความพร้อมใช้งานของข้อมูล (data availability) คุณภาพของข้อมูล และความเกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยข้อมูลเกี่ยวกับการพิจารณาใช้ PAI indicators จะเปิดเผยอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนหลัก

2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies)

(1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership)

ในมุมมองของเบอร์คิน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องของเบอร์คิน (stewardship programme) มีความสำคัญในการให้ความมั่นใจว่า บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ลูกจ้างหรือพนักงาน ผู้ถือ

หุ้น และสังคมในวงกว้าง นอกจากนี้ เอบอร์ดยังเชื่อว่า ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่ได้มีการนำเอาแนวปฏิบัติ ในการกำกับดูแลกิจการ และการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี (best practices) ซึ่งรวมถึงการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมมาใช้ บริษัทเหล่านั้นจะมี แนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาว และให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ยั่งยืน

ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ของเอบอร์ดจะเข้าไปพบปะเป็นประจำกับกรรมการที่เป็น ผู้บริหาร (management directors) และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (non-executive directors) ของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเอบอร์ด ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นวงลงทุนได้รับประโยชน์จากความสำเร็จ ในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้

(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)

ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยทีม นักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของเอบอร์ด โดยเอบอร์ดมีการใช้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการ ภายนอก (เช่น IVIS ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของเอบอร์ดจะพิจารณาจากข้อมูล ความรู้ความเข้าใจของเอบอร์ดเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางกรอมอบหมายให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็น ส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของเอบอร์ด

(3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement)

การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสาร ทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของเอบอร์ด (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้เอบอร์ด ได้มี มุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ใน ปัจจุบันและอนาคตที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ อีกทั้งยังทำให้เห็นถึงโอกาสที่อาจได้รับประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในบริษัท ดังกล่าว นอกจากนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG ยังเปิดโอกาสให้ได้มีการหารือเกี่ยวกับประเด็นที่นำกังวลในด้านต่าง ๆ และมีการ แบ่งปันแนวปฏิบัติที่ดี (best practice) ซึ่งจะนำมาซึ่งการขับเคลื่อนให้มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงบวกด้วย

ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies) ของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้จากเอกสาร ‘Sustainability-related disclosures’ ของกองทุนหลัก ภายใต้อำนาจ ‘Engagement policies’ ซึ่งสามารถดูได้ที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund](#)

การอ้างอิงชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

MSCI China All Shares Index (USD) เป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ต โฟลิโอ และ เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่ สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG

และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก <https://www.msci.com/>

หมายเหตุ

MSCI China All Shares Index เป็นดัชนีที่ประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางของบริษัทจีน (สาธารณรัฐประชาชนจีน (China)) ซึ่งครอบคลุมหุ้น A-share หุ้น B-shares หุ้น H-shares หุ้น Red-chips หุ้น P-chips และหุ้นจีนที่จดทะเบียนซื้อขายในต่างประเทศ (เช่น ADRs) ดัชนีดังกล่าวมีจุดมุ่งหมายในการสะท้อนผลการดำเนินงานของหุ้นจีนประเภทต่าง ๆ ที่จดทะเบียนซื้อขายในฮ่องกง เชิงไฮ้ เซินเจิ้น รวมถึงจดทะเบียนซื้อขายนอกสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยดัชนีดังกล่าวจัดทำขึ้นภายใต้แนวคิดของ MSCI China equity universe โดยนำหุ้น A-share มารวมด้วย ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ <https://www.msci.com/index-methodology> หรือ [Index methodology - MSCI](#)

ข้อกำหนดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มเบอร์ดีนและใช้เกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหุ้นหน่วยงานมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น)
2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจากกองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการ โดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน

2. การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกันของ ESG และ Sustainability อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางในการปรับใช้หลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และ Sustainability ในกระบวนการการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ซึ่งจะส่งผลให้มีความยุ่งยากในการเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกัน แต่มีการปรับใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้

ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

ในกรณีที่กองทุนหลักมีการตรวจสอบและทบทวนการลงทุนแล้วพบว่า บริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้เข้าด้วยกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังนี้ กองทุนหลักจะถอนการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิน 3 เดือน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสภาวะของตลาด

- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมีการฝ่าฝืนหรือมีลักษณะที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกแบบ negative based screen หรือ norms based screen
- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนได้รับการจัดอันดับ ESG Quality Rating ในอันดับต่ำกว่า 3
- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนไม่ผ่านหลักเกณฑ์ขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ของ ESG House Score

นอกจากนี้ กองทุนหลักมีมาตรการในการควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ดังนี้

First line

ทีมผู้จัดการกองทุนมีความรับผิดชอบหลักในการบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ โดยได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการกำกับดูแลด้านยั่งยืนของอเบอร์ดีน (sustainable investing governance committees) ในส่วนที่เกี่ยวกับการปฏิบัติให้เป็นไปตามกรอบการทำงาน ตลอดจนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลในเรื่อง ESG และ Sustainability

Second line

ความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk)

ฝ่าย Investment Risk ของอเบอร์ดีนจะเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ ESG รวมถึงน้ำหนักและผลกระทบที่มีผลต่อภาพรวมความเสี่ยงของกองทุนหลัก (Fund's risk profile) หน่วยงานดังกล่าวจะจัดทำรายงานแสดงสถานะความเสี่ยงของกองทุน (RAG status) และการดำเนินการในการควบคุมและบรรเทาผลกระทบของความเสี่ยงในระดับปานกลางถึงสูงเพื่อรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัท รวมถึงคณะทำงานที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ฝ่าย Investment Risk ยังมีหน้าที่ในการ

ทบทาน Fund's risk profile เป็นประจำทุกปีเพื่อพิจารณาถึงควมมีประสิทธิภาพหรือความเหมาะสมของจำนวนหรือค่าของ limits ที่กำหนดในปัจจุบัน รวมทั้งแนวโน้มของค่าความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วย

การกำกับดูแลการดำเนินงาน (Compliance)

หน่วยงาน Compliance ของอเบอร์ดีนจะทำหน้าที่ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนและเอกสารทางกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เพื่อให้แน่ใจว่าเอกสารดังกล่าวเป็นไปตามกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ หน่วยงาน Compliance ยังตรวจสอบเอกสารทางการตลาดหรือเอกสารอื่นใดที่มีการจัดทำขึ้น โดยไม่ได้เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า เอกสารทางการตลาดหรือข้อความอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะมีความชัดเจน เหมาะสม และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด

หน่วยงาน Compliance ประจำภูมิภาค EMEA (Europe, the Middle East and Africa) จะเป็นหน่วยงานหลักในการติดตามตรวจสอบ investment limits ที่เกี่ยวกับ ESG รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อผูกพันต่าง ๆ ที่กองทุนหลักต้องกระทำซึ่งเกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (ตามข้อกำหนด Article 8 ของ SFDR) หน่วยงาน Compliance จะจัดทำรายงานเกี่ยวกับข้อกำหนดใหม่ของกฎเกณฑ์และกฎระเบียบของทางการเกี่ยวกับ Sustainability เพื่อให้หน่วยงานที่อยู่ใน first line ทราบผ่านทางคณะทำงาน ESG Regulatory & Standards Taskforce ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานใน first line ได้รับทราบและพิจารณานำข้อกำหนดดังกล่าวเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการการลงทุน รวมทั้งดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในเอกสารที่เกี่ยวข้องได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม

นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังจัดให้มีหน่วยงาน Monitoring & Oversight team ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะในการจัดทำโปรแกรมการประเมินความเสี่ยง (risk-based programme) เพื่อให้ความมั่นใจกับฝ่ายจัดการของบริษัทจัดการเกี่ยวกับควมมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล ผลการประเมินจะถูกจัดทำเป็นรายงานให้กับคณะกรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคณะผู้บริหารที่กำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท (governance forums) ซึ่งรวมถึง Risk and Capital Committee, Group Audit Committee และ Executive Leadership Team Controls

Third line

หน่วยงาน Internal Audit ของอเบอร์ดีนจะดำเนินการตรวจสอบภายในในประเด็นการนำกฎระเบียบเกี่ยวกับ Sustainability ไปปฏิบัติ โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของหัวข้อการตรวจสอบภายใน

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลและข้อจำกัดด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักได้ที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund](#)

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นให้สอดคล้องกับข้อมูลของกองทุนหลักในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือหนังสือชี้ชวน โดยที่ไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยวิธีประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและปิดประกาศไว้หน้าสำนักงานของบริษัทจัดการ

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน เจแปนีส ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

ชื่อ	เดิม	ใหม่
<p>2. ประเภท กองทุน</p>	<p>2. ประเภทกองทุน ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ กองทุนรวม ESG (non-SRI Fund)</p>	<p>2. ประเภทกองทุน ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund)</p> <p>ความยั่งยืนตามหลักสากล</p> <ul style="list-style-type: none"> - No Poverty (ความยากจนต้องหมดไป) - Zero Hunger (ความอดอยากต้องหมดไป) - Good Health and Well-being (สุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี) - Quality Education (การศึกษาที่มีคุณภาพ) - Gender Equality (ความเท่าเทียมทางเพศ) - Clean Water and Sanitation (น้ำสะอาดและสุขอนามัย) - Affordable and Clean Energy (พลังงานสะอาดและราคาถูกลง) - Decent Work and Economic Growth (งานที่ดีและเศรษฐกิจที่เติบโต) - Industry, Innovation and Infrastructure (อุตสาหกรรม นวัตกรรม และ โครงสร้างพื้นฐาน) - Reduced Inequality (ลดความเหลื่อมล้ำ) - Sustainable Cities and Communities (เมืองและชุมชนที่ยั่งยืน) - Responsible Consumption and Production (บริโภคและผลิตอย่างมีความรับผิดชอบ) - Climate Action (แก้ปัญหาโลกร้อน) - Life Below Water (ชีวิตในน้ำ) - Life on Land (ชีวิตบนบก) - Peace and Justice Strong Institutions (สันติภาพ ยุติธรรม และสถาบันที่เข้มแข็ง) - Partnerships to achieve the Goal (ร่วมมือพิชิตเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน) <p>กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund)</p> <ul style="list-style-type: none"> - ESG Integration - Screening

<p>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ</p> <p>1. กองทุนจะเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrdn SICAV I - Japanese Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนทั่วไป และเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) โดยมีได้เป็นกองทุนรวมประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) เพียงกองทุนเดียว โดยมี net exposure เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.จะประกาศกำหนด โดยลงทุนในรูปสกุลเงินเยนญี่ปุ่นหรือในสกุลเงินอื่นใดหากมีการเปลี่ยนแปลงโดยกองทุนหลักในอนาคต ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ในกรณีที่บริษัทจัดการทราบถึงการเปลี่ยนแปลงภายหลัง บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยทราบโดยเร็ว แต่ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยในส่วนของเหลือกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งในประเทศ หรือเงินฝากในสถาบันการเงินตามกฎหมายไทย ที่มีอายุของตราสารหรือสัญญา หรือระยะเวลาการฝากเงิน แล้วแต่กรณี ต่ำกว่า 1 ปี โดยเป็นการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการสำรองเงินไว้สำหรับการดำเนินงาน รอคการลงทุน หรือรักษาสภาพคล่องของกองทุน</p> <p>...</p>	<p>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ</p> <p>1. กองทุนจะเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrdn SICAV I - Japanese Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนทั่วไป และเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) โดยมีได้เป็นกองทุนรวมประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) เพียงกองทุนเดียว โดยมี net exposure เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.จะประกาศกำหนด โดยลงทุนในรูปสกุลเงินเยนญี่ปุ่นหรือในสกุลเงินอื่นใดหากมีการเปลี่ยนแปลงโดยกองทุนหลักในอนาคต ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ในกรณีที่บริษัทจัดการทราบถึงการเปลี่ยนแปลงภายหลัง บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยทราบโดยเร็ว แต่ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยในส่วนของเหลือกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งในประเทศ หรือเงินฝากในสถาบันการเงินตามกฎหมายไทย ที่มีอายุของตราสารหรือสัญญา หรือระยะเวลาการฝากเงิน แล้วแต่กรณี ต่ำกว่า 1 ปี โดยเป็นการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการสำรองเงินไว้สำหรับการดำเนินงาน รอคการลงทุน หรือรักษาสภาพคล่องของกองทุน</p> <p>...</p> <p>- เพิ่ม -</p> <p>วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน :</p> <p>กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว ขณะเดียวกันมุ่งส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยการนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้ามาในกระบวนการลงทุน ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก</p>
---	--

เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน :

กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์การสหประชาชาติ ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ <https://sdgs.un.org/goals> หรือ [THE 17 GOALS | Sustainable Development](https://www.un.org/sustainabledevelopment/)

กรอบการลงทุน :

กองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และมีวัตถุประสงค์ และเป้าหมายในการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์แบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Screening (Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening) ของกองทุน

กลยุทธ์การลงทุน :

กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาไว้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน

• หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :

กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ

• กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :

ขั้นต้นบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีความสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีกรคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น

การอ้างอิงดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI Japan Index (JYP) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก <https://www.msci.com/>

หมายเหตุ

MSCI Japan Index ออกแบบมาเพื่อวัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางของตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียนจำนวน 203 บริษัท ซึ่งครอบคลุมประมาณ 85% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ปรับด้วย free float ในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ <https://www.msci.com/index-methodology> หรือ [Index methodology - MSCI](#)

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดตามกองทุนหลักหากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด และ/หรือกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ

ข้อจำกัดด้านการลงทุน :

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนของกลุ่มเอเบอร์ดีน (Sustainable Investment Approach) ทำให้ในขณะนี้กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุนหลักอื่นที่ไม่ได้บริหารจัดการโดยกลุ่มเอเบอร์ดีนได้ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต หากกลุ่มเอเบอร์ดีนมีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการอื่นได้ หรือหากบริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเอเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการอาจดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักที่มีแนวทางการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนตามกรอบการลงทุนที่กองทุนกำหนดไว้ได้

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน :

ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน :

เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้

1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก โดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา

ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มเบอร์ดีน ได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปกับการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้

2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดีน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือการพบปะกับทีมงานของกองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัท ทีมงานของผู้จัดการกองทุนหลัก พอร์ตการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนหลักมีการบริหารจัดการกองทุนอย่างเหมาะสม เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุนหลัก

3. ในกรณีที่บริษัทจัดการพบว่า กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับที่กองทุนกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีใด ๆ ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการคัดเลือกกองทุนหลักใหม่แทนกองทุนหลักเดิมได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการเลิกกองทุนรวม โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ

จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I – Japanese Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนดังนี้

ลักษณะสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับกองทุนหลัก ชื่อ abrdn SICAV I – Japanese Sustainable Equity Fund มีดังนี้

ชื่อกองทุนรวมในต่างประเทศ	abrdn SICAV I – Japanese Sustainable Equity Fund
ชนิดหน่วยลงทุน	Class Z Acc JYP ซึ่งไม่มีกรเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุน
ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrdn SICAV I ซึ่งจัดตั้งขึ้นในรูปของบริษัท
สกุลเงิน	เยน (JYP)
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	26 เมษายน 2531
ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ลักเซมเบิร์ก

อายุโครงการ	ไม่กำหนด
บริษัทจัดการ (Management Company)	abrln Investments Luxembourg S.A.
ผู้จัดการกองทุน (Investment Manager)	abrln Investments Limited abrln Japan Limited (Sub-Investment Manager)
ที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor)	abrln Asia Limited
ดัชนีชี้วัด (benchmark)	MSCI Japan Index (JYP)
ผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน และผู้ปฏิบัติงาน ด้านกองทุน (Depository and Administrator)	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
ผู้สอบบัญชีกองทุน (Auditor)	KPMG Luxembourg, Société Coopérative
ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย ของกองทุนหลัก	- ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน (Investment Management Fee): ร้อยละ 0.00 - ค่าธรรมเนียมบริษัทจัดการ (Management Company Charge): สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.05 ต่อปีของ NAV - ค่าธรรมเนียมการปฏิบัติการทั่วไป (General Administration Charge): อัตราคงที่ สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปีของ NAV
หน่วยงานทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแล	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว และส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของบริษัทซึ่งจดทะเบียนซื้อขาย จัดตั้ง หรือประกอบกิจการในประเทศญี่ปุ่น หรือบริษัทที่มีรายได้หรือกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากการดำเนินงาน หรือมีส่วนที่สำคัญของทรัพย์สินตั้งอยู่ในประเทศญี่ปุ่น

วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SDFR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ ‘กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก’) แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR

เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีความมุ่งมั่นด้าน ESG 2 ประการ โดยมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องดังนี้

1. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักมี ESG Rating ซึ่งประเมินโดย MSCI ESG Rating (CCC-AAA) ในอันดับที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับ ESG Rating ของ benchmark โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของแต่ละบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ MSCI ESG Rating

2. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักจะต้องมีค่า Carbon Intensity ในระดับที่ต่ำกว่าค่า Carbon Intensity ของ benchmark อย่างน้อยร้อยละ 10 ซึ่งวัดโดยเครื่องมือคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint) ของเอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก

หมายเหตุ

การจัดอันดับกองทุน โดย MSCI ESG Fund Ratings มีเป้าหมายให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนมากขึ้นในระดับกองทุน (fund-level transparency) อันจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ESG characteristics ของกองทุน ได้ดีขึ้น และคัดกรองกองทุนตามหมวดหมู่ความเสี่ยงด้าน ESG ที่หลากหลาย การจัดอันดับกองทุนนี้แสดงผลในรูปแบบตัวอักษร โดยแบ่งออกเป็น 7 ระดับ ตั้งแต่ระดับ CCC จนถึง AAA โดย CCC จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุด และ AAA จะเป็นระดับที่สูงที่สุด กองทุนที่ได้รับการจัดอันดับในระดับสูงจะมีการถือครองตราสารที่ผู้ออก (issuer) มีการจัดการกับความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญในระดับชั้นนำ กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ AAA หรือ AA จะได้รับการประเมินเป็น Leaders ในขณะที่กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ B หรือ CCC จะได้รับการประเมินเป็น Laggards ส่วนกองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับอื่น ๆ จะได้รับการประเมินเป็น Average ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ MSCI ESG Fund Ratings ได้ที่ <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies> หรือ [ESG Ratings Methodology - MSCI](#)

		<p>กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :</p> <p>กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR²</p> <p><u>รายละเอียดเพิ่มเติม</u></p> <p>¹ กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรงยาวนาน หรือ ไม่สามารถแก้ไขได้ และ • มีการจัดการกับผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ • มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย <p>² การพิจารณาลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ของกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าไปมีส่วนช่วยในการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคม รวมถึงการมีการกำกับดูแลที่ดีในด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม โดยประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม กองทุนหลักได้นำเอาข้อพิจารณาตาม EU Taxonomy มาใช้ในการพิจารณา ซึ่งรวมถึง (1) การบรรเทาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change mitigation) (2) การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change adaptation) (3) การใช้และปกป้องทรัพยากรน้ำและทรัพยากรทางทะเลอย่างยั่งยืน (Sustainable use and protection of water and marine resources) (4) การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจหมุนเวียน (Transition to a circular economy) (5) การป้องกันและควบคุมมลพิษ (Pollution prevention and control) และ (6) การปกป้องและฟื้นฟูความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ (Protection and restoration of biodiversity and ecosystems) นอกจากนี้ กองทุนหลักมีการนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน 17 ประการ (17 Sustainable Development Goals: SDGs) และเป้าหมายย่อย (sub-goals) มาใช้ประกอบเพิ่มเติมในการพิจารณาวัตถุประสงค์ทางด้านสังคมอีกด้วย</p> <p>อเบอร์ดีน ได้พัฒนาแนวทางในการพิจารณาว่าบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ต้องผ่านเกณฑ์การทดสอบ 3 ประการ ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) ประโยชน์ทางเศรษฐกิจ (Economic Contribution) – การดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ก่อให้เกิดผลในเชิงบวกต่อวัตถุประสงค์ด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (2) การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (No Significant Harm) – การลงทุนของกองทุนหลักจะต้องไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (“Do No Significant Harm”/ “DNSH”) ต่อวัตถุประสงค์การลงทุนที่ยั่งยืนใด ๆ (3) การกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance) – บริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หากการลงทุนดังกล่าวผ่านเกณฑ์การทดสอบทั้ง 3 ข้อข้างต้น จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน
--	--	--

		<p>กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้</p> <p>1. Screening :</p> <p>1.1 Negative Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะที่ข้อยกเว้น (Exclusion and Restrictions Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น</p> <p>1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights</p> <p>2. ESG Integration : กองทุนหลักมีการผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ามาใช้ในกระบวนการวิเคราะห์และลงทุนของกองทุนหลัก</p> <ul style="list-style-type: none"> • หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกลักษณะ : กองทุนหลักจะคัดเลือกลักษณะที่มีคุณภาพ ผ่านกระบวนการวิเคราะห์แบบ bottom-up (การวิเคราะห์รายบริษัท) โดยพิจารณาถึงปัจจัยในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน • กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกลักษณะ : กองทุนหลักมีการวิเคราะห์และคัดเลือกลักษณะ 3 ขั้นตอนหลัก ดังนี้ <p>2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการกองทุนจะใช้กรอบการวิเคราะห์ของกลุ่มออริจิน (proprietary research framework) ในการค้นหาบริษัทซึ่งเชื่อว่าเป็นผู้นำ (sustainable leaders) หรือบริษัทซึ่งมีแนวโน้มที่จะก้าวขึ้นเป็นผู้นำ (sustainable improvers) ในการดำเนินธุรกิจที่ยั่งยืน (บริษัทซึ่งเป็น sustainable leaders จะเป็นบริษัทชั้นนำด้าน ESG ซึ่งมีผลิตภัณฑ์หรือการให้บริการที่มีการจัดการกับความท้าทายด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ในขณะที่บริษัทซึ่งเป็น sustainable improvers จะเป็นบริษัทที่มีการกำกับดูแล มีแนวทางการจัดการด้าน ESG รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลาง โดยบริษัทดังกล่าวยังมีศักยภาพที่จะก้าวขึ้นเป็น sustainable leaders ด้วย)</p>
--	--	---

ภายใต้กระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนของเบอร์ดีน ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์พื้นฐานของบริษัทในแต่ละประเภทธุรกิจเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทเหล่านั้นมีบริบทที่เหมาะสมที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งรวมถึงความต่อเนื่องของ business model ของบริษัท (durability) ความน่าเชื่อถือของอุตสาหกรรมที่บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ ความแข็งแกร่งทางการเงิน และความยั่งยืนของการได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจ นอกจากนี้ ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้ได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มเบอร์ดีนในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5 หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท

ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้น จะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG ตั้งแต่ อันดับ 3 ขึ้นไป

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบหลัก (key components) รวมถึงตัวแปร (inputs) ของการจัดอันดับ ESG Quality Rating เพิ่มเติมได้จาก INVESTMENT APPROACH ของกองทุนหลักที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - Japanese Sustainable Equity Fund](#)

2.2 การให้คะแนนในเรื่องของ ESG (ESG House Score)

กองทุนหลักใช้ ESG House Score ซึ่งพัฒนาขึ้น โดยทีมการลงทุนด้าน ESG ส่วนกลางของเบอร์ดีน ร่วมกับทีมการลงทุนด้าน Quantitative เพื่อใช้ระบุบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ว่ามีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูงหรือต่ำ คะแนนดังกล่าวคำนวณมาจากการรวบรวมข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการพิจารณาโดยเฉพาะที่จัดทำขึ้นเป็นการภายในของกลุ่มเบอร์ดีน ซึ่งมีการถ่วงน้ำหนักด้วย ESG factors ที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญของแต่ละธุรกิจอุตสาหกรรม

ESG House Score ประกอบด้วยคะแนน 2 ประเภท ดังนี้

- **คะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance score)** มาจากการประเมิน โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและ โครงสร้างของฝ่ายบริหาร (รวมทั้งนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานและผู้บริหาร) และคุณภาพและพฤติกรรมของผู้นำและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยบริษัทจะได้รับคะแนนในระดับต่ำหากว่ามีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับด้านการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากรที่อยู่ในระดับต่ำ หรือมีประเด็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ หรือมีการปฏิบัติที่ไม่ถูกต้องกับลูกจ้างหรือพนักงานหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท
- **คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational score)** มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท

ปัจจุบันกองทุนหลักเปิดเผยไว้ในเอกสารของกองทุนหลักว่า กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ในกรณีที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของ

benchmark บริษัทนั้นจะต้องมีคะแนน ESG House Score อยู่ในลำดับที่เท่ากับหรือสูงกว่าคะแนนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ด้วย

สำหรับบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน บริษัทดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติการกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance practices) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดโครงสร้างการบริหารงานที่เหมาะสม การบริหารความสัมพันธ์กับพนักงาน ซึ่งรวมถึงการกำหนดค่าตอบแทนของพนักงานด้วย และการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากร สิ่งเหล่านี้สามารถแสดงได้จากการตรวจสอบและติดตาม PAI indicators ตัวอย่างเช่น คอร์รัปชัน (Corruption) การปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านภาษีอากร และความหลากหลายของพนักงาน ในองค์กร (diversity)

รายละเอียดเพิ่มเติม

PAI indicators เป็นมาตรวัดผลกระทบในทางลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมของการลงทุนของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักจะพิจารณาใช้ PAI indicators ที่อ้างอิงหลักเกณฑ์ของ SFDR อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจพิจารณาที่จะไม่ใช้ PAI indicators ดังกล่าวทุกตัว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความมีอยู่และความพร้อมใช้งานของข้อมูล (data availability) คุณภาพของข้อมูล และความเกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยข้อมูลเกี่ยวกับการพิจารณาใช้ PAI indicators จะเปิดเผยอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนหลัก

2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies)

(1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership)

ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) มีความสำคัญในการให้ความมั่นใจว่าบริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ลูกจ้างหรือพนักงาน ผู้ถือหุ้น และสังคมในวงกว้าง นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังเชื่อว่า ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่ได้มีการนำเอาแนวปฏิบัติ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี (best practices) ซึ่งรวมถึงการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมมาใช้ บริษัทเหล่านั้นจะมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาว และให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ยั่งยืน

ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ของอเบอร์ดีนจะเข้าไปพบปะเป็นประจำกับกรรมการที่เป็นผู้บริหาร (management directors) และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (non-executive directors) ของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายละได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้

(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)

ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยทึมนักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของอเบอร์ดีน โดยอเบอร์ดีนมีการใช้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของอเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของอเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วม

ร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางมออบหมายให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของเบอร์ดีน

(3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement)

การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกลยุทธ์และส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้เบอร์ดีน ได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคตที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ อีกทั้งยังทำให้เห็นถึงโอกาสที่อาจได้รับประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG ยังเปิดโอกาสให้ได้มีการหารือเกี่ยวกับประเด็นที่นำกังวลในด้านต่าง ๆ และมีการแบ่งปันแนวปฏิบัติที่ดี (best practice) ซึ่งจะนำมาซึ่งการขับเคลื่อนให้มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงบวกด้วย

ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies) ของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้จากเอกสาร 'Sustainability-related disclosures' ของกองทุนหลัก ภายใต้หัวข้อ 'Engagement policies' ซึ่งสามารถดูได้ที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - Japanese Sustainable Equity Fund](#)

การอ้างอิงดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

MSCI Japan Index (JYP) เป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก <https://www.msci.com/>

หมายเหตุ

MSCI Japan Index ออกแบบมาเพื่อวัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางของตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียนจำนวน 203 บริษัท ซึ่งครอบคลุมประมาณ 85% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ปรับด้วย free float ในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ <https://www.msci.com/index-methodology> หรือ [Index methodology - MSCI](#)

ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มเบอร์ดีน และใช้เกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหุ้นรายลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากล

ของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ รัฐวิสาหกิจ (State-owned enterprises) ในประเทศที่โดนมาตรการคว่ำบาตรระหว่างประเทศหรือที่ละเมิดหลักการพื้นฐานสากลอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทที่อยู่ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น)

2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. การนำหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกลักษณะที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจากกองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการโดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกันกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน

2. การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกันของ ESG และ Sustainability อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางในการปรับใช้หลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และ Sustainability ในกระบวนการการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ซึ่งจะส่งผลให้มีความยุ่งยากในการเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกัน แต่มีการปรับใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกลักษณะที่แตกต่างกัน ดังนั้น จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้

ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

ในกรณีที่กองทุนหลักมีการตรวจสอบและทบทวนการลงทุนแล้วพบว่า บริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้เข้าด้วยกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ กองทุนหลักจะถอนการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิน 3 เดือน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสถานะของตลาด

- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมีการฝ่าฝืนหรือมีลักษณะที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกแบบ negative based screen หรือ norms based screen
 - บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนได้รับการจัดอันดับ ESG Quality Rating ในอันดับต่ำกว่า 3
 - บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนไม่ผ่านหลักเกณฑ์ขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ของ ESG House Score
- นอกจากนี้ กองทุนหลักมีมาตรการในการควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ดังนี้

First line

ทีมผู้จัดการกองทุนมีความรับผิดชอบหลักในการบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ โดยได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการกำกับดูแลด้านยั่งยืนของอเบอร์ดีน (sustainable investing governance committees) ในส่วนที่เกี่ยวกับการปฏิบัติให้เป็นไปตามกรอบการทำงาน ตลอดจนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลในเรื่อง ESG และ Sustainability

Second line

ความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk)

ฝ่าย Investment Risk ของอเบอร์ดีนจะเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับ ESG รวมถึงน้ำหนักและผลกระทบที่มีผลต่อภาพรวมความเสี่ยงของกองทุนหลัก (Fund's risk profile) หน่วยงานดังกล่าวจะจัดทำรายงานแสดงสถานะความเสี่ยงของกองทุน (RAG status) และการดำเนินการในการควบคุมและบรรเทาผลกระทบของความเสี่ยงในระดับปานกลางถึงสูงเพื่อรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัท รวมถึงคณะทำงานที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ฝ่าย Investment Risk ยังมีหน้าที่ในการทบทวน Fund's risk profile เป็นประจำทุกปีเพื่อพิจารณาถึงควมมีประสิทธิภาพหรือความเหมาะสมของจำนวนหรือค่าของ limits ที่กำหนดในปัจจุบัน รวมทั้งแนวโน้มของค่าความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วย

การกำกับดูแลการดำเนินงาน (Compliance)

หน่วยงาน Compliance ของอเบอร์ดีนจะทำหน้าที่ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนและเอกสารทางกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เพื่อให้แน่ใจว่าเอกสารดังกล่าวเป็นไปตามกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ หน่วยงาน Compliance ยังตรวจสอบเอกสารทางการตลาดหรือเอกสารอื่นใดที่มีการจัดทำขึ้น โดยไม่ได้เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า เอกสารทางการตลาดหรือข้อความอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะมีความชัดเจน เหมาะสม และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด

หน่วยงาน Compliance ประจำภูมิภาค EMEA (Europe, the Middle East and Africa) จะเป็นหน่วยงานหลักในการติดตามตรวจสอบ investment limits ที่เกี่ยวกับ ESG รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อผูกพันต่าง ๆ ที่กองทุนหลักต้องกระทำซึ่งเกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (ตามข้อกำหนด Article 8 ของ SFDR) หน่วยงาน Compliance จะจัดทำรายงานเกี่ยวกับข้อกำหนดใหม่ของกฎเกณฑ์และกฎระเบียบของทางการเกี่ยวกับ Sustainability เพื่อให้หน่วยงานที่อยู่ใน first line ทราบผ่านทางคณะทำงาน ESG Regulatory & Standards Taskforce ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานใน first line ได้รับทราบและพิจารณานำข้อกำหนดดังกล่าวเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการการลงทุน รวมทั้งดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในเอกสารที่เกี่ยวข้องได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม

		<p>นอกจากนี้ อดอร์คีนยังจัดให้มีหน่วยงาน Monitoring & Oversight team ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะในการจัดทำโปรแกรมการประเมินความเสี่ยง (risk-based programme) เพื่อให้ความมั่นใจกับฝ่ายจัดการของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล ผลการประเมินจะถูกจัดทำเป็นรายงานให้กับคณะกรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคณะผู้บริหารที่กำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท (governance forums) ซึ่งรวมถึง Risk and Capital Committee, Group Audit Committee และ Executive Leadership Team Controls</p> <p>Third line</p> <p>หน่วยงาน Internal Audit ของอดอร์คีนจะดำเนินการตรวจสอบภายในในประเด็นการนำกฎระเบียบเกี่ยวกับ Sustainability ไปปฏิบัติ โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของหัวข้อการตรวจสอบภายใน</p> <p>ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลและข้อจำกัดด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักได้ที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - Japanese Sustainable Equity Fund</p> <p>ในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือหนังสือชี้ชวน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลของกองทุนหลักที่มีการระบุไว้ในโครงการให้สอดคล้องกัน โดยถือว่าได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยวิธีประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและปิดประกาศไว้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการและผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน</p>
--	--	---

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ยูโรเปียน ซัสเทนเนเบิล เอกวิตี ฟันด์

แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

ชื่อ	เดิม	ใหม่
<p>2. ประเภท กองทุน</p>	<p>2. ประเภทกองทุน ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ</p>	<p>2. ประเภทกองทุน ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund)</p> <p>ความยั่งยืนตามหลักสากล</p> <ul style="list-style-type: none"> - No Poverty (ความยากจนต้องหมดไป) - Zero Hunger (ความอดอยากต้องหมดไป) - Good Health and Well-being (สุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี) - Quality Education (การศึกษาที่มีคุณภาพ) - Gender Equality (ความเท่าเทียมทางเพศ) - Clean Water and Sanitation (น้ำสะอาดและสุขอนามัย) - Affordable and Clean Energy (พลังงานสะอาดและราคาถูกลง) - Decent Work and Economic Growth (งานที่ดีและเศรษฐกิจที่เติบโต) - Industry, Innovation and Infrastructure (อุตสาหกรรม นวัตกรรม และ โครงสร้างพื้นฐาน) - Reduced Inequality (ลดความเหลื่อมล้ำ) - Sustainable Cities and Communities (เมืองและชุมชนที่ยั่งยืน) - Responsible Consumption and Production (บริโภคและผลิตอย่างมีความรับผิดชอบ) - Climate Action (แก้ปัญหาโลกร้อน) - Life Below Water (ชีวิตในน้ำ) - Life on Land (ชีวิตบนบก) - Peace and Justice Strong Institutions (สันติภาพ ยุติธรรม และสถาบันที่เข้มแข็ง) - Partnerships to achieve the Goal (ร่วมมือพิชิตเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน) <p>กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund)</p> <ul style="list-style-type: none"> - ESG Integration - Screening

<p>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ</p> <p>1. เน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นช่วงเวลามีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrden SICAV I - European Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน Aberdeen Standard SICAV I ซึ่งจัดตั้งและจัดการภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก เพียงกองทุนเดียว</p> <p>...</p>	<p>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ</p> <p>1. เน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นช่วงเวลามีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrden SICAV I - European Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrden SICAV I ซึ่งจัดตั้งและจัดการภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก เพียงกองทุนเดียว</p> <p>...</p> <p>- เพิ่ม -</p> <p>วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน :</p> <p>กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว ขณะเดียวกันมุ่งส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยการนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้ามาในกระบวนการลงทุน ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก</p> <p>เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน :</p> <p>กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์การสหประชาชาติ ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ https://sdgs.un.org/goals หรือ THE 17 GOALS Sustainable Development</p> <p>กรอบการลงทุน :</p> <p>กองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และมีวัตถุประสงค์ และเป้าหมายในการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์แบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Screening (Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening) ของกองทุน</p> <p>กลยุทธ์การลงทุน :</p> <p>กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาใช้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนใน</p>
---	--

ธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน

• **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :**

กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ

• **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :**

ขั้นต้นบริษัทจัดการจะคัดเลือกลงทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีความสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีกรคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น

การอ้างอิงดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ FTSE World Europe Index (EUR) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการการลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำดัชนีชี้วัดเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.lseg.com/en>

หมายเหตุ

ดัชนี FTSE World Europe เป็นหนึ่งในดัชนีที่ออกแบบมาเพื่อให้ผู้ลงทุนนำไปใช้เปรียบเทียบผลการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของยุโรป ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed Emerging markets) และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเกิดใหม่ชั้นนำ (Advanced Emerging markets) ในยุโรป ดัชนีดังกล่าวมีที่มาจากดัชนี FTSE Global Equity Index Series (GEIS) ซึ่งครอบคลุมมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่สามารถลงทุนได้ (the world's investable market capitalisation) ถึง 98% ของโลก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ <https://www.lseg.com/en/ftse-russell/governance/index-policy-and-methodology> หรือ [Index Policy and Methodology | LSEG](#)

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการของสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดตามกองทุนหลักหากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด และ/หรือ กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบ

ข้อจำกัดด้านการลงทุน :

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนของกลุ่มเบอร์ดีน (Sustainable Investment Approach) ทำให้ในขณะนี้กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุนหลักอื่นที่ไม่ได้บริหารจัดการโดยกลุ่มเบอร์ดีนได้ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต หากกลุ่มเบอร์ดีนมีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการอื่นได้ หรือหากบริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการอาจดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักที่มีแนวทางการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนตามกรอบการลงทุนที่กองทุนกำหนดไว้ได้

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน :

ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน :

เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้

1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดีนและบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา

ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มเบอร์ดีนได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปกรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้

2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดีนหรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือการพบปะกับทีมงานของกองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัท ทีมงานของผู้จัดการ

กองทุนหลัก พอร์ตการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนหลักมีการบริหารจัดการกองทุนอย่างเหมาะสม เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุนหลัก

3. ในกรณีที่บริษัทจัดการพบว่า กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับที่กองทุนกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีใด ๆ ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการคัดเลือกกองทุนหลักใหม่แทนกองทุนหลักเดิมได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการเลิกกองทุนรวม โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ

จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้

ลักษณะสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับกองทุนหลัก ชื่อ abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund มีดังนี้

ชื่อกองทุนรวมในต่างประเทศ	abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund
ชนิดหน่วยลงทุน	Class Z Acc EUR ซึ่งไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุน
ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrdn SICAV I ซึ่งจัดตั้งขึ้นในรูปแบบของบริษัท
สกุลเงิน	ยูโร (EUR)
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	27 มีนาคม 2551
ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ลักเซมเบิร์ก
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
บริษัทจัดการ (Management Company)	abrdn Investments Luxembourg S.A.
ผู้จัดการกองทุน (Investment Manager)	abrdn Investments Limited
ดัชนีชี้วัด (benchmark)	FTSE World Europe Index (EUR)
ผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน และผู้ปฏิบัติงาน ด้านกองทุน (Depository and Administrator)	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
ผู้สอบบัญชีกองทุน (Auditor)	KPMG Luxembourg, Société Coopérative
ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย ของกองทุนหลัก	- ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน (Investment Management Fee): ร้อยละ 0.00

	- ค่าธรรมเนียมบริษัทจัดการ (Management Company Charge): สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.05 ต่อปีของ NAV - ค่าธรรมเนียมการปฏิบัติการทั่วไป (General Administration Charge): อัตราคงที่ สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปีของ NAV
หน่วยงานทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแล	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว และส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของบริษัทซึ่งจดทะเบียนซื้อขาย จัดตั้ง หรือประกอบกิจการในยุโรป หรือบริษัทที่มีรายได้หรือกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากการดำเนินงานในยุโรป หรือมีสัดส่วนที่สำคัญของทรัพย์สินตั้งอยู่ในยุโรป

วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SFDR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 40 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ ‘กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก’) แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR

เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีความมุ่งมั่นด้าน ESG 2 ประการ โดยมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องดังนี้

1. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักมี ESG Rating ซึ่งประเมินโดย MSCI ESG Rating (CCC-AAA) ในอันดับที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับ ESG Rating ของ benchmark โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของแต่ละบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ MSCI ESG Rating

2. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมกองทุนหลักจะต้องมีค่า Carbon Intensity ในระดับที่ต่ำกว่าค่า Carbon Intensity ของ benchmark อย่างน้อยร้อยละ 10 ซึ่งวัดโดยเครื่องมือคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint) ของเอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก

หมายเหตุ

การจัดอันดับกองทุนโดย MSCI ESG Fund Ratings มีเป้าหมายให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนมากขึ้นในระดับกองทุน (fund-level transparency) อันจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ESG characteristics ของกองทุนได้ดียิ่งขึ้น และคัดกรองกองทุนตามหมวดหมู่ความเสี่ยงด้าน ESG ที่หลากหลาย การจัดอันดับกองทุนนี้แสดงผลในรูปแบบตัวอักษร โดยแบ่งออกเป็น 7 ระดับ ตั้งแต่ระดับ CCC จนถึง AAA โดย CCC จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุด และ AAA จะเป็นระดับที่สูงที่สุด กองทุนที่ได้รับการจัดอันดับในระดับสูงจะมีการถือครองตราสารที่ผู้ออก (issuer) มีการจัดการกับความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญในระดับชั้นนำ กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ AAA หรือ AA จะได้รับการประเมินเป็น Leaders ในขณะที่กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ B หรือ CCC จะได้รับการประเมินเป็น Laggards ส่วนกองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับอื่น ๆ จะได้รับการประเมินเป็น Average ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ MSCI ESG Fund Ratings ได้ที่ <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies> หรือ [ESG Ratings Methodology - MSCI](#)

กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนตัวดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 40 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR²

รายละเอียดเพิ่มเติม

¹ กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้

- มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรง ยาวนาน หรือ ไม่สามารถแก้ไขได้ และ
- มีการจัดการกับผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ
- มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

² การพิจารณาลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ของกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าไปมีส่วนช่วยในการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคม รวมถึงการมีการกำกับดูแลที่ดีในด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม โดยประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม กองทุนหลักได้นำเอาข้อพิจารณาตาม EU Taxonomy มาใช้ในการพิจารณา ซึ่งรวมถึง (1) การบรรเทาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change mitigation) (2) การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change adaptation) (3) การใช้และปกป้องทรัพยากรน้ำและทรัพยากรทางทะเลอย่างยั่งยืน (Sustainable use and protection of water

and marine resources) (4) การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจหมุนเวียน (Transition to a circular economy) (5) การป้องกันและควบคุมมลพิษ (Pollution prevention and control) และ (6) การปกป้องและฟื้นฟูความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ (Protection and restoration of biodiversity and ecosystems) นอกจากนี้ กองทุนหลักมีการนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน 17 ประการ (17 Sustainable Development Goals: SDGs) และเป้าหมายย่อย (sub-goals) มาใช้ประกอบเพิ่มเติมในการพิจารณาวัตถุประสงค์ทางด้านสังคมอีกด้วย

อเบอร์ดีน ได้พัฒนาแนวทางในการพิจารณาว่าบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ต้องผ่านเกณฑ์การทดสอบ 3 ประการ ดังนี้

- (1) ประโยชน์ทางเศรษฐกิจ (Economic Contribution) – การดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ก่อให้เกิดผลในเชิงบวกต่อวัตถุประสงค์ด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม
- (2) การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (No Significant Harm) – การลงทุนของกองทุนหลักจะต้องไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (“Do No Significant Harm”/ “DNSH”) ต่อวัตถุประสงค์การลงทุนที่ยั่งยืนใด ๆ
- (3) การกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance) – บริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หากการลงทุนดังกล่าวผ่านเกณฑ์การทดสอบทั้ง 3 ข้อข้างต้น จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน

กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้

1. Screening :

1.1 Negative Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะที่ข้อยกเว้น (Exclusion and Restrictions Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น

1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะที่ข้อยกเว้นของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights

2. ESG Integration :

กองทุนหลักมีการผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ามาใช้ในกระบวนการวิเคราะห์และลงทุนของกองทุนหลัก

• หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :

กองทุนหลักจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ ผ่านกระบวนการวิเคราะห์แบบ bottom-up (การวิเคราะห์รายบริษัท) โดยพิจารณาถึงปัจจัยในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน

• กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :

กองทุนหลักมีการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ 3 ขั้นตอนหลัก ดังนี้

2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating)

ผู้จัดการกองทุนจะใช้กรอบการวิเคราะห์ของกลุ่มเออร์ดีน (proprietary research framework) ในการค้นหาบริษัทซึ่งเชื่อว่าเป็นผู้นำ (sustainable leaders) หรือบริษัทซึ่งมีแนวโน้มที่จะก้าวขึ้นเป็นผู้นำ (sustainable improvers) ในการดำเนินธุรกิจที่ยั่งยืน (บริษัทซึ่งเป็น sustainable leaders จะเป็นบริษัทชั้นนำด้าน ESG ซึ่งมีผลิตภัณฑ์หรือการให้บริการที่มีการจัดการกับความท้าทายด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ในขณะที่บริษัทซึ่งเป็น sustainable improvers จะเป็นบริษัทที่มีการกำกับดูแล มีแนวทางการจัดการด้าน ESG รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลาง โดยบริษัทดังกล่าวยังมีศักยภาพที่จะก้าวขึ้นเป็น sustainable leaders ด้วย)

ภายใต้กระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนของเออร์ดีน ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์พื้นฐานของบริษัทในแต่ละประเภทธุรกิจเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทเหล่านั้นมีบริบทที่เหมาะสมที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งรวมถึงความต่อเนื่องของ business model ของบริษัท (durability) ความน่าเชื่อถือของอุตสาหกรรมที่บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ ความแข็งแกร่งทางการเงิน และความยั่งยืนของการได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจ นอกจากนี้ ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้ได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มเออร์ดีนในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5 หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท

ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้น จะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG ตั้งแต่ อันดับ 3 ขึ้นไป

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบหลัก (key components) รวมถึงตัวแปร (inputs) ของการจัดอันดับ ESG Quality Rating เพิ่มเติมได้จาก INVESTMENT APPROACH ของกองทุนหลักที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund](#)

2.2 การให้คะแนนในเรื่องของ ESG (ESG House Score)

กองทุนหลักใช้ ESG House Score ซึ่งพัฒนาขึ้น โดยทีมการลงทุนด้าน ESG ส่วนกลางของเอเบอร์ดีน ร่วมกับทีมการลงทุนด้าน Quantitative เพื่อใช้ระบุบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ว่ามีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูงหรือต่ำ คะแนนดังกล่าวคำนวณมาจากการรวบรวมข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการพิจารณา โดยเฉพาะที่จัดทำขึ้นเป็นการภายในของกลุ่มเอเบอร์ดีน ซึ่งมีการถ่วงน้ำหนักด้วย ESG factors ที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญของแต่ละธุรกิจอุตสาหกรรม

ESG House Score ประกอบด้วยคะแนน 2 ประเภท ดังนี้

- **คะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance score)** มาจากการประเมินโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและโครงสร้างของฝ่ายบริหาร (รวมทั้งนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานและผู้บริหาร) และคุณภาพและพฤติกรรมของผู้นำและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยบริษัทจะได้รับคะแนนในระดับต่ำหากว่ามีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับด้านการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากรที่อยู่ในระดับต่ำ หรือมีประเด็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ หรือมีการปฏิบัติที่ไม่ถูกต้องกับลูกจ้างหรือพนักงานหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท

- **คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational score)** มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท

ปัจจุบันกองทุนหลักเปิดเผยไว้ในเอกสารของกองทุนหลักว่า กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ในกรณีที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของ benchmark บริษัทนั้นจะต้องมีคะแนน ESG House Score อยู่ในลำดับที่เท่ากับหรือสูงกว่าคะแนนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ด้วย

สำหรับบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน บริษัทดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติการกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance practices) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดโครงสร้างการบริหารงานที่เหมาะสม การบริหารความสัมพันธ์กับพนักงาน ซึ่งรวมถึงการกำหนดค่าตอบแทนของพนักงานด้วย และการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากร สิ่งเหล่านี้สามารถแสดงได้จากการตรวจสอบและติดตาม PAI indicators ตัวอย่างเช่น คอร์รัปชัน (Corruption) การปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านภาษีอากร และความหลากหลายของพนักงาน ในองค์กร (diversity)

รายละเอียดเพิ่มเติม

PAI indicators เป็นมาตรวัดผลกระทบในทางลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมของการลงทุนของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักจะพิจารณาใช้ PAI indicators ที่อ้างอิงหลักเกณฑ์ของ SFDR อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจพิจารณาที่จะไม่ใช้ PAI indicators ดังกล่าวทุกตัว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความมีอยู่และความพร้อมใช้งานของข้อมูล (data availability) คุณภาพของข้อมูล และความเกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยข้อมูลเกี่ยวกับการพิจารณาใช้ PAI indicators จะเปิดเผยอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนหลัก

2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies)

(1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership)

ในมุมมองของเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องของเบอร์ดีน (stewardship programme) มีความสำคัญในการให้ความมั่นใจว่า บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ลูกจ้างหรือพนักงาน ผู้ถือหุ้น และสังคมในวงกว้าง นอกจากนี้ เบอร์ดีนยังเชื่อว่า ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่ได้มีการนำเอาแนวปฏิบัติ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการ ความเสี่ยงที่ดี (best practices) ซึ่งรวมถึงการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมมาใช้ บริษัทเหล่านั้นจะมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาว และให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ยั่งยืน

ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ของเบอร์ดีนจะเข้าไปพบปะเป็นประจำกับกรรมการที่เป็นผู้บริหาร (management directors) และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (non-executive directors) ของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นวงลงทุนได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้

(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)

ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยทีมนักวิเคราะห์ การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของเบอร์ดีน โดยเบอร์ดีนมีการใช้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมร่วมกับผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการ การลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางกรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของเบอร์ดีน

(3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement)

การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้ง การดำเนินการอย่างต่อเนื่องของเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้เบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคตที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ อีกทั้งยังทำให้เห็นถึงโอกาสที่อาจได้รับประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG ยังเปิดโอกาสให้ได้มีการหารือเกี่ยวกับประเด็นที่นำกังวลในด้านต่าง ๆ และมีการแบ่งปันแนวปฏิบัติที่ดี (best practice) ซึ่งจะนำมาซึ่งการขับเคลื่อนให้มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงบวกด้วย

ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies) ของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้จากเอกสาร ‘Sustainability-related disclosures’ ของกองทุนหลัก ภายใต้อำนาจ ‘Engagement policies’ ซึ่งสามารถดูได้ที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund](#)

การอ้างอิงดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

FTSE World Europe Index (EUR) เป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ต โฟลิโอ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกลักษณะ Negativ Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก <https://www.lseg.com/en>

หมายเหตุ

ดัชนี FTSE World Europe เป็นหนึ่งในดัชนีที่ออกแบบมาเพื่อให้ผู้ลงทุนนำไปใช้เปรียบเทียบผลการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของยุโรป ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed Emerging markets) และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเกิดใหม่ชั้นนำ (Advanced Emerging markets) ในยุโรป ดัชนีดังกล่าวมีที่มาจากดัชนี FTSE Global Equity Index Series (GEIS) ซึ่งครอบคลุมมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่สามารถลงทุนได้ (the world's investable market capitalisation) ถึง 98% ของโลก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ <https://www.lseg.com/en/ftse-russell/governance/index-policy-and-methodology> หรือ [Index Policy and Methodology | LSEG](#)

ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มเบอร์ดีน และใช้เกณฑ์การคัดเลือกลักษณะออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ รัฐวิสาหกิจ (State-owned enterprises) ในประเทศที่โดนมาตรการคว่ำบาตรระหว่างประเทศหรือที่ละเมิดหลักการพื้นฐานสากลอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น)

2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจากกองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการโดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกันกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน

2. การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกันของ ESG และ Sustainability อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางในการปรับใช้หลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และ Sustainability ในกระบวนการการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ซึ่งจะส่งผลให้มีความยุ่งยากในการเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกัน แต่มีการปรับใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้

ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

ในกรณีที่กองทุนหลักมีการตรวจสอบและทบทวนการลงทุนแล้วพบว่า บริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้เข้าด้วยกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ กองทุนหลักจะถอนการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิน 3 เดือน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสถานะของตลาด

- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมีการฝ่าฝืนหรือมีลักษณะที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกแบบ negative based screen หรือ norms based screen
- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนได้รับการจัดอันดับ ESG Quality Rating ในอันดับต่ำกว่า 3
- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนไม่ผ่านหลักเกณฑ์ขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ของ ESG House Score

นอกจากนี้ กองทุนหลักมีมาตรการในการควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ดังนี้

First line

ทีมผู้จัดการกองทุนมีความรับผิดชอบหลักในการบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ โดยได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการกำกับดูแลด้านยั่งยืนของอเบอร์ดีน (sustainable investing governance committees) ในส่วนที่เกี่ยวกับการปฏิบัติ

ให้เป็นไปตามกรอบการทำงาน ตลอดจนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลในเรื่อง ESG และ Sustainability

Second line

ความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk)

ฝ่าย Investment Risk ของเบอร์ดีนจะเป็นหน้าที่ที่วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับ ESG รวมถึงน้ำหนักและผลกระทบที่มีผลต่อภาพรวมความเสี่ยงของกองทุนหลัก (Fund's risk profile) หน่วยงานดังกล่าวจะจัดทำรายงานแสดงสถานะความเสี่ยงของกองทุน (RAG status) และการดำเนินการในการควบคุมและบรรเทาผลกระทบของความเสี่ยงในระดับปานกลางถึงสูงเพื่อรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัท รวมถึงคณะทำงานที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ฝ่าย Investment Risk ยังมีหน้าที่ในการทบทวน Fund's risk profile เป็นประจำทุกปีเพื่อพิจารณาถึงควมมีประสิทธิภาพหรือความเหมาะสมของจำนวนหรือค่าของ limits ที่กำหนดในปัจจุบัน รวมทั้งแนวโน้มของค่าความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วย

การกำกับดูแลการดำเนินงาน (Compliance)

หน่วยงาน Compliance ของเบอร์ดีนจะทำหน้าที่ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนและเอกสารทางกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เพื่อให้แน่ใจว่าเอกสารดังกล่าวเป็นไปตามกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ หน่วยงาน Compliance ยังตรวจสอบเอกสารทางการตลาดหรือเอกสารอื่นใดที่มีการจัดทำขึ้น โดยไม่ได้เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าเอกสารทางการตลาดหรือข้อความอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะมีความชัดเจน เหมาะสม และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด

หน่วยงาน Compliance ภูมิภาค EMEA (Europe, the Middle East and Africa) จะเป็นหน่วยงานหลักในการติดตามตรวจสอบ investment limits ที่เกี่ยวกับ ESG รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อผูกพันต่าง ๆ ที่กองทุนหลักต้องกระทำซึ่งเกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (ตามข้อกำหนด Article 8 ของ SFDR) หน่วยงาน Compliance จะจัดทำรายงานเกี่ยวกับข้อกำหนดใหม่ของกฎเกณฑ์และกฎระเบียบของทางการเกี่ยวกับ Sustainability เพื่อให้หน่วยงานที่อยู่ใน first line ทราบผ่านทางคณะทำงาน ESG Regulatory & Standards Taskforce ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานใน first line ได้รับทราบและพิจารณานำข้อกำหนดดังกล่าวเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการการลงทุน รวมทั้งดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในเอกสารที่เกี่ยวข้องได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม

นอกจากนี้ เบอร์ดีนยังจัดให้มีหน่วยงาน Monitoring & Oversight team ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะในการจัดทำโปรแกรมการประเมินความเสี่ยง (risk-based programme) เพื่อให้ความมั่นใจกับฝ่ายจัดการของบริษัทจัดการเกี่ยวกับควมมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล ผลการประเมินจะถูกจัดทำเป็นรายงานให้กับคณะกรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคณะผู้บริหารที่กำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท (governance forums) ซึ่งรวมถึง Risk and Capital Committee, Group Audit Committee และ Executive Leadership Team Controls

Third line

หน่วยงาน Internal Audit ของเบอร์ดีนจะดำเนินการตรวจสอบภายในในประเด็นการนำกฎระเบียบเกี่ยวกับ Sustainability ไปปฏิบัติ โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของหัวข้อการตรวจสอบภายใน

		<p>ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลและข้อจำกัดด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักได้ที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund</p> <p>บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นให้สอดคล้องกับข้อมูลของกองทุนหลักในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือหนังสือชี้ชวน โดยที่ไม่ถือว่าการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยวิธีประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและเปิดเผยใส่หน้าสำนักงานของบริษัทจัดการ</p>
--	--	--

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน โกลบอล ซัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

ชื่อ	เดิม	ใหม่
<p>2. ประเภท กองทุน</p>	<p>2. ประเภทกองทุน ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ กองทุนรวม ESG (non-SRI Fund)</p>	<p>2. ประเภทกองทุน ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund)</p> <p>ความยั่งยืนตามหลักสากล</p> <ul style="list-style-type: none"> - No Poverty (ความยากจนต้องหมดไป) - Zero Hunger (ความอดอยากต้องหมดไป) - Good Health and Well-being (สุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี) - Quality Education (การศึกษาที่มีคุณภาพ) - Gender Equality (ความเท่าเทียมทางเพศ) - Clean Water and Sanitation (น้ำสะอาดและสุขอนามัย) - Affordable and Clean Energy (พลังงานสะอาดและราคาถูกลง) - Decent Work and Economic Growth (งานที่ดีและเศรษฐกิจที่เติบโต) - Industry, Innovation and Infrastructure (อุตสาหกรรม นวัตกรรม และ โครงสร้างพื้นฐาน) - Reduced Inequality (ลดความเหลื่อมล้ำ) - Sustainable Cities and Communities (เมืองและชุมชนที่ยั่งยืน) - Responsible Consumption and Production (บริโภคและผลิตอย่างมีความรับผิดชอบ) - Climate Action (แก้ปัญหาโลกร้อน) - Life Below Water (ชีวิตในน้ำ) - Life on Land (ชีวิตบนบก) - Peace and Justice Strong Institutions (สันติภาพ ยุติธรรม และสถาบันที่เข้มแข็ง) - Partnerships to achieve the Goal (ร่วมมือพิชิตเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน) <p>กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund)</p> <ul style="list-style-type: none"> - ESG Integration - Screening

<p>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ</p> <p>1. เน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหน่วยลงทุน ประเภทขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นช่วงเวลา มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrdn SICAV I – Global Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrdn SICAV I ซึ่งจัดตั้งและจัดการภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก เพียงกองทุนเดียว</p> <p>...</p>	<p>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ</p> <p>1. เน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหน่วยลงทุน ประเภทขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นช่วงเวลา มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrdn SICAV I – Global Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrdn SICAV I ซึ่งจัดตั้งและจัดการภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก เพียงกองทุนเดียว</p> <p>...</p> <p>- เพิ่ม -</p> <p>วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน :</p> <p>กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว ขณะเดียวกันมุ่งส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยการนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้ามาในกระบวนการลงทุน ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก</p> <p>เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน :</p> <p>กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์การสหประชาชาติ ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ https://sdgs.un.org/goals หรือ THE 17 GOALS Sustainable Development</p> <p>กรอบการลงทุน :</p> <p>กองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และมีวัตถุประสงค์ และเป้าหมายในการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์แบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Screening (Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening) ของกองทุน</p> <p>กลยุทธ์การลงทุน :</p> <p>กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนใน</p>
---	---

ธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน

• **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :**

กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ

• **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :**

ขั้นต้นบริษัทจัดการจะคัดเลือกลงทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีความสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีกรคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น

การอ้างอิงดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI AC World Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก <https://www.msci.com/>

หมายเหตุ

MSCI AC World Index เป็นดัชนีที่มีองค์ประกอบของหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed Markets) 23 ประเทศ และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเกิดใหม่ (Emerging Markets) 24 ประเทศ ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียน 2,757 บริษัท ซึ่งครอบคลุมประมาณ 85% ของหุ้นที่สามารถลงทุนได้ของบริษัทยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่าง ๆ ทั่วโลก (global investable equity opportunity set) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ <https://www.msci.com/index-methodology> หรือ [Index methodology - MSCI](#)

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดตามกองทุนหลักหากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด และ/หรือกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ

ข้อจำกัดด้านการลงทุน :

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนของกลุ่มเบอร์ดีน (Sustainable Investment Approach) ทำให้ในขณะนี้กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุนหลักอื่นที่ไม่ได้บริหารจัดการ โดยกลุ่มเบอร์ดีนได้ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต หากกลุ่มเบอร์ดีนมีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการอื่นได้ หรือหากบริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการอาจดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักที่มีแนวทางการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนตามกรอบการลงทุนที่กองทุนกำหนดไว้ได้

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน :

ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน :

เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้

1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก โดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา

ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มเบอร์ดีน ได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปกรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้

2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดีน หรือกรณีที่มีบริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือการพบปะกับทีมงานของกองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัท ทีมงานของผู้จัดการกองทุนหลัก พอร์ตการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนหลักมีการบริหารจัดการกองทุนอย่างเหมาะสม เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุนหลัก

3. ในกรณีที่บริษัทจัดการพบว่า กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับที่กองทุนกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีใด ๆ ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการคัดเลือกกองทุนหลักใหม่แทนกองทุนหลักเดิมได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการเลิกกองทุนรวม โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ

จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาการลงทุนในกองทุน abrden SICAV I – Global Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้

ลักษณะสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับกองทุนหลัก ชื่อ abrden SICAV I – Global Sustainable Equity Fund มีดังนี้

ชื่อกองทุนรวมในต่างประเทศ	abrden SICAV I – Global Sustainable Equity Fund
ชนิดหน่วยลงทุน	Class Z Acc USD ซึ่งไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุน
ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrden SICAV I ซึ่งจัดตั้งขึ้นในรูปแบบของบริษัท
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	27 เมษายน 2550
ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ลักเซมเบิร์ก
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
บริษัทจัดการ (Management Company)	abrden Investments Luxembourg S.A.
ผู้จัดการกองทุน (Investment Manager)	abrden Investments Limited abrden Inc. (Sub-Investment Manager)
ดัชนีชี้วัด (benchmark)	MSCI AC World Index (USD)
ผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน และผู้ปฏิบัติงาน ด้านกองทุน (Depository and Administrator)	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
ผู้สอบบัญชีกองทุน (Auditor)	KPMG Luxembourg, Société Coopérative
ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย ของกองทุนหลัก	- ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน (Investment Management Fee): ร้อยละ 0.00 - ค่าธรรมเนียมบริษัทจัดการ (Management Company Charge): สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.05 ต่อปีของ NAV

	- ค่าธรรมเนียมการปฏิบัติการทั่วไป (General Administration Charge): อัตราคงที่สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปีของ NAV
หน่วยงานทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแล	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว และส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของบริษัทซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในต่าง ๆ ของโลก ซึ่งรวมถึงตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเกิดใหม่นอกจากนี้ กองทุนหลักยังอาจลงทุนในตราสารแห่งทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน (equities or equities related securities ของบริษัท) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน (Mainland China (The People's Republic of China (ไม่รวม Hong Kong, Macau and Taiwan)) ไม่เกินร้อยละ 10 ของทรัพย์สินของกองทุน ทั้งนี้ โดยผ่านทางโครงการ Stock Connect ของ Shanghai-Hong Kong และ Shenzhen-Hong Kong หรือผ่านทางช่องทางอื่นใดที่กองทุนหลักสามารถเข้าถึงได้

วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SFDR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 40 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ ‘กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก’) แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR

เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีความมุ่งมั่นด้าน ESG 2 ประการ โดยมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องดังนี้

1. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักมี ESG Rating ซึ่งประเมิน โดย MSCI ESG Rating (CCC-AAA) ในอันดับที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับ ESG Rating ของ benchmark โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของแต่ละบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ MSCI ESG Rating

2. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมกองทุนหลักจะต้องมีค่า Carbon Intensity ในระดับที่ต่ำกว่าค่า Carbon Intensity ของ benchmark อย่างน้อยร้อยละ 10 ซึ่งวัดโดยเครื่องมือคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint) ของเอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก

หมายเหตุ

การจัดอันดับกองทุน โดย MSCI ESG Fund Ratings มีเป้าหมายให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนมากขึ้นในระดับกองทุน (fund-level transparency) อันจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ESG characteristics ของกองทุน ได้ดีขึ้น และคัดกรองกองทุนตามหมวดหมู่ความเสี่ยงด้าน ESG ที่หลากหลาย การจัดอันดับกองทุนนี้แสดงผลในรูปแบบตัวอักษร โดยแบ่งออกเป็น 7 ระดับ ตั้งแต่ระดับ CCC จนถึง AAA โดย CCC จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุด และ AAA จะเป็นระดับที่สูงที่สุด กองทุนที่ได้รับการจัดอันดับในระดับสูงจะมีการถือครองตราสารที่ผู้ออก (issuer) มีการจัดการกับความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญในระดับชั้นนำ กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ AAA หรือ AA จะได้รับการประเมินเป็น Leaders ในขณะที่กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ B หรือ CCC จะได้รับการประเมินเป็น Laggards ส่วนกองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับอื่น ๆ จะได้รับการประเมินเป็น Average ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ MSCI ESG Fund Ratings ได้ที่ <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies> หรือ [ESG Ratings Methodology - MSCI](#)

กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 40 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR²

รายละเอียดเพิ่มเติม

¹ กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้

- มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรง ยาวนาน หรือ ไม่สามารถแก้ไขได้ และ
- มีการจัดการกับผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ
- มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

² การพิจารณาลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ของกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าไปมีส่วนช่วยในการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคม รวมถึงการมีการกำกับดูแลที่ดี

ในด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม โดยประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม กองทุนหลักได้นำเอาข้อพิจารณาตาม EU Taxonomy มาใช้ในการพิจารณา ซึ่งรวมถึง (1) การบรรเทาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change mitigation) (2) การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change adaptation) (3) การใช้และปกป้องทรัพยากรน้ำและทรัพยากรทางทะเลอย่างยั่งยืน (Sustainable use and protection of water and marine resources) (4) การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจหมุนเวียน (Transition to a circular economy) (5) การป้องกันและควบคุมมลพิษ (Pollution prevention and control) และ (6) การปกป้องและฟื้นฟูความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ (Protection and restoration of biodiversity and ecosystems) นอกจากนี้ กองทุนหลักมีการนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน 17 ประการ (17 Sustainable Development Goals: SDGs) และเป้าหมายย่อย (sub-goals) มาใช้ประกอบเพิ่มเติมในการพิจารณาวัตถุประสงค์ทางด้านสังคมอีกด้วย

อเบอร์ดีน ได้พัฒนาแนวทางในการพิจารณาว่าบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ต้องผ่านเกณฑ์การทดสอบ 3 ประการ ดังนี้

- (1) ประโยชน์ทางเศรษฐกิจ (Economic Contribution) – การดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ก่อให้เกิดผลในเชิงบวกต่อวัตถุประสงค์ด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม
- (2) การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (No Significant Harm) – การลงทุนของกองทุนหลักจะต้องไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (“Do No Significant Harm”/ “DNSH”) ต่อวัตถุประสงค์การลงทุนที่ยั่งยืนใด ๆ
- (3) การกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance) – บริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หากการลงทุนดังกล่าวผ่านเกณฑ์การทดสอบทั้ง 3 ข้อข้างต้น จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน

กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้

1. Screening :

1.1 Negative Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักทรัพย์ออก (Exclusion and Restrictions Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น

1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights

2. ESG Integration :

กองทุนหลักมีการผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ามาใช้ในกระบวนการวิเคราะห์และลงทุนของกองทุนหลัก

• หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :

กองทุนหลักจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ ผ่านกระบวนการวิเคราะห์แบบ bottom-up (การวิเคราะห์รายบริษัท) โดยพิจารณาถึงปัจจัยในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน

• กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :

กองทุนหลักมีการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ 3 ขั้นตอนหลัก ดังนี้

2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating)

ผู้จัดการกองทุนจะใช้กรอบการวิเคราะห์ของกลุ่มออเบิร์ด (proprietary research framework) ในการค้นหาบริษัทซึ่งเชื่อว่าเป็นผู้นำ (sustainable leaders) หรือบริษัทซึ่งมีแนวโน้มที่จะก้าวขึ้นเป็นผู้นำ (sustainable improvers) ในการดำเนินธุรกิจที่ยั่งยืน (บริษัทซึ่งเป็น sustainable leaders จะเป็นบริษัทชั้นนำด้าน ESG ซึ่งมีผลิตภัณฑ์หรือการให้บริการที่มีการจัดการกับความท้าทายด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ในขณะที่บริษัทซึ่งเป็น sustainable improvers จะเป็นบริษัทที่มีการกำกับดูแล มีแนวทางการจัดการด้าน ESG รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลในระดับปานกลาง โดยบริษัทดังกล่าวยังมีศักยภาพที่จะก้าวขึ้นเป็น sustainable leaders ด้วย)

ภายใต้กระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนของออเบิร์ด ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์พื้นฐานของบริษัทในแต่ละประเภทธุรกิจเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทเหล่านั้นมีบริบทที่เหมาะสมที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งรวมถึงความต่อเนื่องของ business model ของบริษัท (durability) ความน่าเชื่อถือของอุตสาหกรรมที่บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ ความแข็งแกร่งทางการเงิน และความยั่งยืนของการได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจ นอกจากนี้ ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มออเบิร์ดในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5 หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท

ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน ได้นั้น จะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG ตั้งแต่ อันดับ 3 ขึ้นไป

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบหลัก (key components) รวมถึงตัวแปร (inputs) ของการจัดอันดับ ESG Quality Rating เพิ่มเติมได้จาก INVESTMENT APPROACH ของกองทุนหลักที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - Global Sustainable Equity Fund](#)

2.2 การให้คะแนนในเรื่องของ ESG (ESG House Score)

กองทุนหลักใช้ ESG House Score ซึ่งพัฒนาขึ้น โดยทีมการลงทุนด้าน ESG ส่วนกลางของอเบอร์ดีน ร่วมกับทีมการลงทุนด้าน Quantitative เพื่อใช้ระบุบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ว่ามีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูงหรือต่ำ คะแนนดังกล่าวคำนวณมาจากการรวบรวมข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการพิจารณาโดยเฉพาะที่จัดทำขึ้นเป็นการภายในของกลุ่มอเบอร์ดีน ซึ่งมีการถ่วงน้ำหนักด้วย ESG factors ที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญของแต่ละธุรกิจอุตสาหกรรม

ESG House Score ประกอบด้วยคะแนน 2 ประเภท ดังนี้

- **คะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance score)** มาจากการประเมิน โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและ โครงสร้างของฝ่ายบริหาร (รวมทั้งนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานและผู้บริหาร) และคุณภาพและพฤติกรรมของผู้นำและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยบริษัทจะได้รับคะแนนในระดับต่ำหากว่ามีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับด้านการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากรที่อยู่ในระดับต่ำ หรือมีประเด็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ หรือมีการปฏิบัติที่ไม่ถูกต้องกับลูกจ้างหรือพนักงานหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท

- **คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational score)** มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท

ปัจจุบันกองทุนหลักเปิดเผยไว้ในเอกสารของกองทุนหลักว่า กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ในกรณีที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของ benchmark บริษัทนั้นจะต้องมีคะแนน ESG House Score อยู่ในลำดับที่เท่ากับหรือสูงกว่าคะแนนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ด้วย

สำหรับบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน บริษัทดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติการกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance practices) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดโครงสร้างการบริหารงานที่เหมาะสม การบริหารความสัมพันธ์กับพนักงาน ซึ่งรวมถึงการกำหนดค่าตอบแทนของพนักงานด้วย และการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากร สิ่งเหล่านี้สามารถแสดงได้จากการตรวจสอบและติดตาม PAI indicators ตัวอย่างเช่น คอร์รัปชัน (Corruption) การปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านภาษีอากร และความหลากหลายของพนักงานในองค์กร (diversity)

รายละเอียดเพิ่มเติม

PAI indicators เป็นมาตรวัดผลกระทบในทางลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมของการลงทุนของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักจะพิจารณาใช้ PAI indicators ที่อ้างอิงหลักเกณฑ์ของ SFDR อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจพิจารณาที่จะไม่ใช้ PAI indicators ดังกล่าวทุกตัว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่

กับความมีอยู่และความพร้อมใช้งานของข้อมูล (data availability) คุณภาพของข้อมูล และความเกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยข้อมูลเกี่ยวกับการพิจารณาใช้ PAI indicators จะเปิดเผยอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนหลัก

2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies)

(1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership)

ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) มีความสำคัญในการให้ความมั่นใจว่า บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ลูกจ้างหรือพนักงาน ผู้ถือหุ้น และสังคมในวงกว้าง นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังเชื่อว่า ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่ได้มีการนำเอาแนวปฏิบัติ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี (best practices) ซึ่งรวมถึงการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมมาใช้ บริษัทเหล่านั้นจะมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาว และให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ยั่งยืน

ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ของอเบอร์ดีนจะเข้าไปพบปะเป็นประจำกับกรรมการที่เป็นผู้บริหาร (management directors) และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (non-executive directors) ของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของอเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายละได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้

(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)

ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยทีมนักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของอเบอร์ดีน โดยอเบอร์ดีนมีการใช้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของอเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของอเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านการมอบหมายให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของอเบอร์ดีน

(3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement)

การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนรวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้อเบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคตที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ อีกทั้งยังทำให้เห็นถึงโอกาสที่อาจได้รับประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG ยังเปิดโอกาสให้ได้มีการหารือเกี่ยวกับประเด็นที่นำกังวลในด้านต่าง ๆ และมีการแบ่งปันแนวปฏิบัติที่ดี (best practice) ซึ่งจะนำมาซึ่งการขับเคลื่อนให้มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงบวกด้วย

ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies) ของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้จากเอกสาร 'Sustainability-related disclosures' ของกองทุนหลัก ภายใต้อำนาจ 'Engagement policies' ซึ่งสามารถดูได้ที่ <https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds> หรือ [abrdn SICAV I - Global Sustainable Equity Fund](#)

การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

MSCI AC World Index (USD) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าว จะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก <https://www.msci.com/>

หมายเหตุ

MSCI AC World Index เป็นดัชนีที่มีองค์ประกอบของหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed Markets) 23 ประเทศ และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเกิดใหม่ (Emerging Markets) 24 ประเทศ ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วย บริษัทจดทะเบียน 2,757 บริษัท ซึ่งครอบคลุมประมาณ 85% ของหุ้นที่สามารถลงทุนได้ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่าง ๆ ทั่วโลก (global investable equity opportunity set) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ <https://www.msci.com/index-methodology> หรือ [Index methodology - MSCI](#)

ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มเบอร์ดีน และใช้เกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหุ้นลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ รัฐวิสาหกิจ (State-owned enterprises) ในประเทศที่โดนมาตรการคว่ำบาตรระหว่างประเทศหรือที่ละเมิดหลักการพื้นฐานสากลอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น)

2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจากกองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการโดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกันกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน

2. การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกันของ ESG และ Sustainability อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางในการปรับใช้หลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และ Sustainability ในกระบวนการการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ซึ่งจะส่งผลให้มีความยุ่งยากในการเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกัน แต่มีการปรับใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้

ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

ในกรณีที่กองทุนหลักมีการตรวจสอบและทบทวนการลงทุนแล้วพบว่า บริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้เข้าด้วยกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ กองทุนหลักจะถอนการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิน 3 เดือน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสถานะของตลาด

- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมีการฝ่าฝืนหรือมีลักษณะที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกแบบ negative based screen หรือ norms based screen
- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนได้รับการจัดอันดับ ESG Quality Rating ในอันดับต่ำกว่า 3
- บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนไม่ผ่านหลักเกณฑ์ขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ของ ESG House Score

นอกจากนี้ กองทุนหลักมีมาตรการในการควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ดังนี้

First line

ทีมผู้จัดการกองทุนมีความรับผิดชอบหลักในการบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ โดยได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการกำกับดูแลด้านยั่งยืนของออร์ดิเน (sustainable investing governance committees) ในส่วนที่เกี่ยวกับการปฏิบัติ

ให้ขึ้นไปตามกรอบการทำงาน ตลอดจนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลในเรื่อง ESG และ Sustainability

Second line

ความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk)

ฝ่าย Investment Risk ของเบอร์ดีนจะเป็นหน้าที่ที่วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับ ESG รวมถึงน้ำหนักและผลกระทบที่มีผลต่อภาพรวมความเสี่ยงของกองทุนหลัก (Fund's risk profile) หน่วยงานดังกล่าวจะจัดทำรายงานแสดงสถานะความเสี่ยงของกองทุน (RAG status) และการดำเนินการในการควบคุมและบรรเทาผลกระทบของความเสี่ยงในระดับปานกลางถึงสูงเพื่อรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัท รวมถึงคณะทำงานที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ฝ่าย Investment Risk ยังมีหน้าที่ในการทบทวน Fund's risk profile เป็นประจำทุกปีเพื่อพิจารณาถึงความเสี่ยงหรือความเหมาะสมของจำนวนหรือค่าของ limits ที่กำหนดในปัจจุบัน รวมทั้งแนวโน้มของค่าความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วย

การกำกับดูแลการดำเนินงาน (Compliance)

หน่วยงาน Compliance ของเบอร์ดีนจะทำหน้าที่ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนและเอกสารทางกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เพื่อให้แน่ใจว่าเอกสารดังกล่าวเป็นไปตามกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ หน่วยงาน Compliance ยังตรวจสอบเอกสารทางการตลาดหรือเอกสารอื่นใดที่มีการจัดทำขึ้น โดยไม่ได้เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าเอกสารทางการตลาดหรือข้อความอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะมีความชัดเจน เหมาะสม และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด

หน่วยงาน Compliance ภูมิภาค EMEA (Europe, the Middle East and Africa) จะเป็นหน่วยงานหลักในการติดตามตรวจสอบ investment limits ที่เกี่ยวกับ ESG รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อผูกพันต่าง ๆ ที่กองทุนหลักต้องกระทำซึ่งเกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (ตามข้อกำหนด Article 8 ของ SFDR) หน่วยงาน Compliance จะจัดทำรายงานเกี่ยวกับข้อกำหนดใหม่ของกฎเกณฑ์และกฎระเบียบของทางการเกี่ยวกับ Sustainability เพื่อให้หน่วยงานที่อยู่ใน first line ทราบผ่านทางคณะทำงาน ESG Regulatory & Standards Taskforce ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานใน first line ได้รับทราบและพิจารณานำข้อกำหนดดังกล่าวเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการการลงทุน รวมทั้งดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในเอกสารที่เกี่ยวข้องได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม

นอกจากนี้ เบอร์ดีนยังจัดให้มีหน่วยงาน Monitoring & Oversight team ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะในการจัดทำโปรแกรมการประเมินความเสี่ยง (risk-based programme) เพื่อให้ความมั่นใจกับฝ่ายจัดการของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล ผลการประเมินจะถูกจัดทำเป็นรายงานให้กับคณะกรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคณะผู้บริหารที่กำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท (governance forums) ซึ่งรวมถึง Risk and Capital Committee, Group Audit Committee และ Executive Leadership Team Controls

Third line

หน่วยงาน Internal Audit ของเบอร์ดีนจะดำเนินการตรวจสอบภายในในประเด็นการนำกฎระเบียบเกี่ยวกับ Sustainability ไปปฏิบัติ โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของหัวข้อการตรวจสอบภายใน

		<p>ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลและข้อจำกัดด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักได้ที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - Global Sustainable Equity Fund</p> <p>บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นให้สอดคล้องกับข้อมูลของกองทุนหลักในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือหนังสือชี้ชวน โดยที่ไม่ถือว่าการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ โดยวิธีประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและเปิดเผยไว้หน้าสำนักงานของบริษัทจัดการ</p>
--	--	---