

ประกาศการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน

20 สิงหาคม 2569

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ในบริษัทจัดการกองทุนเปิด อเบอร์ดีน ออล ซีซั่นส์ ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (ABALL-TESGX-M) (“กองทุน”) ขอแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบว่า บริษัทได้รับความเห็นชอบเป็นการทั่วไปจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 14 และ 17 สิงหาคม 2569 ให้แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน และมีผลตั้งแต่วันที่ดังกล่าว โดยสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

1. เปิดเผยข้อมูลให้เป็นไปตามประกาศที่ สน. 42/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการเพิ่มเติม สำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน และกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ

2. เพิ่มนโยบายการลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าร่วมโครงการส่งเสริมการเพิ่มมูลค่าของบริษัทจดทะเบียน (JUMP+) และได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนตั้งแต่ 90 คะแนนขึ้นไป หรือเทียบเท่า ตามประกาศที่ ทน.1/2569 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 35)

3. ปรับปรุงข้อมูลให้สอดคล้องกับรายละเอียดโครงการรูปแบบใหม่ และขอความมาตรฐานของระบบของสำนักงาน ก.ล.ต.

ทั้งนี้ การแก้ไขดังกล่าวมิได้มีผลเป็นการเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญของแนวทางการบริหารกองทุน หรือโครงสร้างค่าธรรมเนียมที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่นในเอกสารแนบ

โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ <https://www.aberdeeninvestments.com/th-th/investor/news> หรือ สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ แผนกลูกค้าสัมพันธ์

โทร. 0-2352-3388

เอกสารแนบ

ตารางสรุปเรื่องที่ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนเปิด อเบอร์ดีน ออล ซีซั่นส์ ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ

(ABALL-TESGX-M) เป็นการทั่วไป

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบสำนักงานให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไป		
1.ประเภทกองทุน	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ผสม ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ : -กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ผสม ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ : -กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน <u>การเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวม SRI (ตามประกาศจัดการกองทุนรวม SRI)</u> <u>ประเภทวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน : SRI Promote</u> <u>เป้าหมายด้านความยั่งยืน : ไม่มีเป้าหมายด้านความยั่งยืน</u> <u>หลักสากลด้านความยั่งยืนที่กองทุน SRI อ้างอิง : เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนของสหประชาชาติ (United Nations Sustainable Development Goals: UN SDGs)</u> <u>กลยุทธ์การลงทุน (เพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน) :</u> - ESG Integration - Screening <u>ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล : ไม่มี</u>

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
2.รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ	รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ : 1. กองทุนมีนโยบายการลงทุนโดยมี net exposure ในทรัพย์สินที่ออกโดยผู้ออกที่เป็นภาครัฐไทยหรือกิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ดังต่อไปนี้ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน 1.4 ตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ตราสารเพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือตราสารส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability - linked bond) ที่ออกตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายคูปอง และการเปิดเผยข้อมูล แล้วแต่กรณี ซึ่งมีการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหรือเอกสารที่นำเสนอต่อผู้ลงทุนในการเสนอขายตราสารดังกล่าวในเรื่องดังนี้ (1.4.1) กรณีเป็นตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมหรือตราสารเพื่อความยั่งยืน ต้องมีการเปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (use of proceeds) ว่าเป็นไปเพื่อ	รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ : 1.กองทุนมีนโยบายการลงทุนโดยมี net exposure ในทรัพย์สินที่ออกโดยผู้ออกที่เป็นภาครัฐไทยหรือกิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ดังต่อไปนี้ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (เพิ่ม) 1.4 หันในโครงการส่งเสริมการเพิ่มมูลค่าของบริษัทจดทะเบียน (JUMP+) ของ SET ที่มีการเปิดเผยเป้าหมายและแผนการดำเนินงานตามโครงการดังกล่าวแล้ว <u>(1.4.1)เป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีธรรมาภิบาล (Governance) โดยได้รับ การประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: CGR) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ตั้งแต่ 90 คะแนนขึ้นไป หรือเทียบเท่า</u> 1.5 ตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ตราสารเพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือตราสารส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability - linked bond) ที่ออกตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายคูปอง และการเปิดเผยข้อมูล แล้วแต่กรณี ซึ่งมีการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหรือเอกสารที่นำเสนอต่อผู้ลงทุนในการเสนอขายตราสารดังกล่าวในเรื่องดังนี้ (1.5.1) กรณีเป็นตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมหรือตราสารเพื่อความยั่งยืน ต้องมีการเปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (use of proceeds) ว่าเป็นไปเพื่อ

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	โครงการที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมหรือเพื่อโครงการที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนของประเทศไทย แล้วแต่กรณี (1.4.2) กรณีเป็นตราสารส่งเสริมความยั่งยืนต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกำหนดตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนเพื่อส่งเสริมความยั่งยืนของผู้ออกตราสารดังกล่าวในประเทศไทย และ/หรือ 1.5 พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ย หรือหุ้นกู้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยแต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งเป็นพันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) พันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือพันธบัตรหรือหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability - linked bond) ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนโดยมี net exposure ในทรัพย์สินตาม 1.1 - 1.3 ข้างต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	โครงการที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมหรือเพื่อโครงการที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนของประเทศไทย แล้วแต่กรณี (1.5.2) กรณีเป็นตราสารส่งเสริมความยั่งยืนต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกำหนดตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนเพื่อส่งเสริมความยั่งยืนของผู้ออกตราสารดังกล่าวในประเทศไทย และ/หรือ 1.6 พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ย หรือหุ้นกู้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยแต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งเป็นพันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) พันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือพันธบัตรหรือหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability - linked bond) ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนโดยมี net exposure ในทรัพย์สินตาม 1.1 - 1.4 ข้างต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
3.กรอบการลงทุน	กรอบการลงทุน (Investment Universe) : กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ 	กรอบการลงทุน (Investment Universe) : กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ กรอบการลงทุนถูกกำหนดขึ้นเพื่อส่งเสริมคุณลักษณะด้าน E, S และ ESG ผ่านกระบวนการบูรณาการปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ ธรรมชาติ (ESG) ของกองทุน โดยหลักทรัพย์ที่ได้รับการคัดเลือกมาจากบริษัทจดทะเบียนที่แสดงให้เห็นถึงการบริหารจัดการปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ ธรรมชาติที่ดี มีการเปิดเผยข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและแผนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก หรือแสดงให้เห็นถึงธรรมชาติที่เข้มแข็ง รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลแบบ value-up (value up disclosure) ทั้งนี้ ปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ ธรรมชาติ (ESG) ต้องได้รับการประเมินควบคู่ไปกับปัจจัยทางการเงินในการคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อให้กรอบการลงทุนที่ได้สะท้อนถึงคุณลักษณะด้าน E/S/ESG ที่กองทุนส่งเสริม

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
		กองทุนจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ของกิจการที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับ (ก) เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ (ข) ยาสูบ (ค) อาวุธสงคราม (ง) สื่อลามก หรือ (จ) การพนัน และจะไม่ลงทุนในกิจการที่มีรายได้รวมจากกิจกรรมดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 15 ของรายได้ต่อปี โดยอ้างอิงจากงบการเงินประจำปีล่าสุด การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การคัดกรองการลงทุนของกองทุนได้รับการติดตามผ่านกระบวนการลงทุนของกองทุนและการติดตามการปฏิบัติตามแนวทางการลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยมีการทบทวนหลักทรัพย์ที่กองทุนถือครองอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่ายังคงปฏิบัติตามข้อกำหนดการคัดกรองที่เกี่ยวข้องกับเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ยาสูบ อาวุธสงคราม สื่อลามก และการพนัน โดยมีมาตรการควบคุมและติดตามดูแลการลงทุน (Investment Control) รองรับตามความเหมาะสม
4.กลยุทธ์การลงทุน	กลยุทธ์การลงทุน : กองทุนจะใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งคือการนำปัจจัยด้าน ESG มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน (Investment Process) โดยกองทุนจะคัดเลือกลงทุนในบริษัทและผู้ออกตราสารที่มีการคำนึงถึงความยั่งยืนของธุรกิจในระยะยาว ผ่านการประเมินและจัดอันดับคุณภาพด้าน ESG ซึ่งเป็นกรอบการวิเคราะห์ของบริษัทจัดการเอง ตลอดจนบริษัทจัดการมีส่วนร่วมในการดูแลบริษัทและผู้ออกตราสารที่ได้ลงทุนไว้ให้สามารถดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนตามความเหมาะสมด้วย	กลยุทธ์การลงทุน : กองทุนใช้แนวทางการทำเกณฑ์คัดกรอง (Screening) สองแนวทางที่สนับสนุนซึ่งกันและกัน ร่วมกับ ESG Integration เพื่อส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล. เกณฑ์การคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) กองทุนกำหนดกรอบการลงทุนที่เข้าเกณฑ์จากรายชื่อบริษัทจดทะเบียนที่มีคุณสมบัติตามเกณฑ์ ESG Rating ซึ่งได้รับการประเมินโดยผู้ให้บริการด้าน ESG Rating ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้หลักทรัพย์ที่เข้าหลักเกณฑ์ได้รับการลงทุนมีคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ ธรรมาภิบาลที่ดี (ESG) ที่อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ตั้งแต่ต้น เกณฑ์การคัดกรองเชิงลบ (Negative Screening) กองทุนจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อยู่ในรายการที่ไม่เข้าหลักเกณฑ์การลงทุนตามที่กำหนดไว้ในกรอบการลงทุนของกองทุน ได้แก่ เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ยาสูบ อาวุธสงคราม สื่อลามก และการพนัน โดยเป็นไปตามเกณฑ์สัดส่วนรายได้ที่เกี่ยวข้อง ESG Integration ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์ที่กำหนด ผสานกับการนำปัจจัยด้าน ESG มาประเมินควบคู่กับปัจจัยทางการเงิน อาทิ ด้านอุตสาหกรรม (industry), ด้านโมเดลธุรกิจ (Business model), ด้านทีมผู้บริหาร (Management quality) และความแข็งแกร่งทางการเงิน (Financial strength) ของบริษัทในการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ แนวทางการใช้กลยุทธ์ดังกล่าวคือ เกณฑ์การคัดกรอง (Screening) ช่วยกำหนดกรอบการลงทุนที่สะท้อนคุณลักษณะด้าน E/S/ESG ที่กองทุนส่งเสริม ขณะที่ ESG Integration ช่วยให้

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
		ปัจจัยดังกล่าวได้รับการพิจารณาอย่างต่อเนื่องในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ กลยุทธ์ดังกล่าวสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของกองทุนในฐานะกองทุน SRI Promote
5.หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ - ตราสารทุน	หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : ตราสารทุน กองทุนจะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียน โดยคำนึงถึงปัจจัยด้านความยั่งยืน ประกอบด้วย (1) หุ้นของบริษัทที่มีความโดดเด่นในการบริหารจัดการด้าน ESG ที่ผ่านหลักเกณฑ์การคัดเลือกของ SET ESG Rating. (แหล่งข้อมูล : https://www.set.or.th/th/market/index/setesg/profile) หรือ (2) หุ้นของบริษัทที่ต้องการบรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (แหล่งข้อมูล : https://www.set.or.th/en/market/information/securities-list/thaiesg) หรือ (3) หุ้นของบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการในระดับดีเลิศที่มีการเปิดเผยแผนการเพิ่มมูลค่ากิจการ รวมถึงเป้าหมายและแผนการยกระดับการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมให้แล้วเสร็จภายใน 2 ปี (แหล่งข้อมูล : https://setsustainability.com/page/cgr-corporate-governance-report) ทั้งนี้ กองทุนจะทำการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์เพิ่มเติมด้วยกระบวนการวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทจัดการอีกชั้นหนึ่ง โดยจะผนวกปัจจัยด้านปัจจัยด้าน ESG ในกระบวนการลงทุน (ESG Integration)	- หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : ตราสารทุน กองทุนจะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียน โดยคำนึงถึงปัจจัยด้านความยั่งยืน ประกอบด้วย (1) หุ้นของบริษัทที่มีความโดดเด่นในการบริหารจัดการด้าน ESG ที่ผ่านหลักเกณฑ์การคัดเลือกของ SET ESG Rating. (แหล่งข้อมูล : https://www.set.or.th/th/market/index/setesg/profile) หรือ (2) หุ้นของบริษัทที่ต้องการบรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (แหล่งข้อมูล : https://www.set.or.th/en/market/information/securities-list/thaiesg) หรือ (3) หุ้นของบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการในระดับดีเลิศที่มีการเปิดเผยแผนการเพิ่มมูลค่ากิจการ รวมถึงเป้าหมายและแผนการยกระดับการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมให้แล้วเสร็จภายใน 2 ปี (แหล่งข้อมูล : https://setsustainability.com/page/cgr-corporate-governance-report) (4) หุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าร่วมโครงการ JUMP+ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีการเปิดเผยแผนการเพิ่มมูลค่ากิจการ เป้าหมายและแผนการดำเนินงานตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ทั้งนี้ กองทุนจะทำการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์เพิ่มเติมตามกระบวนการวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทจัดการ โดยผนวกปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลเข้ากับกระบวนการลงทุน (ESG Integration)
6.กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์	กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : ตราสารทุน ภายใต้กระบวนการลงทุนของบริษัทจัดการ กองทุนมุ่งเน้นไปที่การเพิกขมหายบริษัทที่มีคุณภาพที่หุ้นของบริษัทมีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง (หุ้น Under value) ผ่านกระบวนการคัดเลือกหุ้นที่เข้มงวด ซึ่งมีการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเชิงลึก การวิเคราะห์ทั้งในเชิงปริมาณและคุณภาพ และแลกเปลี่ยนความคิดเห็นร่วมกันในทีมผู้จัดการกองทุน ผสานกับการนำปัจจัยด้าน ESG มารวม	กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : ตราสารทุน ปัจจัยด้าน ESG (ESG factor) ถูกนำมาบูรณาการเข้ากับกรอบการลงทุนแบบ Bottom-up ในภาพรวมของกองทุนควบคู่ไปกับการวิเคราะห์ด้านอุตสาหกรรม (industry), การประเมินด้านโมเดลธุรกิจ (Business model), ด้านทีมผู้บริหาร (Management quality) และการวิเคราะห์ทางการเงิน (Financial analysis) โดยกองทุนมุ่งเน้นการคัดเลือกบริษัทที่มีคุณภาพ

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	ในการพิจารณาในกระบวนการตัดสินใจลงทุน โดยหุ้นแต่ละตัวจะได้รับคะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Score) ควบคู่ไปกับคะแนนคุณภาพด้านอื่น ๆ อาทิ ด้านอุตสาหกรรม (Industry) ด้านโมเดลธุรกิจ (Business model) ด้านทีมผู้บริหาร (Management) และด้านความแข็งแกร่งทางการเงิน (Financial strength) ซึ่งบริษัทที่กองทุนจะเข้าไปลงทุนได้นั้น จะต้องได้รับคะแนนคุณภาพด้าน ESG และด้านอื่น ๆ ในอันดับที่ผู้จัดการกองทุนยอมรับได้ ทั้งนี้ การประเมินคะแนนคุณภาพด้าน ESG จะมีการนำปัจจัยต่าง ๆ มาพิจารณาโดยมีรายละเอียดตามภาพด้านล่าง ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะมีการทบทวนหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือทันทีเมื่อมีเหตุการณ์ใด ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัท นอกจากนี้การกำหนดเป้าหมายที่ชัดเจนแล้ว กองทุนยังมีการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงเข้ามาช่วยเพื่อการส่งมอบ Risk-Adjusted Return ที่ดีขึ้น  การวิเคราะห์ด้าน ESG ถือเป็นหนึ่งในประเด็นสำคัญที่ทีมผู้จัดการกองทุนใช้ประกอบการพิจารณาในการสร้างแนวคิดเกี่ยวกับการลงทุน (Idea-generation) โดยรายงานการวิเคราะห์ที่จัดทำโดยทีมผู้จัดการกองทุนจะมีการพิจารณาโดยรอบด้านเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG โอกาสที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน รวมถึงประเด็นข้อขัดแย้งด้าน ESG ที่เกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนจะมีการกำหนดแนวทางในการจัดการกับประเด็นสำคัญด้าน ESG ที่จะต้องเข้าไปดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนไว้ โดยอาศัยแนวทางและข้อสังเกตในการพิจารณาความเสี่ยงด้าน ESG จากทีมนักวิเคราะห์เฉพาะด้าน ESG ซึ่งประจำอยู่ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกมาประกอบเพื่อกำหนดแนวทางในการจัดการกับประเด็นด้าน ESG ดังกล่าว นอกจากนี้ ยังมีทีม Sustainability ส่วนกลางของกลุ่มเบอร์ตันที่มีการจัดทำ thematic research-policy statements แนวทางการพิจารณาเกี่ยวกับการกำหนดคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร แนวทางการใช้สิทธิออกเสียง	ผ่านการวิเคราะห์ทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพอย่างละเอียด ทั้งนี้ ในกระบวนการดังกล่าว จะมีการประเมินแต่ละบริษัทตามปัจจัยสำคัญต่าง ๆ รวมถึงด้านอุตสาหกรรม (industry), ด้านโมเดลธุรกิจ (Business model), ด้านทีมผู้บริหาร (Management quality), ด้านความแข็งแกร่งทางการเงิน (Financial strength) และ ด้าน ESG การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้การพิจารณาปัจจัยด้าน ESG จะดำเนินการควบคู่กับปัจจัยทางการเงิน เพื่อประเมินลักษณะด้านความยั่งยืนของแต่ละบริษัท โดยครอบคลุมถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม เช่น ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสภาพภูมิอากาศและการบริหารจัดการคาร์บอน ปัจจัยด้านสังคมในส่วนที่เกี่ยวข้อง และแนวปฏิบัติด้านธรรมาภิบาล เช่น โครงสร้างคณะกรรมการ ความโปร่งใส และความสอดคล้องของผลประโยชน์ระหว่างผู้ถือหุ้นและบริษัท การวิเคราะห์ ESG ยังพิจารณาถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน โอกาสในการลงทุน และประเด็นข้อโต้แย้งหรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับ ESG โดยผลการวิเคราะห์ดังกล่าวมีส่วนสนับสนุนการจัดทำมุมมองการลงทุนภายในของกองทุน นอกจากนี้ ในกรณีที่มียุทธศาสตร์ปัจจัย ESG จะถูกสะท้อนอยู่ในกรอบการประเมินมูลค่า โดยรวมถึงสมมติฐานต่าง ๆ เช่น การเติบโตของรายได้ (revenue growth), โครงสร้างต้นทุน (cost structure), รายการจ่ายเงินทุน (capital expenditure) และส่วนเพิ่มความเสี่ยง (Risk Premia) การกำหนดลักษณะด้าน ESG ที่เพียงพอบริษัทแต่ละแห่งจะได้รับการประเมินและจัดอันดับคะแนนคุณภาพด้าน ESG ควบคู่ไปกับคะแนนคุณภาพด้านอื่น ๆ ซึ่งบริษัทที่กองทุนจะเข้าไปลงทุนได้นั้นจะต้องได้รับคะแนนคุณภาพด้าน ESG และคะแนนด้านอื่น ๆ อยู่ในระดับที่ผู้จัดการกองทุนยอมรับได้ เพื่อให้หลักทรัพย์ที่เข้าเกณฑ์การลงทุนมีลักษณะด้าน ESG ที่เพียงพอต่อการส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและ/หรือสังคม และ/หรือ ESG (E/S/ESG Characteristics) ของพอร์ตการลงทุน ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนจะทบทวนหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือทันทีเมื่อมีเหตุการณ์ใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัทนั้น ๆ การกำกับดูแลภายในการดำเนินการบูรณาการปัจจัยด้าน ESG อยู่ภายใต้การกำกับดูแลผ่านกระบวนการลงทุนของทีมจัดการกองทุน ซึ่งรวมถึงการทบทวนและการหารือร่วมกันภายในทีมเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุน ทีมจัดการกองทุนอาจนำข้อมูลและความเห็นจากนักวิเคราะห์เฉพาะด้าน ESG ซึ่งประจำอยู่ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกมาประกอบเพื่อกำหนดแนวทางการพิจารณา นอกจากนี้ยังมีทีม

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	รวมทั้งภาพรวมในการกำกับดูแลและการเข้าไปมีส่วนร่วมกับบริษัทที่ลงทุนไว้ ซึ่งทีมผู้จัดการกองทุนจะนำเอาแนวทางดังกล่าวของกลุ่มเบอร์ดีนมาใช้ประกอบในการวิเคราะห์และดำเนินการด้าน ESG ด้วย ตราสารหนี้ กองทุนจะทำการวิเคราะห์ตราสารหนี้โดยใช้ข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือต่าง ๆ เช่น สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เพื่อคัดเลือกตราสารที่จะลงทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน ซึ่งอาจครอบคลุมถึงกลยุทธ์ แผนการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน การประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Analysis) ทั้งในเชิงปริมาณ และเชิงคุณภาพ และผลกระทบต่อกำไรหรือผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร เป็นต้น รวมทั้งทีมผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์ความเสี่ยงของแต่ละปัจจัยด้าน ESG (ESG factors) รวมทั้งแนวทางในการจัดการความเสี่ยงเหล่านั้นของผู้ออกตราสารเพื่อนำมาพิจารณาเป็นระดับความเสี่ยงรวมด้าน ESG (ESG Risk Rating) ของผู้ออกตราสารดังกล่าว ซึ่งสามารถแบ่งเป็นระดับความเสี่ยงต่ำ (Low) ความเสี่ยงปานกลาง (Medium) และความเสี่ยงสูง (High) ทั้งนี้ ความเสี่ยงด้าน ESG ของผู้ออกตราสารจะถูกนำมาเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารด้วย (Credit Analysis) นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังมีการทบทวนตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุน โดยจะทบทวนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือทันทีเมื่อมีเหตุการณ์ใด ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหนี้	Sustainability ส่วนกลางของกลุ่มเบอร์ดีนที่มีการจัด Thematic Research แนวทางการใช้สิทธิออกเสียง (Voting Guidelines) รวมทั้งภาพรวมในการกำกับดูแลและการเข้าไปมีส่วนร่วมกับบริษัทที่ลงทุนไว้ (Stewardship and Engagement Frameworks) แหล่งข้อมูล ESG กองทุนใช้ข้อมูลจากหลายแหล่งประกอบกัน ได้แก่ การวิจัยภายในและการวิเคราะห์ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของตนเอง (Proprietary Analysis) การเปิดเผยข้อมูลของบริษัท ข้อมูลที่ได้รับจากการมีส่วนร่วมและการสื่อสารกับบริษัทที่ลงทุน ข้อมูลด้าน ESG จากผู้ให้บริการภายนอก ตลอดจนข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทางการตลาดอื่น ๆ ที่เชื่อถือได้ เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ด้าน ESG และประกอบการตัดสินใจลงทุน ตราสารหนี้ กองทุนจะทำการวิเคราะห์ตราสารหนี้โดยใช้ข้อมูลจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association) เพื่อคัดเลือกตราสารที่จะลงทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน อีกทั้งการวิเคราะห์ด้าน ESG จะถูกนำมาใช้กับการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและตราสารหนี้ภาคสาธารณะ โดยแนวทางการวิเคราะห์จะได้รับการปรับให้เหมาะสมกับประเภทของผู้ออกตราสาร ความพร้อมของข้อมูล และระยะเวลาการลงทุน ทั้งนี้ วัตถุประสงค์สำคัญคือการประเมินว่าปัจจัยด้าน ESG (ESG factor) อาจส่งผลกระทบต่อฐานะความน่าเชื่อถือทางเครดิต (Credit Profile) ของผู้ออกตราสาร การประเมินมูลค่า (valuation) ความเสี่ยงด้านขาลง (Downside Risk) หรือความเหมาะสมในการลงทุนสำหรับพอร์ตการลงทุนที่มีข้อกำหนดด้านความยั่งยืนเฉพาะหรือไม่ ข้อมูล ESG ที่ใช้ในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ประกอบไปด้วยข้อมูลจากการวิจัยภายใน (internal research) ข้อมูลจากผู้ให้บริการภายนอก (Third-party data) เครื่องมือวิเคราะห์ ESG ที่เป็นกรรมสิทธิ์เฉพาะ (Proprietary ESG Tools) การวิเคราะห์ข้อมูลด้านสภาพภูมิอากาศ (Climate Analytics) และข้อมูลเชิงลึกที่ได้จากการมีส่วนร่วมกับผู้ออกหลักทรัพย์ (Engagement Insights) เนื่องจากข้อมูล ESG อาจมีความไม่ครบถ้วน ผู้จัดการกองทุนจึงใช้การวิจัยเชิงลึกแบบ Bottom-up และการมีส่วนร่วมกับผู้ออกหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อเสริมข้อมูลจากแหล่งภายนอกตามความเหมาะสม

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
		สำหรับตราสารหนี้ภาครัฐ (Sovereign Debt) การบริหารจัดการด้าน ESG ได้รับการสนับสนุนผ่านกรอบการประเมินด้านสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมาภิบาล และการเมือง (Environmental, Social, Governance and Political: ESGP) ซึ่งเป็นกรอบการวิเคราะห์ที่พัฒนาขึ้นเฉพาะของบริษัท โดยกรอบดังกล่าวใช้ประเมินผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ภาครัฐจากปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่ภายใต้ 4 มิติหลัก ได้แก่ ด้านสิ่งแวดล้อม ด้านสังคม ด้านธรรมาภิบาล และด้านการเมือง ทั้งนี้ กรอบการประเมินผ่านการวิเคราะห์ด้าน ESG ดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงความสำคัญของสภาพแวดล้อมทางการเมือง สำหรับตราสารหนี้ภาครัฐ และช่วยให้ปัจจัยด้าน ESG ถูกบูรณาการเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนอย่างครบถ้วน สำหรับตราสารหนี้ภาคสาธารณะ (Public Credit) ผู้จัดการกองทุนจะประเมินความเสี่ยงด้าน ESG ที่มีนัยสำคัญในการจัดการความเสี่ยงของผู้ออกตราสารอย่างน้อยปีละครั้ง และกำหนดระดับความเสี่ยงด้าน ESG (ESG Risk Rating) ซึ่งโดยทั่วไปจะแบ่งเป็น 3 ระดับ ได้แก่ ต่ำ ปานกลาง หรือสูง ระดับความเสี่ยงดังกล่าวสะท้อนถึงผลกระทบที่คาดว่าจะปัจจัยด้าน ESG จะมีต่อคุณภาพความน่าเชื่อถือทางเครดิตของผู้ออกตราสาร ทั้งในปัจจุบันและในอนาคต โดยการประเมินจะพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีความสำคัญเฉพาะของแต่ละอุตสาหกรรม เช่น การปล่อยก๊าซเรือนกระจก การใช้น้ำ สุขภาพและความปลอดภัย แนวปฏิบัติด้านแรงงาน และความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ ควบคู่ไปกับปัจจัยด้านธรรมาภิบาล เช่น คุณภาพการบริหารจัดการ ความโปร่งใส โครงสร้างผู้ถือหุ้น และการจัดสรรเงินทุน ทั้งนี้ ปัจจัยด้านธรรมาภิบาลถือเป็นองค์ประกอบที่มีความสำคัญเป็นพิเศษ เนื่องจากธรรมาภิบาลที่อ่อนแออาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือทางเครดิตของผู้ออกตราสาร และอาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงการกำกับดูแลและการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่ไม่มีประสิทธิภาพอีกด้วย การพิจารณาปัจจัย ESG ถูกจัดการเข้ากับการจัดพอร์ตการลงทุนทั้งในมิติของการคัดเลือกหลักทรัพย์รายตัวแบบ Bottom-up และการจัดสรรความเสี่ยงในระดับภาพรวมแบบ Top-down โดยปัจจัยดังกล่าวอาจมีอิทธิพลต่อการคัดเลือกผู้ออกตราสาร การกำหนดสัดส่วนการลงทุนในแต่ละอุตสาหกรรม การจัดสรรการลงทุนตามประเทศ การกำหนดขนาดการลงทุนในแต่ละหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ในการประเมินมูลค่า

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
		คณะกรรมการการลงทุน (Investment Committee) ทำหน้าที่กำกับดูแลความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนและการจัดการปัจจัย ESG ผ่านการประชุมประจำเดือน โดยคณะกรรมการจะทบทวนความเสี่ยงด้าน ESG ที่มีนัยสำคัญ ประเด็นข้อโต้แย้งหรือเหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับ ESG การปฏิบัติตามนโยบายที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเด็นด้านความยั่งยืนอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงความคืบหน้าในการบรรลุเป้าหมายของตราสารหนี้ที่เชื่อมโยงกับความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bond: SLB) ในกรณีที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ คณะกรรมการอาจพิจารณาทำทนายสมมติฐานในการลงทุน ขอให้มีการวิเคราะห์เพิ่มเติมหรือติดตามการดำเนินมาตรการแก้ไขปรับปรุงตามความเหมาะสม เพื่อช่วยให้มั่นใจว่าปัจจัยด้าน ESG ได้รับการนำมาพิจารณาและบูรณาการอย่างเหมาะสมในกระบวนการตัดสินใจลงทุนและการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุน
7. แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนตามความยั่งยืน	แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนตามความยั่งยืน ตราสารทุน บริษัทจัดการจะทำการประเมินและทบทวนกระบวนการวิเคราะห์การลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การลงทุนของกองทุนเป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุนที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืน รวมทั้งมีแนวทางการดำเนินการตามแนวปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code) ซึ่งกำหนดให้บริษัทจัดการต้องมีการประเมินและทบทวนกระบวนการวิเคราะห์การลงทุนอย่างสม่ำเสมอ โดยหากพบประเด็นที่มีนัยสำคัญที่เกี่ยวข้องกับ ESG กับบริษัทจดทะเบียนที่กองทุนถือครองหลักทรัพย์อยู่ บริษัทจัดการจะยกระดับการติดตามและตรวจสอบ โดยอาจสอบถามไปยังบริษัทที่มีประเด็นเพื่อสอบถามสาเหตุและแนวทางแก้ไข หรือหาหรือเรื่องดังกล่าวกับคณะกรรมการของบริษัทนั้น ๆ (engagement) และติดตามประเด็นดังกล่าวอย่างต่อเนื่องเพื่อให้มีการพัฒนาการในทางที่ดีขึ้น เพื่อให้หลักทรัพย์ของบริษัทดังกล่าวมีคุณสมบัติที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามกรอบการลงทุนตามเดิม โดยหากผู้จัดการกองทุนเห็นว่า บริษัทดังกล่าวไม่สามารถหรือไม่มีความพยายามที่จะแก้ไขได้อย่างรวดเร็วเพียงพอ หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นมีความเสี่ยงมากกว่าที่ยอมรับได้ ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลดสัดส่วนหรือไถ่ถอนการลงทุนในบริษัทที่มีประเด็นดังกล่าวตาม	แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนตามความยั่งยืน ตราสารทุน กลุ่มหลักทรัพย์ที่เข้าเกณฑ์การลงทุน (Eligible Investment Universe) ของกองทุนจะได้รับการทบทวนเป็นประจำทุกปีภายหลังการประกาศผลการจัดอันดับ SET ESG Ratings และเสริมด้วยการติดตามพัฒนาการที่มีนัยสำคัญด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี นอกจากนี้ กองทุนยังติดตามหลักทรัพย์ที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยจะมีการทบทวนเพิ่มเติมเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญด้าน ESG ประเด็นข้อโต้แย้ง การเปลี่ยนแปลงอันดับหรือคะแนนการประเมิน หรือพัฒนาการอื่นใดที่อาจส่งผลกระทบต่อคุณสมบัติการเข้าเกณฑ์การลงทุนของหลักทรัพย์ที่กองทุนถือครองอยู่ ระยะเวลาในการดำเนินการแก้ไขปรับปรุง (Remediation) : ในกรณีที่พบว่าหลักทรัพย์ที่กองทุนถือครองอยู่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนของกองทุนอีกต่อไป รวมถึงวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของกองทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการแก้ไขหรือปรับปรุงที่เหมาะสมภายใน 90 วัน นับแต่วันที่ตรวจพบประเด็นดังกล่าว เว้นแต่ลักษณะของประเด็นนั้นจะมีเหตุอันสมควรที่ทำให้ต้องใช้ระยะเวลานานกว่านั้น และบริษัทจัดการเห็นว่าควรขยายระยะเวลาดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน หากมีการตรวจพบประเด็นที่เกี่ยวข้องกับ

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	ความเหมาะสมต่อไป รวมทั้ง บริษัทจัดการจะใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุน และจะพิจารณา ดำเนินการร่วมกับผู้ลงทุนรายอื่น เพื่อติดตามบริษัทที่มีข้อกังวลและไม่สามารถแก้ไขปัญหาได้ หลังจากเพิ่มระดับในการติดตามแล้ว	ESG ซึ่งมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะเพิ่มความเข้มข้นในการติดตามและดำเนินการทบทวน เพิ่มเติม โดยคำนึงถึงความรุนแรงของประเด็นดังกล่าว ผลกระทบที่อาจมีต่อเหตุผลหรือปัจจัย สนับสนุนการลงทุน (Investment Case) และความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ด้านความ ยั่งยืนของกองทุน แนวทางการดำเนินการแก้ไขปรับปรุง (Remedial Approach) : บริษัทจัดการอาจดำเนินการ อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างร่วมกัน ดังต่อไปนี้: (1) การมีส่วนร่วมกับกิจการ (Engagement) : ในกรณีที่ประเด็นดังกล่าวสามารถแก้ไข ปรับปรุงได้ บริษัทจัดการอาจดำเนินการมีส่วนร่วมกับบริษัทที่เกี่ยวข้องเพื่อทำความเข้าใจ สาเหตุของปัญหา และติดตามแนวทางหรือมาตรการที่บริษัทกำลังดำเนินการเพื่อแก้ไขปัญหา ดังกล่าว การมีส่วนร่วมดังกล่าวอาจรวมถึงการหารือกับฝ่ายบริหารหรือคณะกรรมการบริษัท ตลอดจนการกำหนดมาตรการหรือเป้าหมายสำคัญ (Milestones) ที่เฉพาะเจาะจงเพื่อติดตาม ความคืบหน้าในการแก้ไขปรับปรุงของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทจัดการอาจใช้สิทธิออกเสียงในฐานะผู้ถือหลักทรัพย์ หรือร่วมดำเนินการกับผู้ ลงทุนรายอื่นตามความเหมาะสม ทั้งนี้ การมีส่วนร่วมกับกิจการจะไม่ถูกนำมาใช้เพื่อประวิง เวลาการจำหน่ายเงินลงทุนออกไป ในกรณีที่หลักทรัพย์นั้นขัดต่อหลักเกณฑ์การคัดกรองแบบ ห้ามลงทุน (Mandatory Exclusion) หรือไม่มีคุณสมบัติเข้าเกณฑ์การลงทุนอีกต่อไป (2) การปรับเปลี่ยนการลงทุน (Investment Adjustment) : บริษัทจัดการอาจลดสัดส่วนการ ลงทุนหรือจำกัดการลงทุนเพิ่มเติมในหลักทรัพย์ดังกล่าวในระหว่างที่อยู่ระหว่างการประเมิน หรือการแก้ไขปัญหา โดยการปรับเปลี่ยนการลงทุนจะคำนึงถึงความรุนแรงของประเด็นด้าน ESG การตอบสนองของบริษัท โอกาสความสำเร็จในการแก้ไขปรับปรุง และความเสี่ยงด้าน การลงทุนที่เกี่ยวข้อง (3) การจำหน่ายเงินลงทุน (Divestment) : บริษัทจัดการอาจจำหน่ายเงินลงทุนในกรณี ดังต่อไปนี้ • บริษัทฝ่าฝืนหลักเกณฑ์การคัดกรองแบบห้ามลงทุน (Mandatory Exclusion) หรือคุณสมบัติอื่นใดที่กำหนดสำหรับการเข้าเกณฑ์การลงทุน • บริษัทไม่สามารถหรือไม่ประสงค์ที่จะแก้ไขปัญหาดังกล่าว • การแก้ไขปรับปรุงไม่มีความน่าเชื่อถือ หรือไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จได้ อย่างสมเหตุสมผลภายในระยะเวลาที่กำหนด

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	ตราสารหนี้ การมีส่วนร่วมกับผู้ออกตราสาร (Issuer Engagement): บริษัทจัดการอาจดำเนินการติดต่อสื่อสารกับผู้ออกตราสารเพื่อขอข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินโครงการ การบริหารจัดการการเงินที่ได้จากการออกตราสาร และผลลัพธ์ที่สอดคล้องกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ระบุไว้ หากพบว่ามีความเสี่ยงที่วัตถุประสงค์การใช้เงินไม่สอดคล้องกับเป้าหมายที่กำหนด บริษัทจัดการอาจดำเนินการสอบถาม ติดตาม หรือแสดงความเห็นต่อผู้ออกตราสาร การติดตามและประเมินผลการใช้เงิน (Monitoring and Reporting): บริษัทจัดการจะติดตามการรายงานการใช้เงินจากผู้ออกตราสารอย่างต่อเนื่อง และพิจารณาว่าการดำเนินโครงการมีความคืบหน้าและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนหรือไม่ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจให้ความสำคัญกับผู้ออกตราสารที่มีการเปิดเผยรายงานผลการใช้เงิน (Impact Report หรือ Allocation Report) ที่โปร่งใสและตรวจสอบได้ แนวปฏิบัติเมื่อมีความเสี่ยง (Contingency Approach): ในกรณีที่พบว่าผู้ออกตราสารมีการเบี่ยงเบนจากวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนที่กำหนด หรือมีการดำเนินโครงการที่ไม่สอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศไทย บริษัทจัดการอาจพิจารณาแนวทางที่เหมาะสม เช่น การเข้าหาหรือเพิ่มเติม หรือการพิจารณาปรับลดสัดส่วนการลงทุนในผู้ออกตราสารดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ของบริษัทจัดการ	• ประเด็นดังกล่าวก่อให้เกิดความเสี่ยงในระดับที่สูงเกินกว่าระดับที่กองทุนเห็นว่าสามารถยอมรับได้ การจำหน่ายเงินลงทุนจะดำเนินการภายในระยะเวลาที่เกี่ยวข้องอย่างเป็นระเบียบและเหมาะสม โดยคำนึงถึงสภาวะตลาด สภาพคล่อง ต้นทุนการทำรายการ และประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ ตราสารหนี้ ในกรณีการลงทุนที่มีอยู่หรือการลงทุนที่เสนอพิจารณาไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investment Policy) จะต้องมีการระบุประเด็นปัญหา การประเมิน การรายงานหรือยกระดับประเด็นให้ผู้มีอำนาจพิจารณา (Escalation) การจัดทำเอกสารบันทึกที่เกี่ยวข้อง และการดำเนินการแก้ไขให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ทั้งนี้ แนวทางการดำเนินการตอบสนองต่อประเด็นดังกล่าวจะต้องมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับระดับความรุนแรงของปัญหา ข้อกำหนดตามนโยบายที่เกี่ยวข้อง ข้อจำกัดตามกรอบอำนาจการลงทุน (Mandate Restrictions) ความมีนัยสำคัญในเชิงการเงิน (Financial Materiality) สภาพคล่อง และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ลงทุน กรณีที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนด (Potential Non-Compliance) อาจถูกตรวจพบได้จากการตรวจสอบก่อนการทำรายการลงทุน (Pre-Trade Checks) การติดตามพอร์ตการลงทุน การปรับปรุงข้อมูล ESG ประเด็นข้อโต้แย้งหรือเหตุการณ์ด้าน ESG (ESG Controversies) การเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร การฝ่าฝืนเกณฑ์การคัดกรองแบบห้ามลงทุน (Exclusion Criteria) การไม่สามารถปฏิบัติตามเกณฑ์ด้านความยั่งยืนที่กำหนด (Sustainability Thresholds) หรือข้อกังวลที่ได้รับการระบุจากการวิเคราะห์ของนักวิเคราะห์ และการมีส่วนร่วมกับผู้ออกตราสาร (Engagement) เนื่องจากข้อมูล ESG อาจมีความไม่ครบถ้วนหรือไม่สอดคล้องกันในบางกรณี ประเด็นที่อาจเข้าข่ายการไม่เป็นไปตามข้อกำหนดดังกล่าวควรได้รับการตรวจสอบและยืนยันความถูกต้อง โดยอาศัยข้อมูลจากการวิจัยภายใน ข้อมูลจากผู้ให้บริการภายนอก และการมีส่วนร่วมกับผู้ออกตราสารตามความเหมาะสม

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
		เมื่อมีการตรวจพบประเด็นดังกล่าวแล้ว ผู้จัดการกองทุนจะประเมินว่าประเด็นนั้นเข้าข่ายเป็น การไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Breach) ที่แท้จริงหรือไม่ มีนัยสำคัญในเชิงการเงินหรือไม่ และ ส่งผลกระทบต่อหลักการหรือเหตุผลในการลงทุน (Investment Thesis) หรือลักษณะด้าน ความยั่งยืนของพอร์ตการลงทุนหรือไม่ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะทบทวนว่าควรมีการปรับเปลี่ยนการประเมินด้าน ESG มุมมองด้าน เครดิต (Credit View) หรือคำแนะนำการลงทุนหรือไม่ และในกรณีที่ประเด็นดังกล่าวมี นัยสำคัญ จะต้องมีการรายงานหรือยกระดับประเด็นดังกล่าว (Escalation) ไปยังผู้มีส่วน เกี่ยวข้อง รวมถึงหน่วยงานบริหารความเสี่ยง (Risk) และหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติตาม กฎเกณฑ์ (Compliance) เพื่อพิจารณาดำเนินการต่อไป แนวทางการแก้ไขหรือปรับปรุงที่อาจดำเนินการได้ อาจรวมถึงการระงับการเข้าลงทุนเพิ่มเติม การเพิ่มความเข้มข้นในการติดตาม การมีส่วนร่วมกับผู้ออกตราสาร การลดสัดส่วนการลงทุน หรือการจำหน่ายเงินลงทุนภายในระยะเวลาที่ตกลงกัน ซึ่งโดยทั่วไปจะอยู่ที่ 30 วัน ในกรณีที่ประเด็นดังกล่าวสามารถแก้ไขปรับปรุงได้ บริษัทจัดการอาจใช้การมีส่วนร่วมกับผู้ ออกตราสาร (Engagement) เพื่อส่งเสริมให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่ดีขึ้น การชี้แจงสัดส่วน รายได้ที่เกี่ยวข้อง การเสริมสร้างธรรมาภิบาลที่เข้มแข็งยิ่งขึ้น การแก้ไขประเด็นข้อโต้แย้ง (Controversy Remediation) การจัดทำแผนการเปลี่ยนผ่าน (Transition Plan) ที่มีความ น่าเชื่อถือ หรือการดำเนินการมาตรการแก้ไขปรับปรุงอื่น ๆ ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ วัตถุประสงค์ของการมีส่วนร่วมกับผู้ออกตราสารควรมีความชัดเจน สามารถกำหนด กรอบระยะเวลาได้เมื่อเหมาะสม และต้องมีการจัดทำบันทึกเพื่อใช้ในการติดตามผลและการ จัดทำรายงานต่อไป หากการแก้ไขปรับปรุงไม่มีความน่าเชื่อถือ ไม่สามารถดำเนินการได้ หรือไม่สามารถดำเนินการ ให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ตกลงกันได้ บริษัทจัดการควรลดสัดส่วนการลงทุนหรือจำหน่าย เงินลงทุนดังกล่าวออกอย่างเป็นระเบียบ โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ต้นทุนการทำรายการ และ ผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ ทั้งนี้ กรณีที่มีนัยสำคัญทั้งหมดควรได้รับการจัดทำบันทึกและเอกสารประกอบอย่างครบถ้วน ซึ่งรวมถึงประเด็นที่ตรวจพบ การประเมินที่ได้ดำเนินการ แนวทางการรายงานหรือการ ยกระดับประเด็น (Escalation Route) การตัดสินใจที่ได้ดำเนินการ ระยะเวลาในการ ดำเนินการ และผลลัพธ์สุดท้ายแนวทางดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้การบริหารจัดการการ

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
		ลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investment Policy) เป็นไปอย่างสม่ำเสมอ โปร่งใส และอยู่ภายใต้การควบคุมที่เหมาะสม
8.การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนได้ในกรณีดังต่อไปนี้ 1. บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ 2. ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไปแล้วแต่ในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการยังไม่ได้ชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการพบว่า ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวไม่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา โดยราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ไม่ถูกต้องนั้นต่างจากราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ถูกต้องตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ 0.5% ของราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ถูกต้อง 3. ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา โดยราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ไม่ถูกต้องนั้นต่างจากราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ถูกต้องตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ 0.5% ของราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ถูกต้อง การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามข้อ 1. 2. หรือ 3. บริษัทจัดการอาจเลื่อนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ทำการถัดจากวันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมี	การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ตัดข้อความที่ขีดเส้น เนื่องจากมีข้อความมาตรฐานในระบบแล้ว)

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และบริษัทจัดการ และบริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด ทั้งนี้ หน่วยลงทุนของกองทุนไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ จะนำไปจำหน่าย จ่ายโอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกันมิได้	ทั้งนี้ หน่วยลงทุนของกองทุนไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ จะนำไปจำหน่าย จ่ายโอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกันมิได้ (เพิ่ม ส่วนข้อความมาตรฐานในระบบ) การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้ว 1. บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้วได้ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีต่อไปนี้ 1.1 บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ 1.2 ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา 2. การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ 2.1 เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน 2.2 แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
		2.3 แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงเหตุผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1.1 หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตาม ข้อ 1.2 ต่อสำนักงานโดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้ 2.4 ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง