

ประกาศการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ในฐานะบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนของกองทุนรวม ภายใต้การจัดการของบริษัทตามที่ระบุด้านล่าง (“กองทุน”) ขอแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบว่า บริษัทได้รับความเห็นชอบเป็นการทั่วไปจาก สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนจำนวน 5 กองทุน ดังนี้

1. กองทุนเปิด อเบอร์ดีน โกลบอล ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์ (ABWOOF)
2. กองทุนเปิด อเบอร์ดีน เจแปนีส ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์ (ABJO)
3. กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ยูโรเปียน ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์ (ABEG)
4. กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ออล ไซน่า ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์ (ABCG-M)
5. กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ไซน่า เอ แชร์ ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์ (ABCA)

โดยสรุปสาระสำคัญของการแก้ไขโครงการ ดังนี้

1. เปิดเผยข้อมูลให้เป็นไปตามประกาศที่ สน. 42/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการเพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน และกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ
2. ปรับปรุงข้อมูลให้สอดคล้องกับรายละเอียดโครงการรูปแบบใหม่ และข้อความมาตรฐานของระบบของสำนักงาน ก.ล.ต.

ทั้งนี้ การแก้ไขโครงการจัดการกองทุนมีผลตั้งแต่วันที่ 8 กันยายน 2569 โดยการแก้ไขดังกล่าวมิได้มีผลเป็นการเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญของแนวทางการบริหารกองทุน หรือโครงสร้างค่าธรรมเนียมที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน

โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ <https://www.aberdeeninvestments.com/th-th/investor/news> สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่แผนกลูกค้าสัมพันธ์ โทร. 0-2352-3388

ประกาศ ณ วันที่ 18 กันยายน 2569

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ตารางสรุปเรื่องที่ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนเปิด อเบอร์ดีน โกลบอล ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

(ABWOOF) เป็นการทั่วไป

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบสำนักงานให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไป		
2.ประเภทกองทุน	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน ประเภทการลงทุนตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน <u>ประเภทวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน : SRI Promote</u> <u>เป้าหมายด้านความยั่งยืน : ไม่มีเป้าหมายด้านความยั่งยืน</u> <u>หลักสากลด้านความยั่งยืนที่กองทุน SRI อ้างอิง :</u> -IFRS Sustainability Disclosure Standards (ISSB Standards) -Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) -United Nations Global Compact (UNGC) -United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) -United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs) <u>กลยุทธ์การลงทุน (เพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน) :</u> -ESG Integration -Screening <u>ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล : ไม่มี</u> ประเภทการลงทุนตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

	 เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน : กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล กิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์การสหประชาชาติ ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ https://sdgs-un.org/goals หรือ THE 17 GOALS Sustainable Development กรอบการลงทุน : กองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และมีวัตถุประสงค์ และเป้าหมายในการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การ ลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์แบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Screening (Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening) ของกองทุน กลยุทธ์การลงทุน : กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาไว้วิเคราะห์และ คัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุน	 เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน : กองทุนส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมโดยทางอ้อมผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งบูรณาการและส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมเป็นส่วนหนึ่งของแนวทางการลงทุน กรอบการลงทุน : กองทุนลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I – Global Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยกองทุนหลักมีการบริหารจัดการเชิงรุก (actively managed) และมุ่งส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมผ่านแนวทางแบบองค์รวม (holistic approach) กองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะคัดออกอย่างน้อย 20% ของขอบเขตการลงทุนของดัชนีอ้างอิง (benchmark investable universe) โดยการใช้หลักเกณฑ์ด้านความยั่งยืนที่มีผลผูกพัน (binding sustainability criteria) ของกองทุนหลัก กลยุทธ์การลงทุน : กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาไว้วิเคราะห์และ คัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุน
--	--	---

ตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ● หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับ กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ ● กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : ขั้นตอนบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มี กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท เข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน	เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน <u>ทั้งนี้ กองทุนใช้การผสมผสานระหว่างการบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) และการคัดกรอง (screening) ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก กลยุทธ์เหล่านี้ได้รับการคัดเลือกเนื่องจากสนับสนุนเป้าหมายของกองทุนในการส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว</u> ● หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : <u>กองทุนหลักที่กองทุนเข้าไปลงทุนเป็นหลักจะต้องมีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) และ/หรือการคัดกรอง (Screening) ของกองทุน ซึ่งรวมถึงการคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) และ/หรือการคัดกรองเชิงลบ (Negative Screening) นอกจากนี้ กองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกภายในและการตรวจสอบสถานะ (Due Dilligence) โดยบริษัทจัดการด้วย</u> ● กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : <u>บริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้ SFDR หรือข้อกำหนดด้านการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนอย่างยั่งยืนอื่นๆ ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (European Union: EU) และมีการใช้กลยุทธ์การบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) โดยนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) มาพิจารณา ร่วมกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในกระบวนการลงทุนกองทุนหลักที่ได้รับการคัดเลือกอาจใช้กลยุทธ์การคัดกรอง (Screening) ด้วย ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงและโอกาสด้าน ESG และการคัดออกการลงทุนบางประเภทที่ไม่เป็นไปตาม</u>
--	---

(Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีความสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI AC World Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการ ลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์ แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในการบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน : ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้	เกณฑ์ ESG ของกองทุนหลักตามที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI AC World Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการ ลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และใช้การคัดกรอง (screening) ซึ่งรวมถึงแนวทางคัดกรองเชิงบวก (positive screening) และการคัดกรองเชิงลบ (negative screening) มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน : การนำเกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนมาใช้ในการบวนการลงทุน อาจส่งผลให้มีการคัดออกหลักทรัพย์บางประเภทที่กองทุนอาจพิจารณาลงทุนได้ในกรณีปกติ หลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิง (Benchmark) ที่กองทุนใช้ในการบริหารจัดการ หรืออาจอยู่ในขอบเขตของหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ (Investment Universe) ทั้งนี้ การคัดออกดังกล่าวอาจส่งผลเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน และอาจทำให้ลักษณะผลการดำเนินงานของกองทุนแตกต่างจากกองทุนอื่นที่บริหารโดยอ้างอิงดัชนีเดียวกัน หรือมุ่งลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่คล้ายคลึงกัน แต่ไม่ได้ใช้เกณฑ์ ESG หรือความยั่งยืนในการพิจารณา
---	---

	แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน : เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้ 1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน และบริหารจัดการอยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีน บริษัท จัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืน ของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นรายละงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มอเบอร์ดีนได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้	ลงทุน นอกจากนี้ การยังไม่มีคำจำกัดความหรือมาตรฐานกลางที่เป็นหนึ่งเดียวเกี่ยวกับเกณฑ์ ESG และความยั่งยืน อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางที่แตกต่างกันในการนำเกณฑ์ดังกล่าวมาประยุกต์ใช้ในการตัดสินใจลงทุน ดังนั้น การเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์การลงทุนคล้ายคลึงกันอาจทำได้ยาก เนื่องจากกองทุนแต่ละกองทุนอาจใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหรือคัดออกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น ลักษณะผลการดำเนินงานของกองทุนที่ดูเหมือนมีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อาจมีความแตกต่างกันมากกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ ในกรณีที่ยังไม่มีคำจำกัดความหรือมาตรฐานกลางที่สอดคล้องกัน การพิจารณาด้าน ESG และความยั่งยืน ย่อมต้องอาศัยดุลยพินิจในระดับหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนหนึ่งเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนรายอื่นหรือผู้ลงทุนบางรายเห็นว่าไม่เหมาะสมหรือไม่ควรลงทุนได้เช่นกัน แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน : บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบว่ากองทุนหลักยังคงดำเนินการสอดคล้องกับนโยบายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ รวมถึงสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้ 1. ทบทวนรายงานภายในเป็นรายครึ่งปี ซึ่งครอบคลุมความสอดคล้องกับลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม และสัดส่วนการลงทุนที่ยั่งยืน หากไม่พบประเด็นปัญหา บริษัทจัดการเพียงบันทึกว่าการทบทวนดังกล่าวได้ดำเนินการแล้ว 2. ทบทวนรายงาน SFDR Periodic Report ประจำปีของกองทุนหลัก เพื่อพิจารณาว่ากองทุนหลักยังคงสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุนหรือไม่ 3. ดำเนินการทบทวนเป็นกรณีพิเศษ หากได้รับแจ้งว่ามีการฝ่าฝืนนโยบาย การ
--	--	---

ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุน ของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนิน การดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงาน และความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้ 2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดิน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดินอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือ การพบปะกับทีมงานของ กองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัท ทีมงานของผู้จัดการ กองทุนหลัก พอร์ตการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนหลักมีการ บริหารจัดการกองทุนอย่างเหมาะสม เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุนหลัก 3. ในกรณีที่บริษัทจัดการพบว่า กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์หรือเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับที่ กองทุนกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุน ใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีใด ๆ ที่ทำให้ บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการคัดเลือกกองทุนหลักใหม่แทนกองทุนหลักเดิมได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการเลิกกองทุนรวม โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุน ในกองทุน abrdn SICAV I – Global Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยมี ลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้	<u>เปลี่ยนแปลงสาระสำคัญต่อนโยบายด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก หรือ เหตุการณ์สำคัญอื่นใดที่อาจส่งผลกระทบต่อความสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน ของกองทุนรวมหน่วยลงทุน โดยการทบทวนเป็นกรณีพิเศษดังกล่าวจะรวมถึงการหารือกับผู้จัดการกองทุนหลักเพื่อทำความเข้าใจข้อเท็จจริง มาตรการแก้ไข และ ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อกองทุนรวมหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การหารืออาจดำเนินการผ่านทางอีเมลหรือการประชุมตามความเหมาะสม</u> จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุน ในกองทุน abrdn SICAV I – Global Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดย มีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้
---	---

..... วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SFDR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนตัวดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 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 โดยการกำหนดเป้าหมายในเรื่อง ดังนี้ 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) ของอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูล จาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope	 วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SFDR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 80 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนตัวดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ 'กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก') แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR เป้าหมายด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักประกอบด้วย: กองทุนหลักใช้กรอบการวิเคราะห์และประเมินการลงทุนที่พัฒนาขึ้นภายในกลุ่มอเบอร์ดีน เพื่อส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในการบริหารจัดการการลงทุน โดยกองทุนหลักกำหนดเป้าหมายการลงทุนที่สำคัญ ดังนี้ ● ลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ในการลงทุนที่สอดคล้องกับคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม โดยใช้ Overall Sustainability Assessment (OSA) ซึ่งเป็นวิธีการประเมินที่พัฒนาขึ้นภายในกลุ่มอเบอร์ดีน ● ลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ใน Sustainable Investments ตามคำนิยามในกฎระเบียบว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินเพื่อความยั่งยืนของสหภาพยุโรป (EU Sustainable Finance Disclosure Regulation: SFDR)
---	---

	2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก หมายเหตุ กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities-related securities) ของผู้ออก ตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึง สิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)⁺ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนของดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 40 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR² รายละเอียดเพิ่มเติม ⁺ กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้ • มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อ สิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรง ยาวนาน หรือไม่สามารถ แก้ไขได้ และ • มีการจัดการกับผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ • มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ² การพิจารณาการลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ของกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าไปมีส่วนร่วมช่วยในการแก้ไข ปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคม รวมถึงการมีการกำกับดูแลที่ดี ในด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม โดยประเด็นด้าน	• มีคะแนน ESG ดีกว่าหรือเทียบเท่ากับดัชนีอ้างอิง • มีความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซคาร์บอน (carbon intensity) ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง • คัดกรองและไม่ลงทุนในหลักทรัพย์อย่างน้อยร้อยละ 20 ของกรอบการลงทุนที่สามารถลงทุนได้ตามดัชนีอ้างอิง (benchmark investable universe) หมายเหตุ กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักติดตามตัวชี้วัดด้านความยั่งยืนดังต่อไปนี้ เพื่อสนับสนุนเป้าหมายในการส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม เกณฑ์การคัดกรอง (Screening Criteria) ก่อนการลงทุน จะมีการใช้เกณฑ์การคัดกรองตามบรรทัดฐาน (norms-based screens) และเกณฑ์การคัดกรองตามกิจกรรม (activity-based screens) หลายประการเพื่อคัดออกประเด็นที่น่ากังวลบางประเภท ทั้งนี้ เกณฑ์ดังกล่าวเกี่ยวข้องกับ UN Global Compact, Norges Bank Investment Management (NBIM), รัฐวิสาหกิจ (State Owned Enterprises: SOE), อาวุธ, ยาสูบ, การพนัน, ถ่านหิน เพื่อการผลิตพลังงาน (Thermal Coal), น้ำมันและก๊าซ (Oil & Gas) และการผลิตไฟฟ้า (Electricity Generation) ผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Performance) การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ซึ่งพัฒนาโดยทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน ใช้เพื่อให้มุมมองโดยรวมเกี่ยวกับความยั่งยืนของบริษัท โดยอาศัยการให้คะแนนด้านธรรมาภิบาล การดำเนินงาน และ
--	---	--

	สิ่งแวดล้อม กองทุนหลักได้นำเอาข้อพิจารณาตาม EU Taxonomy มาใช้ในการพิจารณา ซึ่ง รวมถึง (1) การบรรเทาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change mitigation) (2) การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพ ภูมิอากาศ (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) การปกป้องและฟื้นฟูความหลากหลายทางชีวภาพและ ระบบนิเวศ (Protection and restoration of biodiversity and ecosystems) นอกจากนี้ กองทุนหลักมีการนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน 17 ประการ (17 Sustainable Development Goals: SDGs) และเป้าหมายย่อย (sub-goals) มาใช้ประกอบเพิ่มเติมในการพิจารณาวัตถุประสงค์ทางด้านสังคมอีกด้วย อเบอร์ดีนได้พัฒนาแนวทางในการพิจารณาว่าบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ต้องผ่านเกณฑ์การทดสอบ 3 ประการ ดังนี้ (1) ประโยชน์ทางเศรษฐกิจ (Economic Contribution) — การดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีกิจกรรมทาง เศรษฐกิจที่ก่อให้เกิดผลในเชิงบวกต่อวัตถุประสงค์ด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (2) การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (No Significant Harm) — การลงทุนของกองทุนหลักจะต้องไม่สร้างผลกระทบในทาง ลบอย่างมีนัยสำคัญ (“Do No Significant Harm”/ “DNSH”) ต่อวัตถุประสงค์การลงทุนที่ยั่งยืนใด ๆ (3) การกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance) — บริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนจะต้องมีและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หากการลงทุนดังกล่าวผ่านเกณฑ์การทดสอบทั้ง 3 ข้อข้างต้น จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน	ผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการของบริษัท คะแนนดังกล่าวคำนวณจากการรวมข้อมูลหลากหลายประเภทภายใต้กรอบการประเมินที่พัฒนาขึ้นโดยเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีน ทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืนอาจใช้ข้อมูลเชิงคุณภาพเพิ่มเติมประกอบกับข้อมูลเชิงปริมาณ และอาจปรับคะแนน OSA สุดท้ายให้สอดคล้องกับผลการวิจัยและมุมมองของทีม OSA ประเมินประเด็นที่หลากหลาย อย่างไรก็ตาม จะประเมินคุณลักษณะต่อไปนี้เป็นการเฉพาะ ได้แก่ พลังงาน การปล่อยก๊าซเรือนกระจก พลังงานหมุนเวียน วัฏธูปโภคความหลากหลายทางชีวภาพ/ผลกระทบต่อระบบนิเวศ และเศรษฐกิจหมุนเวียน (circular economy) แนวปฏิบัติและความสัมพันธ์ด้านแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน บริษัทที่ได้รับคะแนนในระดับที่สูงเพียงพอจะถือว่ามีความสอดคล้องกับคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ธรรมาภิบาลที่ดีและคุณภาพทางธุรกิจ (Good Governance and Business Quality) กองทุนหลักพิจารณาคุณภาพของทีมผู้บริหาร และวิเคราะห์โอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมทั้งประเมินว่าประเด็นดังกล่าวได้รับการบริหารจัดการได้ดีเพียงใด มีการกำหนดคะแนนภายใน (โดยคะแนน 1 หมายถึงดีที่สุดในกลุ่ม และคะแนน 5 หมายถึงอยู่ในกลุ่มที่ล้าหลัง) เพื่อสะท้อนคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ทั้งนี้ บริษัทที่มีสิทธิได้รับการคัดเลือกให้รวมอยู่ในกองทุนจะต้องมีคะแนน ESG Quality อยู่ในระดับ 3 หรือดีกว่า ตัวชี้วัดข้างต้นอ้างอิงจากการผสมผสานระหว่างข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ข้อมูลและการจัดอันดับจากผู้ให้บริการภายนอก การให้คะแนน ESG ที่พัฒนาขึ้นโดยเฉพาะ งานวิจัยปฐมภูมิ และข้อมูลที่ได้รับโดยตรงจากการเข้าหารือกับบริษัทต่าง ๆ ในกรณีที่ไม่มีเปิดเผยข้อมูลจากบริษัท กลุ่มอเบอร์ดีนอาจเลือกใช้ตัวชี้วัดที่เป็น
--	--	---

หากการลงทุนดังกล่าวผ่านเกณฑ์การทดสอบทั้ง 3 ข้อ ข้างต้น 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 โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม 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	ค่าประมาณซึ่งอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมหรือข้อมูลที่ทำโดยบุคคลที่สามที่มีความน่าเชื่อถือ ในทุกกรณีที่มีการใช้ข้อมูลเชิงวิเคราะห์หรือดุลยพินิจของเราเอง การดำเนินการดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กระบวนการรับรองคุณภาพและการกำกับดูแลที่เข้มงวด กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้ 1. Screening : 1.1 Negative Screening : กองทุนหลักใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองและข้อจำกัดในการลงทุน (Exclusion and Restriction Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ 1. ไม่ปฏิบัติตามหลักการข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อของข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ (United Nations Global Compact (UN Global Compact) หรือ 2. มีรายชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ต้องห้าม (Exclusion List) ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) หรือ 3. มีรายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอาวุธ ยาสูบ ถ่านหินเพื่อการผลิตพลังงาน (Thermal Coal) น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ และการผลิตกระแสไฟฟ้า ในระดับที่ถึงเกณฑ์ที่กำหนด โดยในการพิจารณาใช้ข้อยกเว้นดังกล่าว กองทุนหลักจะคำนึงถึงสัดส่วนรายได้ที่บริษัทได้รับจากกิจกรรมเหล่านี้ด้วย 1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักใช้วิธีการคัดกรองตามบรรทัดฐานสากล (Norms-based Screening) เพื่อระบุและคัดกรองการลงทุนของบริษัทที่มีการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนมาตรฐานสากล เช่น แนวปฏิบัติขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการ
---	---

	2.ESG Integration : 2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการกองทุนจะใช้กรอบการวิเคราะห์ของกลุ่มอเบอร์ดีน (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) ภายใต้กระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนของอเบอร์ดีน ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์พื้นฐานของบริษัทในแต่ละประเภทธุรกิจเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทเหล่านั้นมีบริษัทที่เหมาะสมที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งรวมถึงความต่อเนื่องของ business model ของบริษัท (durability) ความน่าเชื่อถือของอุตสาหกรรมที่บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ ความแข็งแกร่งทางการเงิน และความยั่งยืนของการได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจ นอกจากนี้ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจและประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มอเบอร์ดีนในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และอันดับ 5	พัฒนา (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และหลักการของ United Nations Global Compact (UN Global Compact) 2.ESG Integration : 2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาคุณภาพของทีมผู้บริหารของกิจการ และวิเคราะห์โอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมทั้งประเมินประสิทธิภาพในการบริหารจัดการประเด็นดังกล่าวของแต่ละบริษัท ผู้จัดการกองทุนจะกำหนดคะแนนประเมินภายใน (Proprietary Score) ในระดับ 1 ถึง 5 เพื่อสะท้อนคุณลักษณะด้านคุณภาพของบริษัทแต่ละแห่ง โดยหนึ่งในองค์ประกอบของการประเมินดังกล่าว คือ คะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Rating) แนวทางดังกล่าวช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถคัดกรองการลงทุนในบริษัทที่มีความเสี่ยงด้าน ESG ในระดับสาระสำคัญ และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสหรือจุดเด่นด้าน ESG พร้อมทั้งสามารถสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและมีความสมดุลระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน ซึ่งบริษัทที่จะมีคุณสมบัติเข้าเกณฑ์การลงทุนของกองทุนจะต้องได้รับคะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Rating) ตั้งแต่ระดับ 3 ขึ้นไป
--	---	---

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 - Global Sustainable Equity Fund 2.2 การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน ให้ภาพรวมเกี่ยวกับความยั่งยืนของบริษัทที่เข้าไปลงทุน โดยอิงจากการให้คะแนนด้านบรรษัทภิบาล การดำเนินงาน และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการของบริษัทนั้น ๆ นอกจากนี้ ยังใช้กระบวนการลงทุนตราสารทุนของผู้จัดการกองทุนเพื่อช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถระบุผู้นำด้านความยั่งยืนและผู้ที่มีแนวโน้มพัฒนาได้ในเชิงคุณภาพ	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 การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน <u>การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ซึ่งเป็นกรอบการประเมินเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีนใช้เพื่อประเมินภาพรวมด้านความยั่งยืนของบริษัท โดยพิจารณาจากคะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance) การดำเนินงาน (Operations) และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการ (Products and/or Services) ของบริษัท</u> <u>คะแนนดังกล่าวคำนวณจากการผสมผสานข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการประเมินเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีน โดยทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investment Team) อาจนำข้อมูลเชิงคุณภาพมาใช้ประกอบกับข้อมูลเชิงปริมาณ และปรับคะแนน OSA ขั้นสุดท้ายให้สอดคล้องกับผลการวิจัยและดุลยพินิจของทีม</u>
--	---

	2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement Policies) • คะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance Score) มาจากการประเมินโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและโครงสร้างของฝ่ายบริหาร (รวมทั้งนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานและผู้บริหาร) และคุณภาพและพฤติกรรมของผู้นำและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยบริษัทจะได้รับคะแนนในระดับต่ำหากว่ามีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับด้านการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากรที่อยู่ในระดับต่ำ หรือมีประเด็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ หรือมีการปฏิบัติที่ไม่ถูกต้องกับลูกค้าจ้างหรือพนักงานหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท • คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational Score) มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ปัจจุบันกองทุนหลักเปิดเผยไว้ในเอกสารของกองทุนหลักกว่า กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ในกรณีที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของ benchmark บริษัทนั้นจะต้องมีคะแนน ESG House Score อยู่ใน	การประเมิน OSA จะครอบคลุมประเด็นด้านความยั่งยืนหลายด้าน โดยเฉพาะการประเมินคุณลักษณะที่เกี่ยวข้องกับการใช้พลังงาน การปล่อยก๊าซเรือนกระจก พลังงานหมุนเวียน วัสดุพิษ ความหลากหลายทางชีวภาพและผลกระทบต่อระบบนิเวศ เศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) แนวปฏิบัติและความสัมพันธ์ด้านแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน ตลอดจนการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน บริษัทที่ได้รับคะแนนในระดับสูงเพียงพอตามเกณฑ์ที่กำหนดจะถือว่าเป็นบริษัทที่มีความสอดคล้องกับลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Characteristics) ที่กองทุนมุ่งส่งเสริม
--	--	--

ลำดับที่เท่ากับหรือสูงกว่าคะแนนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ 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 อย่างไรก็ดีตาม กองทุนหลักอาจพิจารณาที่จะไม่ใช้ PAI indicators ดังกล่าวทุกตัว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความมีอยู่และความพร้อมใช้งานของข้อมูล (data availability) คุณภาพของข้อมูล และความเกี่ยวข้องกับการลงทุนโดยข้อมูลเกี่ยวกับการพิจารณาใช้ PAI indicators จะเปิดเผยอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนหลัก 2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement Policies) (1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership) ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) มีความสำคัญในการให้ความมั่นใจว่า บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ลูกค้าจ้างหรือพนักงาน ผู้ถือหุ้น และสังคมในวงกว้าง นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังเชื่อว่า ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่ได้นำเอาแนวปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการและการบริหาร	2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement Policies) (1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership) กลุ่มอเบอร์ดีน เชื่อว่าบริษัทมีหน้าที่ในฐานะผู้ถือครองสินทรัพย์เชิงรุกและผู้มีส่วนร่วมอย่างแท้จริง (Active and Engaged Owner) ในสินทรัพย์ที่ลงทุน โดยมีเป้าหมายทั้งในการเพิ่มพูนและรักษามูลค่าการลงทุนของลูกค้า ผ่านการพิจารณาปัจจัยที่หลากหลายซึ่งส่งผลกระทบต่อความสำเร็จอย่างยั่งยืนของบริษัทในระยะยาวผ่านกระบวนการมีส่วนร่วมกับบริษัทที่ลงทุน (Engagement) กลุ่มอเบอร์ดีนมุ่งส่งเสริม
--	--

จัดการความเสี่ยงที่ดี (best practices) ซึ่งรวมถึงการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมมาใช้ บริษัทเหล่านั้นจะมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาว และให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ยั่งยืน ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ของเบอร์ดีนจะเข้าไปพบปะเป็นประจำกับกรรมการที่เป็นผู้บริหาร (management directors) และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (non-executive directors) ของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายลงทุนได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ (2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting) ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยที่นักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของเบอร์ดีน โดยเบอร์ดีนมีการใช้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS-ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางกรรมาชญาให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของเบอร์ดีน (3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้เบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน	ความแข็งแกร่งทางการเงินและผลการดำเนินงานของการลงทุน โดยนำประสบการณ์และองค์ความรู้ที่ได้รับจากการเป็นผู้ถือครองหลักทรัพย์มาถ่ายทอดและแลกเปลี่ยนกับบริษัทที่ลงทุนในหลากหลายภูมิภาคและประเภทสินทรัพย์ ในกรณีที่กลุ่มเบอร์ดีน เห็นว่ามีความจำเป็นต้องผลักดันให้เกิดการเปลี่ยนแปลง บริษัทจะดำเนินการดังกล่าวผ่านการใช้บทบาทการกำกับดูแลการลงทุน (Stewardship) และศักยภาพด้านการกำกับดูแลที่เข้มแข็ง เพื่อส่งเสริมการสร้างมูลค่าในระยะยาวและแนวปฏิบัติที่ยั่งยืนของบริษัทที่ลงทุน (2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting) กลุ่มเบอร์ดีนมีกระบวนการที่มีประสิทธิภาพในการติดตามกำหนดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการกำหนดมาตรฐานความคาดหวังที่สูงผ่านนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของบริษัท เมื่อบริษัทที่กลุ่มเบอร์ดีน ลงทุนจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจะดำเนินการประเมินมติต่าง ๆ ที่เสนอในการประชุมดังกล่าวอย่างรอบคอบก่อนการใช้สิทธิออกเสียง กลุ่มเบอร์ดีนเปิดเผยข้อมูลการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนทั้งหมดต่อสาธารณะ โดยรายละเอียดการลงคะแนนจะเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทในวันถัดจากวันที่การประชุมผู้ถือหุ้นได้จัดขึ้นแล้วเสร็จ
---	---

	มากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคต ที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ 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 – Global Sustainable Equity Fund การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : MSCI AC World Index (USD) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่ง ภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดัง กล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์ แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในการกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัด ทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :	การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนี MSCI AC World Index (USD) ถูกใช้โดยกองทุนหลักในการจัดพอร์ตการลงทุนและการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ภายใต้มาตรา 8 (Article 8) ของ SFDR กองทุนหลักไม่จำเป็นต้องกำหนดดัชนีอ้างอิงที่สะท้อนการลงทุนอย่างยั่งยืน แม้ว่าดัชนีอ้างอิงดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนการลงทุนอย่างยั่งยืนโดยตัวของมันเอง แต่กองทุนหลักได้นำปัจจัย ESG มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน และใช้แนวทางการคัดกรอง (screening approaches) ร่วมด้วย ผู้ลงทุนสามารถศึกษาระเบียบวิธีการจัดทำดัชนีอ้างอิงเพิ่มเติมได้ที่ https://www.msci.com/ ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :
--	--	---

1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มเบอร์ดีน และใช้เกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ รัฐวิสาหกิจ (State-owned enterprises) ในประเทศที่โดนมาตรการคว่ำบาตรระหว่างประเทศหรือที่ละเมิดหลักการพื้นฐานสากลอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion List ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม 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 ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น) 2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : 1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกลักษณะที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจาก	กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่ระบุในหัวข้อ “เกณฑ์การคัดกรอง (Screening Criteria)” ซึ่งรวมถึงบริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion List ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม 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 ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : <u>การใช้เกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนในกระบวนการลงทุนอาจทำให้หลักทรัพย์บางรายการถูกคัดออก ทั้งที่กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวหากไม่ได้ใช้เกณฑ์เหล่านี้</u> <u>หลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงที่ใช้ในการบริหารกองทุน หรืออยู่ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนอาจลงทุนได้ การคัดออกดังกล่าวอาจส่งผลดีหรือผลเสียต่อผลการดำเนินงาน และอาจทำให้รูปแบบผลการดำเนินงานของกองทุนแตกต่างจากกองทุนที่บริหารเทียบกับดัชนีอ้างอิงเดียวกัน หรือกองทุนที่ลงทุน</u>
---	--

	กองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการโดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกันกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน 2. การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกันของ ESG และ Sustainability อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางในการปรับใช้หลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และ Sustainability ในกระบวนการการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ซึ่งจะส่งผลให้มีความยุ่งยากในการเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกัน แต่มีการปรับใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ต่างกัน ดังนั้น จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่ต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้	ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่คล้ายกันแต่ไม่ได้ใช้เกณฑ์ด้าน ESG หรือความยั่งยืน นอกจากนั้น เนื่องจากยังไม่มีคำนิยามและชื่อเรียกเกี่ยวกับเกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนที่เป็นมาตรฐานเดียวกันหรือสอดคล้องกัน ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายจึงอาจใช้แนวทางที่แตกต่างกันเมื่อนำเกณฑ์ดังกล่าวมาประกอบการตัดสินใจลงทุน ส่งผลให้การเปรียบเทียบกองทุนที่ดูเหมือนมีวัตถุประสงค์คล้ายกันทำได้ยาก และกองทุนเหล่านี้อาจใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกและคัดออกหลักทรัพย์แตกต่างกัน ดังนั้น รูปแบบผลการดำเนินงานของกองทุนที่มีลักษณะคล้ายกันในด้านอื่นอาจแตกต่างกันมากกว่าที่คาดไว้ อีกทั้ง เมื่อไม่มีคำนิยามและชื่อเรียกที่เป็นมาตรฐานเดียวกันหรือสอดคล้องกัน การพิจารณาจึงต้องอาศัยดุลยพินิจในระดับหนึ่ง ซึ่งอาจทำให้กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนรายอื่นหรือผู้ลงทุนรายหนึ่งจะไม่เลือกลงทุน
7.การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	เงื่อนไข ข้อจำกัด หรือสิทธิในการระงับ การโอน หรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน 2. การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนได้ในกรณีดังต่อไปนี้	เงื่อนไข ข้อจำกัด หรือสิทธิในการระงับ การโอน หรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

(1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว — (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล — (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ (2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้องและผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และบริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด ๖. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจไม่จัดสรรหรือปฏิเสธการโอน หน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง	(ตัดข้อความที่ขีดเส้นเนื่องจากมีข้อความมาตรฐานในระบบแล้ว) 2. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจไม่จัดสรรหรือปฏิเสธการโอน หน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (เพิ่มข้อความมาตรฐานในระบบ) การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้ว
--	--

		1. บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้วได้ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากฏนี้ดังต่อไปนี้ 1.1 บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล (ข) มีเหตุทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ 1.2 ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมิได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา 2. การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ 2.1 เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน 2.2 แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน 2.3 แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1.1 หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตาม ข้อ 1.2 ต่อสำนักงานโดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้
--	--	--

		2.4 ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง
--	--	---

ตารางสรุปเรื่องที่ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนเปิด อเบอร์ดีน เจแปนนิส ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

(ABJO) เป็นการทั่วไป

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบสำนักงานให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไป		
2.ประเภทกองทุน	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน ประเภทการลงทุนตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน <u>ประเภทวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน : SRI Promote</u> <u>เป้าหมายด้านความยั่งยืน : ไม่มีเป้าหมายด้านความยั่งยืน</u> <u>หลักสากลด้านความยั่งยืนที่กองทุน SRI อ้างอิง :</u> -IFRS Sustainability Disclosure Standards (ISSB Standards) -Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) -United Nations Global Compact (UNGC) -United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) -United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs) <u>กลยุทธ์การลงทุน (เพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน) :</u> -ESG Integration -Screening <u>ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล : ไม่มี</u> ประเภทการลงทุนตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

	 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 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 ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุน	 เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน : กองทุนส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมโดยทางอ้อมผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งบูรณาการและส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมเป็นส่วนหนึ่งของแนวทางการลงทุน กรอบการลงทุน : กองทุนลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I – Japanese Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยกองทุนหลักมีการบริหารจัดการเชิงรุก (actively managed) และมุ่งส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมผ่านแนวทางแบบองค์รวม (holistic approach) กองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะคัดออกอย่างน้อย 20% ของขอบเขตการลงทุนของดัชนีอ้างอิง (benchmark investable universe) โดยการใช้หลักเกณฑ์ด้านความยั่งยืนที่มีผลผูกพัน (binding sustainability criteria) ของกองทุนหลัก กลยุทธ์การลงทุน : กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาไว้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุน
--	---	---

ตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : ขั้นตอนบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท เข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อม หรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่	หรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน <u>ทั้งนี้ กองทุนใช้การผสมผสานระหว่างการบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) และการคัดกรอง (screening) ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก กลยุทธ์เหล่านี้ได้รับการคัดเลือกเนื่องจากสนับสนุนเป้าหมายของกองทุนในการส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว</u> หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : กองทุนหลักที่กองทุนเข้าไปลงทุนเป็นหลักจะต้องมีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) และ/หรือการคัดกรอง (Screening) ของกองทุน ซึ่งรวมถึงการคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) และ/หรือการคัดกรองเชิงลบ (Negative Screening) นอกจากนี้ กองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกภายในและการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) โดยบริษัทจัดการด้วย กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : บริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้ SFDR หรือข้อกำหนดด้านการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนอย่างยั่งยืนอื่น ๆ ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (European Union: EU) และมีการใช้กลยุทธ์การบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) โดยนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) มาพิจารณา ร่วมกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในกระบวนการลงทุนกองทุนหลักที่ได้รับการคัดเลือกอาจใช้กลยุทธ์การคัดกรอง (Screening) ด้วย ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงและโอกาสด้าน ESG และการคัดออกการลงทุนบางประเภทที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ESG ของกองทุนหลักตามที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก
---	---

น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่า มี นัยสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI Japan Index (JYP) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการ นำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์ แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในการบวการ การลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้ จาก https://www.msci.com/ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน : ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่อง ด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้	การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI Japan Index (JYP) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุน หลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลัก มีการนำปัจจัยด้าน ESG และใช้การคัดกรอง (screening) ซึ่งรวมถึงแนวทางการคัด กรองเชิงบวก (positive screening) และการคัดกรองเชิงลบ (negative screening) มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การ จัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน : การนำเกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนมาใช้ในการบวการการลงทุน อาจส่งผลให้มี การคัดออกหลักทรัพย์บางประเภทที่กองทุนอาจพิจารณาลงทุนได้ในกรณีปกติ หลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิง (Benchmark) ที่กองทุนใช้ในการ การบริหารจัดการ หรืออาจอยู่ในขอบเขตของหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ (Investment Universe) ทั้งนี้ การคัดออกดังกล่าวอาจส่งผลเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผล การดำเนินงานของกองทุน และอาจทำให้ลักษณะผลการดำเนินงานของกองทุน แตกต่างจากกองทุนอื่นที่บริหารโดยอ้างอิงดัชนีเดียวกัน หรือมุ่งลงทุนในกลุ่ม หลักทรัพย์ที่คล้ายคลึงกัน แต่ไม่ได้ใช้เกณฑ์ ESG หรือความยั่งยืนในการพิจารณา ลงทุน นอกจากนี้ การยังไม่มีคำจำกัดความหรือมาตรฐานกลางที่เป็นหนึ่งเดียวเกี่ยวกับ
--	--

	แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน : เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้ 1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นรายลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มอเบอร์ดีนได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุน	เกณฑ์ ESG และความยั่งยืน อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางที่แตกต่างกันในการนำเกณฑ์ดังกล่าวมาประยุกต์ใช้ในการตัดสินใจลงทุน ดังนั้น การเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์การลงทุนคล้ายคลึงกันอาจทำได้ยาก เนื่องจากกองทุนแต่ละกองทุนอาจใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหรือคัดออกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น ลักษณะผลการดำเนินงานของกองทุนที่ดูเหมือนมีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อาจมีความแตกต่างกันมากกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ ในกรณีที่ยังไม่มีคำจำกัดความหรือมาตรฐานกลางที่สอดคล้องกัน การพิจารณาด้าน ESG และความยั่งยืนย่อมต้องอาศัยดุลยพินิจในระดับหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนหนึ่งเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนรายอื่นหรือผู้ลงทุนบางรายเห็นว่าไม่เหมาะสมหรือไม่ควรลงทุนได้เช่นกัน แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน : บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบว่ากองทุนหลักยังคงดำเนินการสอดคล้องกับนโยบายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ รวมถึงสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้ 1. ทบทวนรายงานภายในเป็นรายครึ่งปี ซึ่งครอบคลุมความสอดคล้องกับลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม และสัดส่วนการลงทุนที่ยั่งยืน หากไม่พบประเด็นปัญหา บริษัทจัดการเพียงบันทึกว่าการทบทวนดังกล่าวได้ดำเนินการแล้ว 2. ทบทวนรายงาน SFDR Periodic Report ประจำปีของกองทุนหลัก เพื่อพิจารณาว่ากองทุนหลักยังคงสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุนหรือไม่ 3. ดำเนินการทบทวนเป็นกรณีพิเศษ หากได้รับแจ้งว่ามีการฝ่าฝืนนโยบาย การเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญต่อนโยบายด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก หรือเหตุการณ์สำคัญอื่นใดที่อาจส่งผลกระทบต่อความสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน
--	---	--

ดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้ 2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดิน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดินอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือการพบปะกับทีมงานของกองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัท ทีมงานของผู้จัดการกองทุนหลัก พอร์ตการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนหลักมีการบริหารจัดการกองทุนอย่างเหมาะสม เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุนหลัก 3. ในกรณีที่บริษัทจัดการพบว่า กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับที่กองทุนกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีใด ๆ ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการคัดเลือกกองทุนหลักใหม่แทนกองทุนหลักเดิมได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการเลิกกองทุนรวม โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I – Japanese Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้	ของกองทุนรวมหน่วยลงทุน โดยการทบทวนเป็นกรณีพิเศษดังกล่าวจะรวมถึงการหารือกับผู้จัดการกองทุนหลักเพื่อทำความเข้าใจข้อเท็จจริง มาตรการแก้ไข และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อกองทุนรวมหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การหารืออาจดำเนินการผ่านทางอีเมลหรือการประชุมตามความเหมาะสม จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I – Japanese Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้
---	---

..... 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 50 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) ของเอเบอร์	 วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SFDR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 80 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ 'กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก') แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR เป้าหมายด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักประกอบด้วย: กองทุนหลักใช้กรอบการวิเคราะห์และประเมินการลงทุนที่พัฒนาขึ้นภายในกลุ่มเอเบอร์ดีน เพื่อส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในการบริหารจัดการการลงทุน โดยกองทุนหลักกำหนดเป้าหมายการลงทุนที่สำคัญ ดังนี้ ● ลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ในการลงทุนที่สอดคล้องกับคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม โดยใช้ Overall Sustainability Assessment (OSA) ซึ่งเป็นวิธีการประเมินที่พัฒนาขึ้นภายในกลุ่มเอเบอร์ดีน ● ลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ใน Sustainable Investments ตามคำนิยามในกฎระเบียบว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินเพื่อความยั่งยืนของสหภาพยุโรป
--	---

ดิน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก หมายเหตุ กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR² ร ำ ย ล ะ เ อื ย ด เ พื ม เ ตี ม 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 การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือ	(EU Sustainable Finance Disclosure Regulation: SFDR) • มีคะแนน ESG ดีกว่าหรือเทียบเท่ากับดัชนีอ้างอิง • มีความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซคาร์บอน (carbon intensity) ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง • คัดกรองและไม่ลงทุนในหลักทรัพย์อย่างน้อยร้อยละ 20 ของกรอบการลงทุนที่สามารถลงทุนได้ตามดัชนีอ้างอิง (benchmark investable universe) หมายเหตุ กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักติดตามตัวชี้วัดด้านความยั่งยืนดังต่อไปนี้ เพื่อสนับสนุนเป้าหมายในการส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม เกณฑ์การคัดกรอง (Screening Criteria) ก่อนการลงทุน จะมีการใช้เกณฑ์การคัดกรองตามบรรทัดฐาน (norms-based screens) และเกณฑ์การคัดกรองตามกิจกรรม (activity-based screens) หลายประการเพื่อคัดออกประเด็นที่น่ากังวลบางประเภท ทั้งนี้ เกณฑ์ดังกล่าวเกี่ยวข้องกับ UN Global Compact, Norges Bank Investment Management (NBIM), รัฐวิสาหกิจ (State Owned Enterprises: SOE), อาวุธ, ยาสูบ, การพนัน, ถ่านหินเพื่อการผลิตพลังงาน (Thermal Coal), น้ำมันและก๊าซ (Oil & Gas) และการผลิตไฟฟ้า (Electricity Generation) ผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Performance) การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ซึ่งพัฒนาโดยทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน ใช้เพื่อให้มุมมองโดยรวมเกี่ยวกับความ
---	--

	สังคม 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 อเบอร์ดีนได้พัฒนาแนวทางในการพิจารณาว่าบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนตามแนวทาง 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	ยั่งยืนของบริษัท โดยอาศัยการให้คะแนนด้านธรรมาภิบาล การดำเนินงาน และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการของบริษัท คะแนนดังกล่าวคำนวณจากการรวมข้อมูลหลากหลายประเภทภายใต้กรอบการประเมินที่พัฒนาขึ้นโดยเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีน ทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืนอาจใช้ข้อมูลเชิงคุณภาพเพิ่มเติมประกอบกับข้อมูลเชิงปริมาณ และอาจปรับคะแนน OSA สุดท้ายให้สอดคล้องกับผลการวิจัยและมุมมองของทีม OSA ประเมินประเด็นที่หลากหลาย อย่างไรก็ตาม จะประเมินคุณลักษณะต่อไปนี้เป็นการเฉพาะ ได้แก่ พลังงาน การปล่อยก๊าซเรือนกระจก พลังงานหมุนเวียน วัตถุประสงค์ความหลากหลายทางชีวภาพ/ผลกระทบต่อระบบนิเวศ และเศรษฐกิจหมุนเวียน (circular economy) แนวปฏิบัติและความสัมพันธ์ด้านแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน บริษัทที่ได้รับคะแนนในระดับที่สูงเพียงพอจะถือว่ามีความสอดคล้องกับคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ธรรมาภิบาลที่ดีและคุณภาพทางธุรกิจ (Good Governance and Business Quality) กองทุนหลักพิจารณาคุณภาพของทีมผู้บริหาร และวิเคราะห์โอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมทั้งประเมินว่าประเด็นดังกล่าวได้รับการบริหารจัดการได้ดีเพียงใด มีการกำหนดคะแนนภายใน (โดยคะแนน 1 หมายถึงดีที่สุดในกลุ่ม และคะแนน 5 หมายถึงอยู่ในกลุ่มที่ต่ำลง) เพื่อสะท้อนคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ทั้งนี้ บริษัทที่มีสิทธิได้รับการคัดเลือกให้รวมอยู่ในกองทุนจะต้องมีคะแนน ESG Quality อยู่ในระดับ 3 หรือดีกว่า ตัวชี้วัดข้างต้นอ้างอิงจากการผสมผสานระหว่างข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ข้อมูลและการจัดอันดับจากผู้ให้บริการภายนอก การให้คะแนน ESG ที่พัฒนาขึ้นโดยเฉพาะงานวิจัยปฐมภูมิ และข้อมูลที่ได้รับโดยตรงจากการเข้าหารือกับบริษัทต่าง ๆ
--	--	--

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) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองสิ่งแวดล้อม หรือ สังคม 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 : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights	ในกรณีที่ไม่มีเปิดเผยข้อมูลจากบริษัท กลุ่มเบอร์ดินอาจเลือกใช้ตัวชี้วัดที่เป็นค่าประมาณซึ่งอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมหรือข้อมูลที่จัดทำโดยบุคคลที่สามที่มีความน่าเชื่อถือ ในทุกกรณีที่มีการใช้ข้อมูลเชิงวิเคราะห์หรือดุลยพินิจของเราเอง การดำเนินการดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กระบวนการรับรองคุณภาพและการกำกับดูแลที่เข้มงวด กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้ 1. Screening : 1.1 Negative Screening : กองทุนหลักใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองและข้อจำกัดในการลงทุน (Exclusion and Restriction Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ 1. ไม่ปฏิบัติตามหลักการข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อของข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ (United Nations Global Compact (UN Global Compact) หรือ 2. มีรายชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ต้องห้าม (Exclusion List) ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) หรือ 3. มีรายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอาวุธ ยาสูบ ถ่านหินเพื่อการผลิตพลังงาน (Thermal Coal) น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ และการผลิตกระแสไฟฟ้า ในระดับที่ถึงเกณฑ์ที่กำหนด โดยในการพิจารณาใช้ข้อยกเว้นดังกล่าว กองทุนหลักจะคำนึงถึงสัดส่วนรายได้ที่บริษัทได้รับจากกิจกรรมเหล่านี้ด้วย 1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักใช้วิธีการคัดกรองตามบรรทัดฐานสากล (Norms-based Screening) เพื่อระบุและคัดกรองการลงทุนของบริษัทที่มีการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนมาตรฐานสากล เช่น แนวปฏิบัติขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการ
--	---

	2.ESG Integration : 2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการกองทุนจะใช้กรอบการวิเคราะห์ของกลุ่มอเบอร์ดิน (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) ภายใต้กระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนของอเบอร์ดิน ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์พื้นฐานของบริษัทในแต่ละประเภทธุรกิจเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทเหล่านั้นมีบริบทที่เหมาะสมที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งรวมถึงความต่อเนื่องคงทนของ business model ของบริษัท (durability) ความน่าสนใจของอุตสาหกรรมที่บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ ความแข็งแกร่งทางการเงิน และความยั่งยืนของการได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจ นอกจากนี้ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจและประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มอเบอร์ดินในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5	พัฒนา (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และหลักการของ United Nations Global Compact (UN Global Compact) 2.ESG Integration : 2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาคุณภาพของทีมผู้บริหารของกิจการ และวิเคราะห์โอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมทั้งประเมินประสิทธิภาพในการบริหารจัดการประเด็นดังกล่าวของแต่ละบริษัท ผู้จัดการกองทุนจะกำหนดคะแนนประเมินภายใน (Proprietary Score) ในระดับ 1 ถึง 5 เพื่อสะท้อนคุณลักษณะด้านคุณภาพของบริษัทแต่ละแห่ง โดยหนึ่งในองค์ประกอบของการประเมินดังกล่าว คือ คะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Rating) แนวทางดังกล่าวช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถคัดกรองการลงทุนในบริษัทที่มีความเสี่ยงด้าน ESG ในระดับสาระสำคัญ และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสหรือจุดเด่นด้าน ESG พร้อมทั้งสามารถสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและมีความสมดุลระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน ซึ่งบริษัทที่มีคุณสมบัติเข้าเกณฑ์การลงทุนของกองทุนจะต้องได้รับคะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Rating) ตั้งแต่ระดับ 3 ขึ้นไป
--	---	---

หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้นจะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง 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 - Japanese Sustainable Equity Fund 2.2 การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน ให้ภาพรวมเกี่ยวกับความยั่งยืนของบริษัทที่เข้าไปลงทุน โดยอิงจากการให้คะแนนด้านบรรษัทภิบาล การดำเนินงาน และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการของบริษัทนั้น ๆ นอกจากนี้ ยังใช้กระบวนการลงทุนตราสารทุนของผู้จัดการกองทุนเพื่อช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถระบุผู้นำด้านความยั่งยืนและผู้ที่มีแนวโน้มพัฒนาได้ในเชิงคุณภาพ	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 การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ซึ่งเป็นกรอบการประเมินเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีนใช้เพื่อประเมินภาพรวมด้านความยั่งยืนของบริษัท โดยพิจารณาจากคะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance) การดำเนินงาน (Operations) และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการ (Products and/or Services) ของบริษัท คะแนนดังกล่าวคำนวณจากการผสมผสานข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการประเมินเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีน โดยทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investment Team) อาจนำข้อมูลเชิงคุณภาพมาใช้ประกอบกับข้อมูลเชิงปริมาณ และปรับคะแนน OSA ขั้นสุดท้ายให้สอดคล้องกับผลการวิจัยและดุลยพินิจของทีม การประเมิน OSA จะครอบคลุมประเด็นด้านความยั่งยืนหลายด้าน โดยเฉพาะการประเมินคุณลักษณะที่เกี่ยวข้องกับการใช้พลังงาน การปล่อยก๊าซเรือนกระจก
---	--

	2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement Policies) (1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership) ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนืองของอเบอร์ดีน (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 ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ (2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)	พลังงานหมุนเวียน วัตถุประสงค์ ความหลากหลายทางชีวภาพและผลกระทบต่อระบบนิเวศ เศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) แนวปฏิบัติและความสัมพันธ์ด้านแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน ตลอดจนการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน บริษัทที่ได้รับคะแนนในระดับสูงเพียงพอตามเกณฑ์ที่กำหนดจะถือว่าเป็นบริษัทที่มีความสอดคล้องกับลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Characteristics) ที่กองทุนมุ่งส่งเสริม 2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement Policies) (1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership) กลุ่มอเบอร์ดีน เชื่อว่าบริษัทมีหน้าที่ในฐานะผู้ถือครองสินทรัพย์เชิงรุกและผู้มีส่วนร่วมอย่างแท้จริง (Active and Engaged Owner) ในสินทรัพย์ที่ลงทุน โดยมีเป้าหมายทั้งในการเพิ่มทุนและรักษามูลค่าการลงทุนของลูกค้า ผ่านการพิจารณาปัจจัยที่หลากหลายซึ่งส่งผลต่อความสำเร็จอย่างยั่งยืนของบริษัทในระยะยาวผ่านกระบวนการมีส่วนร่วมกับบริษัทที่ลงทุน (Engagement) กลุ่มอเบอร์ดีนมุ่งส่งเสริมความแข็งแกร่งทางการเงินและผลการดำเนินงานของการลงทุน โดยนำประสบการณ์และองค์ความรู้ที่ได้รับจากการเป็นผู้ถือครองหลักทรัพย์มาถ่ายทอดและแลกเปลี่ยนกับบริษัทที่ลงทุนในหลากหลายภูมิภาคและประเภทสินทรัพย์ ในกรณีที่กลุ่มอเบอร์ดีน เห็นว่ามีความจำเป็นต้องผลักดันให้เกิดการเปลี่ยนแปลง บริษัทจะดำเนินการดังกล่าวผ่านการใช้บทบาทการกำกับดูแลการลงทุน (Stewardship) และศักยภาพด้านการกำกับดูแลที่เข้มแข็ง เพื่อส่งเสริมการสร้างมูลค่าในระยะยาวและแนวปฏิบัติที่ยั่งยืนของบริษัทที่ลงทุน (2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)
--	---	--

ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยที่นักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของเบอร์ดีน โดยเบอร์ดีนมีการให้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS-ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางกรรมาธิการให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของเบอร์ดีน (3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้เบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคตที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ อีกทั้งยังทำให้เห็นถึงโอกาสที่อาจได้รับประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG ยังเปิดโอกาสให้ได้มีการหารือเกี่ยวกับประเด็นที่น่ากังวลในด้านต่าง 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	กลุ่มเบอร์ดีนมีกระบวนการที่มีประสิทธิภาพในการติดตามกำหนดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการกำหนดมาตรฐานความคาดหวังที่สูงผ่านนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของบริษัท เมื่อบริษัทที่กลุ่มเบอร์ดีน ลงทุนจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจะดำเนินการประเมินมติต่าง ๆ ที่เสนอในการประชุมดังกล่าวอย่างรอบคอบก่อนการใช้สิทธิออกเสียง กลุ่มเบอร์ดีนเปิดเผยข้อมูลการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนทั้งหมดต่อสาธารณะ โดยรายละเอียดการลงคะแนนจะเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทในวันถัดจากวันที่การประชุมผู้ถือหุ้นได้จัดขึ้นแล้วเสร็จ
---	---

การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : 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 เข้ามาใช้ในการประกอบการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มเบอร์ดิง และใช้เกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหุ้นรายลงทุนมีความกังวล (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 โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจ	การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนี MSCI Japan Index (JPY) ถูกใช้โดยกองทุนหลักในการจัดพอร์ตการลงทุน และการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ภายใต้มาตรา 8 (Article 8) ของ SFDR กองทุนหลักไม่จำเป็นต้องกำหนดดัชนีอ้างอิงที่สะท้อนการลงทุนอย่างยั่งยืน แม้ว่าดัชนีอ้างอิงดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนการลงทุนอย่างยั่งยืนโดยตัวของมันเอง แต่กองทุนหลักได้นำปัจจัย ESG มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน และใช้แนวทางการคัดกรอง (screening approaches) ร่วมด้วย ผู้ลงทุนสามารถศึกษาระเบียบวิธีการจัดทำดัชนีอ้างอิงเพิ่มเติมได้ที่ https://www.msci.com/ ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่ระบุในหัวข้อ “เกณฑ์การคัดกรอง (Screening Criteria)” ซึ่งรวมถึงบริษัทที่ถูกระบุไว้ใน 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 โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจ ดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น
---	---

ดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : 1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกลักษณะที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก 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 จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหวังของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้	ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : <u>การใช้เกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนในกระบวนการลงทุนอาจทำให้หลักทรัพย์บางรายการถูกคัดออก ทั้งที่กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวหากไม่ได้ใช้เกณฑ์เหล่านี้ หลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงที่ใช้ในการบริหารกองทุน หรืออยู่ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนอาจลงทุนได้ การคัดออกดังกล่าวอาจส่งผลดีหรือผลเสียต่อผลการดำเนินงาน และอาจทำให้รูปแบบผลการดำเนินงานของกองทุนแตกต่างจากกองทุนที่บริหารเทียบกับดัชนีอ้างอิงเดียวกัน หรือกองทุนที่ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่คล้ายกันแต่ไม่ได้ใช้เกณฑ์ด้าน ESG หรือความยั่งยืน</u> <u>นอกจากนี้ เนื่องจากยังไม่มีคำนิยามและชื่อเรียกเกี่ยวกับเกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนที่เป็นมาตรฐานเดียวกันหรือสอดคล้องกัน ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายจึงอาจใช้แนวทางที่แตกต่างกันเมื่อนำเกณฑ์ดังกล่าวมาประกอบการตัดสินใจลงทุน ส่งผลให้การเปรียบเทียบกองทุนที่ดูเหมือนมีวัตถุประสงค์คล้ายกันทำได้ยาก และกองทุนเหล่านี้อาจใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกและคัดออกหลักทรัพย์แตกต่างกัน</u> <u>ดังนั้น รูปแบบผลการดำเนินงานของกองทุนที่มีลักษณะคล้ายกันในด้านอื่นอาจแตกต่างกันมากกว่าที่คาดไว้ อีกทั้ง เมื่อไม่มีคำนิยามและชื่อเรียกที่เป็นมาตรฐานเดียวกันหรือสอดคล้องกัน การพิจารณาจึงต้องอาศัยดุลยพินิจในระดับหนึ่ง ซึ่งอาจทำให้กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนรายอื่นหรือผู้ลงทุนรายหนึ่งจะไม่เลือกลงทุน</u>
--	--

	ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้	
7. การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	เงื่อนไข ข้อจำกัด หรือสิทธิในการระงับ การโอน หรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน 2. การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนได้ในกรณีดังต่อไปนี้ (1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว —(ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย-จ่ายโอน หลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล —(ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ (2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าอาจารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา	เงื่อนไข ข้อจำกัด หรือสิทธิในการระงับ การโอน หรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ตัดข้อความที่ขีดเส้นเนื่องจากมีข้อความมาตรฐานในระบบแล้ว)

	ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และบริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด ๖. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจไม่จัดสรรหรือปฏิเสธการโอน หน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง	2. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจไม่จัดสรรหรือปฏิเสธการโอน หน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (เพิ่มข้อความมาตรฐานในระบบ) <u>การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้ว</u> 1. บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้วได้ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากณิดังต่อไปนี้ 1.1 บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ 1.2 ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมิได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา
--	---	---

		2. การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ 2.1 เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน 2.2 แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน 2.3 แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1.1 หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตาม ข้อ 1.2 ต่อสำนักงานโดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้ 2.4 ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง
--	--	---

ตารางสรุปเรื่องที่ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนเปิด อเบอร์ดีน ยูโรเปียน ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

(ABEG) เป็นการทั่วไป

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบสำนักงานให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไป		
2.ประเภทกองทุน	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน 	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน <u>ประเภทวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน : SRI Promote</u> <u>เป้าหมายด้านความยั่งยืน : ไม่มีเป้าหมายด้านความยั่งยืน</u> <u>หลักสากลด้านความยั่งยืนที่กองทุน SRI อ้างอิง :</u> <u>-IFRS Sustainability Disclosure Standards (ISSB Standards)</u> <u>-Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)</u> <u>-United Nations Global Compact (UNGC)</u> <u>-United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs)</u> <u>-United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs)</u> <u>กลยุทธ์การลงทุน (เพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน) :</u> <u>-ESG Integration</u> <u>-Screening</u> <u>ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล : ไม่มี</u> ประเภทการลงทุนตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

	 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 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 ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุน	 เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน : กองทุนส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมโดยทางอ้อมผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งบูรณาการและส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมเป็นส่วนหนึ่งของแนวทางการลงทุน กรอบการลงทุน : กองทุนลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยกองทุนหลักมีการบริหารจัดการเชิงรุก (actively managed) และมุ่งส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมผ่านแนวทางแบบองค์รวม (holistic approach) กองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะคัดออกอย่างน้อย 20% ของขอบเขตการลงทุนของดัชนีอ้างอิง (benchmark investable universe) โดยการใช้หลักเกณฑ์ด้านความยั่งยืนที่มีผลผูกพัน (binding sustainability criteria) ของกองทุนหลัก กลยุทธ์การลงทุน : กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาไว้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุน
--	---	---

ตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : ขั้นตอนบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท เข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อม หรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่	หรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน <u>ทั้งนี้ กองทุนใช้การผสมผสานระหว่างการบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) และการคัดกรอง (screening) ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก กลยุทธ์เหล่านี้ได้รับการคัดเลือกเนื่องจากสนับสนุนเป้าหมายของกองทุนในการส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว</u> หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : กองทุนหลักที่กองทุนเข้าไปลงทุนเป็นหลักจะต้องมีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) และ/หรือการคัดกรอง (Screening) ของกองทุน ซึ่งรวมถึงการคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) และ/หรือการคัดกรองเชิงลบ (Negative Screening) นอกจากนี้ กองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกภายในและการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) โดยบริษัทจัดการด้วย กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : บริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้ SFDR หรือข้อกำหนดด้านการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนอย่างยั่งยืนอื่นๆ ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (European Union: EU) และมีการใช้กลยุทธ์การบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) โดยนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) มาพิจารณา ร่วมกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในกระบวนการลงทุนกองทุนหลักที่ได้รับการคัดเลือกอาจใช้กลยุทธ์การคัดกรอง (Screening) ด้วย ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงและโอกาสด้าน ESG และการคัดออกการลงทุนบางประเภทที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ESG ของกองทุนหลักตามที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก
---	--

น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีความสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล 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 เข้ามาใช้ในการกระบวนการการลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำดัชนีชี้วัดเพิ่มเติมได้ที่ https://www.lseg.com/en ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน : ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้	การอ้างอิงดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ FTSE World Europe Index (EUR) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และใช้การคัดกรอง (screening) ซึ่งรวมถึง <u>แนวทางการคัดกรองเชิงบวก (positive screening) และการคัดกรองเชิงลบ (negative screening)</u> มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำดัชนีชี้วัดเพิ่มเติมได้ที่ https://www.lseg.com/en ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน : การนำเกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนมาใช้ในการกระบวนการลงทุน อาจส่งผลให้มีการคัดออกหลักทรัพย์บางประเภทที่กองทุนอาจพิจารณาลงทุนได้ในกรณีปกติ หลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิง (Benchmark) ที่กองทุนใช้ในการบริหารจัดการ หรืออาจอยู่ในขอบเขตของหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ (Investment Universe) ทั้งนี้ การคัดออกดังกล่าวอาจส่งผลเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน และอาจทำให้ลักษณะผลการดำเนินงานของกองทุน แตกต่างจากกองทุนอื่นที่บริหารโดยอ้างอิงดัชนีเดียวกัน หรือมุ่งลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่คล้ายคลึงกัน แต่ไม่ได้ใช้เกณฑ์ ESG หรือความยั่งยืนในการพิจารณาลงทุน
---	---

	แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน : เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้ 1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มอเบอร์ดีนได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ใน	นอกจากนี้ การยังไม่มีคำจำกัดความหรือมาตรฐานกลางที่เป็นหนึ่งเดียวเกี่ยวกับเกณฑ์ ESG และความยั่งยืน อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางที่แตกต่างกันในการนำเกณฑ์ดังกล่าวมาประยุกต์ใช้ในการตัดสินใจลงทุน ดังนั้น การเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์การลงทุนคล้ายคลึงกันอาจทำได้ยาก เนื่องจากกองทุนแต่ละกองทุนอาจใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหรือคัดออกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น ลักษณะผลการดำเนินงานของกองทุนที่ดูเหมือนมีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อาจมีความแตกต่างกันมากกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ ในกรณีที่ยังไม่มีคำจำกัดความหรือมาตรฐานกลางที่สอดคล้องกัน การพิจารณาผ่าน ESG และความยั่งยืนย่อมต้องอาศัยดุลยพินิจในระดับหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนหนึ่งเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนรายอื่นหรือผู้ลงทุนบางรายเห็นว่าไม่เหมาะสมหรือไม่ควรลงทุนได้เช่นกัน แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน : บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบว่ากองทุนหลักยังคงดำเนินการสอดคล้องกับนโยบายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ รวมถึงสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้ 1. ทบทวนรายงานภายในเป็นรายครึ่งปี ซึ่งครอบคลุมความสอดคล้องกับลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม และสัดส่วนการลงทุนที่ยั่งยืน หากไม่พบประเด็นปัญหา บริษัทจัดการเพียงบันทึกว่าการทบทวนดังกล่าวได้ดำเนินการแล้ว 2. ทบทวนรายงาน SFDR Periodic Report ประจำปีของกองทุนหลัก เพื่อพิจารณาว่ากองทุนหลักยังคงสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุนหรือไม่ 3. ดำเนินการทบทวนเป็นกรณีพิเศษ หากได้รับแจ้งว่ามีการฝ่าฝืนนโยบาย การเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญตอนนโยบายด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก หรือ
--	---	--

กรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้ 2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดิน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดินอีกต่อไป 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 - European Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้	เหตุการณ์สำคัญอื่นใดที่อาจส่งผลกระทบต่อความสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุน โดยการทบทวนเป็นกรณีพิเศษดังกล่าวจะรวมถึงการหารือกับผู้จัดการกองทุนหลักเพื่อทำความเข้าใจข้อเท็จจริง มาตรการแก้ไข และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อกองทุนรวมหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การหารืออาจดำเนินการผ่านทางอีเมลหรือการประชุมตามความเหมาะสม จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้
---	---

	 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 50 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) ของเอเบอร์	 วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SFDR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 80 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ 'กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก') แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR เป้าหมายด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักประกอบด้วย: กองทุนหลักใช้กรอบการวิเคราะห์และประเมินการลงทุนที่พัฒนาขึ้นภายในกลุ่มเอเบอร์ดีน เพื่อส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในการบริหารจัดการการลงทุน โดยกองทุนหลักกำหนดเป้าหมายการลงทุนที่สำคัญ ดังนี้ ● ลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ในการลงทุนที่สอดคล้องกับคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม โดยใช้ Overall Sustainability Assessment (OSA) ซึ่งเป็นวิธีการประเมินที่พัฒนาขึ้นภายในกลุ่มเอเบอร์ดีน ● ลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ใน Sustainable Investments ตามคำนิยามในกฎระเบียบว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินเพื่อความยั่งยืนของสหภาพยุโรป
--	--	---

	คืน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก หมายเหตุ กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR² ร ำ ย ล ะ เ อื ย ด เ พื ม เ ตี ม ¹ กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้ • มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรง ยาวนาน หรือไม่สามารถแก้ไขได้ และ • มีการจัดการกับผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ • มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ² การพิจารณาลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ของกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าไปมีส่วนร่วมช่วยในการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือ	(EU Sustainable Finance Disclosure Regulation: SFDR) • มีคะแนน ESG ดีกว่าหรือเทียบเท่ากับดัชนีอ้างอิง • มีความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซคาร์บอน (carbon intensity) ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง • <u>คัดกรองและไม่ลงทุนในหลักทรัพย์อย่างน้อยร้อยละ 20 ของกรอบการลงทุนที่สามารถลงทุนได้ตามดัชนีอ้างอิง (benchmark investable universe)</u> หมายเหตุ กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักติดตามตัวชี้วัดด้านความยั่งยืนดังต่อไปนี้ เพื่อสนับสนุนเป้าหมายในการส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม เกณฑ์การคัดกรอง (Screening Criteria) ก่อนการลงทุน จะมีการใช้เกณฑ์การคัดกรองตามบรรทัดฐาน (norms-based screens) และเกณฑ์การคัดกรองตามกิจกรรม (activity-based screens) หลายประการเพื่อคัดออกประเด็นที่น่ากังวลบางประเภท ทั้งนี้ เกณฑ์ดังกล่าวเกี่ยวข้องกับ UN Global Compact, Norges Bank Investment Management (NBIM), รัฐวิสาหกิจ (State Owned Enterprises: SOE), อาวุธ, ยาสูบ, การพนัน, ถ่านหินเพื่อการผลิตพลังงาน (Thermal Coal), น้ำมันและก๊าซ (Oil & Gas) และการผลิตไฟฟ้า (Electricity Generation) ผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Performance) การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ซึ่งพัฒนาโดยทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน ใช้เพื่อให้มุมมองโดยรวมเกี่ยวกับความ
--	---	---

	สังคม 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 อเบอร์ดีนได้พัฒนาแนวทางในการพิจารณาว่าบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนตามแนวทาง 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	ยั่งยืนของบริษัท โดยอาศัยการให้คะแนนด้านธรรมาภิบาล การดำเนินงาน และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการของบริษัท คะแนนดังกล่าวคำนวณจากการรวมข้อมูลหลากหลายประเภทภายใต้กรอบการประเมินที่พัฒนาขึ้นโดยเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีน ทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืนอาจใช้ข้อมูลเชิงคุณภาพเพิ่มเติมประกอบกับข้อมูลเชิงปริมาณ และอาจปรับคะแนน OSA สุดท้ายให้สอดคล้องกับผลการวิจัยและมุมมองของทีม OSA ประเมินประเด็นที่หลากหลาย อย่างไรก็ตาม จะประเมินคุณลักษณะต่อไปนี้เป็น การเฉพาะ ได้แก่ พลังงาน การปล่อยก๊าซเรือนกระจก พลังงานหมุนเวียน วัตถุประสงค์ความหลากหลายทางชีวภาพ/ผลกระทบต่อระบบนิเวศ และเศรษฐกิจหมุนเวียน (circular economy) แนวปฏิบัติและความสัมพันธ์ด้านแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน บริษัทที่ได้รับคะแนนในระดับที่สูงเพียงพอจะถือว่ามีความสอดคล้องกับคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ธรรมาภิบาลที่ดีและคุณภาพทางธุรกิจ (Good Governance and Business Quality) กองทุนหลักพิจารณาคุณภาพของทีมผู้บริหาร และวิเคราะห์โอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมทั้งประเมินว่าประเด็นดังกล่าวได้รับการบริหารจัดการได้ดีเพียงใด มีการกำหนดคะแนนภายใน (โดยคะแนน 1 หมายถึงดีที่สุดในกลุ่ม และคะแนน 5 หมายถึงอยู่ในกลุ่มที่ต่ำลง) เพื่อสะท้อนคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ทั้งนี้ บริษัทที่มีสิทธิได้รับการคัดเลือกให้รวมอยู่ในกองทุนจะต้องมีคะแนน ESG Quality อยู่ในระดับ 3 หรือดีกว่า ตัวชี้วัดข้างต้นอ้างอิงจากการผสมผสานระหว่างข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ข้อมูลและการจัดอันดับจากผู้ให้บริการภายนอก การให้คะแนน ESG ที่พัฒนาขึ้น โดยเฉพาะงานวิจัยปฐมภูมิ และข้อมูลที่ได้รับโดยตรงจากการเข้าหารือกับบริษัทต่าง ๆ
--	--	--

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) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองสิ่งแวดล้อม หรือ สังคม 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 : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights	ในกรณีที่ไม่มีเปิดเผยข้อมูลจากบริษัท กลุ่มเบอร์ดินอาจเลือกใช้ตัวชี้วัดที่เป็นค่าประมาณซึ่งอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมหรือข้อมูลจัดทำโดยบุคคลที่สามที่มีความน่าเชื่อถือ ในทุกกรณีที่มีการใช้ข้อมูลเชิงวิเคราะห์หรือดุลยพินิจของเราเอง การดำเนินการดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กระบวนการรับรองคุณภาพและการกำกับดูแลที่เข้มงวด กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้ 1. Screening : 1.1 Negative Screening : กองทุนหลักใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองและข้อจำกัดในการลงทุน (Exclusion and Restriction Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ 1. ไม่ปฏิบัติตามหลักการข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อของข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ (United Nations Global Compact (UN Global Compact) หรือ 2. มีรายชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ต้องห้าม (Exclusion List) ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) หรือ 3. มีรายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอาวุธ ยาสูบ ถ่านหินเพื่อการผลิตพลังงาน (Thermal Coal) น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ และการผลิตกระแสไฟฟ้า ในระดับที่ถึงเกณฑ์ที่กำหนด โดยในการพิจารณาใช้ช้อยกเว้นดังกล่าว กองทุนหลักจะคำนึงถึงสัดส่วนรายได้ที่บริษัทได้รับจากกิจกรรมเหล่านี้ด้วย 1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักใช้วิธีการคัดกรองตามบรรทัดฐานสากล (Norms-based Screening) เพื่อระบุและคัดกรองการลงทุนของบริษัทที่มีการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนมาตรฐานสากล เช่น แนวปฏิบัติขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการ
--	--

	2.ESG Integration : 2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการกองทุนจะใช้กรอบการวิเคราะห์ของกลุ่มอเบอร์ดิน (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) ภายใต้กระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนของอเบอร์ดิน ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์พื้นฐานของบริษัทในแต่ละประเภทธุรกิจเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทเหล่านั้นมีบริบทที่เหมาะสมที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งรวมถึงความต่อเนื่องคงทนของ business model ของบริษัท (durability) ความน่าสนใจของอุตสาหกรรมที่บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ ความแข็งแกร่งทางการเงิน และความยั่งยืนของการได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจ นอกจากนี้ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจและประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มอเบอร์ดินในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5	พัฒนา (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และหลักการของ United Nations Global Compact (UN Global Compact) 2.ESG Integration : 2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาคุณภาพของทีมผู้บริหารของกิจการ และวิเคราะห์โอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมทั้งประเมินประสิทธิภาพในการบริหารจัดการประเด็นดังกล่าวของแต่ละบริษัท ผู้จัดการกองทุนจะกำหนดคะแนนประเมินภายใน (Proprietary Score) ในระดับ 1 ถึง 5 เพื่อสะท้อนคุณลักษณะด้านคุณภาพของบริษัทแต่ละแห่ง โดยหนึ่งในองค์ประกอบของการประเมินดังกล่าว คือ คะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Rating) แนวทางดังกล่าวช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถคัดกรองการลงทุนในบริษัทที่มีความเสี่ยงด้าน ESG ในระดับสาระสำคัญ และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสหรือจุดเด่นด้าน ESG พร้อมทั้งสามารถสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและมีความสมดุลระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน ซึ่งบริษัทที่มีคุณสมบัติเข้าเกณฑ์การลงทุนของกองทุนจะต้องได้รับคะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Rating) ตั้งแต่ระดับ 3 ขึ้นไป
--	---	---

หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้นจะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง 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 - European Sustainable Equity Fund 2.2 การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน ให้ภาพรวมเกี่ยวกับความยั่งยืนของบริษัทที่เข้าไปลงทุนโดยอิงจากการให้คะแนนด้านบรรษัทภิบาล การดำเนินงาน และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการของบริษัทนั้น ๆ นอกจากนี้ยังใช้กระบวนการลงทุนตราสารทุนของผู้จัดการกองทุนเพื่อช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถระบุผู้นำด้านความยั่งยืนและผู้ที่มีแนวโน้มพัฒนาได้ในเชิงคุณภาพ	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 การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน <u>การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ซึ่งเป็นกรอบการประเมินเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีนใช้เพื่อประเมินภาพรวมด้านความยั่งยืนของบริษัท โดยพิจารณาจากคะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance) การดำเนินงาน (Operations) และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการ (Products and/or Services) ของบริษัท</u> <u>คะแนนดังกล่าวคำนวณจากการผสมผสานข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการประเมินเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีน โดยทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investment Team) อาจนำข้อมูลเชิงคุณภาพมาใช้ประกอบกับข้อมูลเชิงปริมาณ และปรับคะแนน OSA ขั้นสุดท้ายให้สอดคล้องกับผลการวิจัยและดุลยพินิจของทีม</u>
---	---

	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 ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้	การประเมิน OSA จะครอบคลุมประเด็นด้านความยั่งยืนหลายด้าน โดยเฉพาะการประเมินคุณลักษณะที่เกี่ยวข้องกับการใช้พลังงาน การปล่อยก๊าซเรือนกระจก พลังงานหมุนเวียน วัสดุพิษ ความหลากหลายทางชีวภาพและผลกระทบต่อระบบนิเวศ เศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) แนวปฏิบัติและความสัมพันธ์ด้านแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน ตลอดจนการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน บริษัทที่ได้รับคะแนนในระดับสูงเพียงพอตามเกณฑ์ที่กำหนดจะถือว่าเป็นบริษัทที่มีความสอดคล้องกับลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Characteristics) ที่กองทุนมุ่งส่งเสริม 2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement Policies) (1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership) กลุ่มอเบอร์ดีน เชื่อว่าบริษัทมีหน้าที่ในฐานะผู้ถือครองสินทรัพย์เชิงรุกและผู้มีส่วนร่วมอย่างแข็งขัน (Active and Engaged Owner) ในสินทรัพย์ที่ลงทุน โดยมีเป้าหมายทั้งในการเพิ่มทุนและรักษามูลค่าการลงทุนของลูกค้า ผ่านการพิจารณาปัจจัยที่หลากหลายซึ่งส่งผลต่อความสำเร็จอย่างยั่งยืนของบริษัทในระยะยาวผ่านกระบวนการมีส่วนร่วมกับบริษัทที่ลงทุน (Engagement) กลุ่มอเบอร์ดีนมุ่งส่งเสริมความแข็งแกร่งทางการเงินและผลการดำเนินงานของการลงทุน โดยนำประสบการณ์และองค์ความรู้ที่ได้รับจากการเป็นผู้ถือครองหลักทรัพย์มาถ่ายทอดและแลกเปลี่ยนกับบริษัทที่ลงทุนในหลากหลายภูมิภาคและประเภทสินทรัพย์ ในกรณีที่กลุ่มอเบอร์ดีน เห็นว่ามีความจำเป็นต้องผลักดันให้เกิดการเปลี่ยนแปลง บริษัทจะดำเนินการดังกล่าวผ่านการใช้บทบาทการกำกับดูแลการลงทุน (Stewardship) และศักยภาพด้านการกำกับดูแลที่เข้มแข็ง เพื่อส่งเสริมการสร้างมูลค่าในระยะยาวและแนวปฏิบัติที่ยั่งยืนของบริษัทที่ลงทุน
--	---	---

(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting) ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยที่นักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของเบอร์ดีน โดยเบอร์ดีนมีการใช้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS-ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางกรรมาชญาให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของเบอร์ดีน (3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกฎและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้เบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคตที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ อีกทั้งยังทำให้เห็นถึงโอกาสที่อาจได้รับประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG ยังเปิดโอกาสให้ได้มีการหารือเกี่ยวกับประเด็นที่นำกังวลในด้านต่างๆ และมีการแบ่งปันแนวปฏิบัติที่ดี (best practice) ซึ่งจะนำมาซึ่งการขับเคลื่อนให้มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงบวกด้วย ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies) ของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้จากเอกสาร ‘Sustainability-related disclosures’ ของกองทุนหลัก ภายใต้หัวข้อ ‘Engagement policies’ ซึ่งสามารถดูได้	(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting) กลุ่มเบอร์ดีนมีกระบวนการที่มีประสิทธิภาพในการติดตามกำหนดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการกำหนดมาตรฐานความคาดหวังที่สูงผ่านนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของบริษัท เมื่อบริษัทที่กลุ่มเบอร์ดีน ลงทุนจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจะดำเนินการประเมินมติต่าง ๆ ที่เสนอในการประชุมดังกล่าวอย่างรอบคอบก่อนการใช้สิทธิออกเสียง กลุ่มเบอร์ดีนเปิดเผยข้อมูลการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนทั้งหมดต่อสาธารณะ โดยรายละเอียดการลงคะแนนจะเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทในวันถัดจากวันที่การประชุมผู้ถือหุ้นได้จัดขึ้นแล้วเสร็จ
---	--

ที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I – European Sustainable Equity Fund การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : FTSE World Europe Index (EUR) เป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางคาร์คัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในการบวการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.lseg.com/en ข้อกำหนดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มเบอร์ดีน และใช้เกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหุ้นรายลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ รัฐวิสาหกิจ (State-owned enterprises) ในประเทศที่โดนมาตรการคว่ำบาตรระหว่างประเทศหรือที่ละเมิดหลักการพื้นฐานสากลอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่	การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนี FTSE World Europe Index (EUR) ถูกใช้โดยกองทุนหลักในการจัดพอร์ตการลงทุนและการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานภายใต้มาตรา 8 (Article 8) ของ SFDR กองทุนหลักไม่จำเป็นต้องกำหนดดัชนีอ้างอิงที่สะท้อนการลงทุนอย่างยั่งยืน แม้ว่าดัชนีอ้างอิงดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนการลงทุนอย่างยั่งยืนโดยตัวของมันเอง แต่กองทุนหลักได้นำปัจจัย ESG มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน และใช้แนวทางการคัดกรอง (screening approaches) ร่วมด้วย ผู้ลงทุนสามารถศึกษาระเบียบวิธีการจัดทำดัชนีอ้างอิงเพิ่มเติมได้ที่ https://www.lseg.com/en ข้อกำหนดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่ระบุในหัวข้อ “เกณฑ์การคัดกรอง (Screening Criteria)” ซึ่งรวมถึงบริษัทที่ถูกระบุไว้ใน 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
---	---

อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับการผลิตอาวุธ (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) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : 1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกลักษณะที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก 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 การไม่มีคำจำกัดความ	ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : การใช้เกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนในกระบวนการลงทุนอาจทำให้หลักทรัพย์บางรายการถูกคัดออก ทั้งที่กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวหากไม่ได้ใช้เกณฑ์เหล่านี้ หลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงที่ใช้ในการบริหารกองทุน หรืออยู่ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนอาจลงทุนได้ การคัดออกดังกล่าวอาจส่งผลดีหรือผลเสียต่อผลการดำเนินงาน และอาจทำให้รูปแบบผลการดำเนินงานของกองทุนแตกต่างจากกองทุนที่บริหารเทียบกับดัชนีอ้างอิงเดียวกัน หรือกองทุนที่ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่คล้ายกันแต่ไม่ได้ใช้เกณฑ์ด้าน ESG หรือความยั่งยืน นอกจากนี้ เนื่องจากยังไม่มีคำนิยามและชื่อเรียกเกี่ยวกับเกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนที่เป็นมาตรฐานเดียวกันหรือสอดคล้องกัน ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายจึงอาจใช้แนวทางที่แตกต่างกันเมื่อนำเกณฑ์ดังกล่าวมาประกอบการตัดสินใจลงทุน ส่งผลให้การเปรียบเทียบกองทุนที่ดูเหมือนมีวัตถุประสงค์คล้ายกันทำได้ยาก และกองทุนเหล่านี้อาจใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกและคัดออกหลักทรัพย์แตกต่างกัน ดังนั้น รูปแบบผลการดำเนินงานของกองทุนที่มีลักษณะคล้ายกันในด้านอื่นอาจแตกต่างกันมากกว่าที่คาดไว้ อีกทั้ง เมื่อไม่มีคำนิยามและชื่อเรียกที่เป็นมาตรฐานเดียวกันหรือสอดคล้องกัน การพิจารณาจึงต้องอาศัยดุลยพินิจในระดับหนึ่ง ซึ่งอาจทำให้กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนรายอื่นหรือผู้ลงทุนรายหนึ่งจะไม่เลือกลงทุน
--	---

	เดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้	
7.การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	เงื่อนไข ข้อจำกัด หรือสิทธิในการระงับ การโอน หรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน 2. การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนได้ในกรณีดังต่อไปนี้ (1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว — (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล — (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ (2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ต้องการ	เงื่อนไข ข้อจำกัด หรือสิทธิในการระงับ การโอน หรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ตัดข้อความที่ขีดเส้นเนื่องจากมีข้อความมาตรฐานในระบบแล้ว)

	และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และบริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด ๖. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจไม่จัดสรรหรือปฏิเสธการโอน หน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง	2. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจไม่จัดสรรหรือปฏิเสธการโอน หน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (เพิ่มข้อความมาตรฐานในระบบ) การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้ว 1. บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้วได้ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้ 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 2.3 แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1.1 หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตาม ข้อ 1.2 ต่อสำนักงานโดยพลัน ทั้งนี้บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้ 2.4 ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง
--	--	---

ตารางสรุปเรื่องที่ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนเปิด อเบอร์ดีน ออล ไชน่า ชัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

(ABCG-M) เป็นการทั่วไป

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบสำนักงานให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไป		
2.ประเภทกองทุน	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน ประเภทการลงทุนตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน <u>ประเภทวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน : SRI Promote</u> <u>เป้าหมายด้านความยั่งยืน : ไม่มีเป้าหมายด้านความยั่งยืน</u> <u>หลักสากลด้านความยั่งยืนที่กองทุน SRI อ้างอิง :</u> -IFRS Sustainability Disclosure Standards (ISSB Standards) -Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) -United Nations Global Compact (UNGC) -United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) -United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs) <u>กลยุทธ์การลงทุน (เพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน) :</u> -ESG Integration -Screening <u>ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล : ไม่มี</u> ประเภทการลงทุนตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

	 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 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 ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุน	 เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน : กองทุนส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมโดยทางอ้อมผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งบูรณาการและส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมเป็นส่วนหนึ่งของแนวทางการลงทุน กรอบการลงทุน : กองทุนลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยกองทุนหลักมีการบริหารจัดการเชิงรุก (actively managed) และมุ่งส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมผ่านแนวทางแบบองค์รวม (holistic approach) กองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะคัดออกอย่างน้อย 20% ของขอบเขตการลงทุนของดัชนีอ้างอิง (benchmark investable universe) โดยการใช้หลักเกณฑ์ด้านความยั่งยืนที่มีผลผูกพัน (binding sustainability criteria) ของกองทุนหลัก กลยุทธ์การลงทุน : กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาไว้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุน
--	---	--

ตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : ขั้นตอนบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท เข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองของสิ่งแวดล้อม หรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่	หรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน <u>ทั้งนี้ กองทุนใช้การผสมผสานระหว่างการบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) และการคัดกรอง (screening) ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก กลยุทธ์เหล่านี้ได้รับการคัดเลือกเนื่องจากสนับสนุนเป้าหมายของกองทุนในการส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว</u> หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : กองทุนหลักที่กองทุนเข้าไปลงทุนเป็นหลักจะต้องมีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) และ/หรือการคัดกรอง (Screening) ของกองทุน ซึ่งรวมถึงการคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) และ/หรือการคัดกรองเชิงลบ (Negative Screening) นอกจากนี้ กองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกภายในและการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) โดยบริษัทจัดการด้วย กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : บริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้ SFDR หรือข้อกำหนดด้านการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนอย่างยั่งยืนอื่นๆ ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (European Union: EU) และมีการใช้กลยุทธ์การบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) โดยนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) มาพิจารณา ร่วมกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในกระบวนการลงทุนกองทุนหลักที่ได้รับการคัดเลือกอาจใช้กลยุทธ์การคัดกรอง (Screening) ด้วย ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงและโอกาสด้าน ESG และการคัดออกการลงทุนบางประเภทที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ESG ของกองทุนหลักตามที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก
---	--

น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริหารจัดการเห็นว่า มี นัยสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI China All Shares Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของ กองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่ กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือก หลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ใน กระบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน : ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่อง ด้วยข้อจำกัดด้านกระบวนการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้	การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI China All Shares Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัด ของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่ กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และใช้การคัดกรอง (screening) ซึ่งรวมถึง <u>แนวทางการคัดกรองเชิงบวก (positive screening) และการคัดกรองเชิงลบ</u> <u>(negative screening) มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษา</u> <u>หลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/</u> ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน : การนำเกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน อาจส่งผลให้มี การคัดออกหลักทรัพย์บางประเภทที่กองทุนอาจพิจารณาลงทุนได้ในกรณีปกติ หลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิง (Benchmark) ที่กองทุนใช้ในการ บริหารจัดการ หรืออาจอยู่ในขอบเขตของหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ (Investment Universe) ทั้งนี้ การคัดออกดังกล่าวอาจส่งผลเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผล การดำเนินงานของกองทุน และอาจทำให้ลักษณะผลการดำเนินงานของกองทุน แตกต่างจากกองทุนอื่นที่บริหารโดยอ้างอิงดัชนีเดียวกัน หรือมุ่งลงทุนในกลุ่ม หลักทรัพย์ที่คล้ายคลึงกัน แต่ไม่ได้ใช้เกณฑ์ ESG หรือความยั่งยืนในการพิจารณา ลงทุน นอกจากนี้ การยังไม่มีคำจำกัดความหรือมาตรฐานกลางที่เป็นหนึ่งเดียวเกี่ยวกับ
--	---

	แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน : เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้ 1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นรายลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มอเบอร์ดีนได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุน	เกณฑ์ ESG และความยั่งยืน อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางที่แตกต่างกันในการนำเกณฑ์ดังกล่าวมาประยุกต์ใช้ในการตัดสินใจลงทุน ดังนั้น การเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์การลงทุนคล้ายคลึงกันอาจทำได้ยาก เนื่องจากกองทุนแต่ละกองทุนอาจใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหรือคัดออกหลักทรัพย์ที่ต่างกัน ดังนั้น ลักษณะผลการดำเนินงานของกองทุนที่ดูเหมือนมีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อาจมีความแตกต่างกันมากกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ ในกรณีที่ยังไม่มีคำจำกัดความหรือมาตรฐานกลางที่สอดคล้องกัน การพิจารณาด้าน ESG และความยั่งยืนย่อมต้องอาศัยดุลยพินิจในระดับหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนหนึ่งเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนรายอื่นหรือผู้ลงทุนบางรายเห็นว่าไม่เหมาะสมหรือไม่ควรลงทุนได้เช่นกัน แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน : บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบว่ากองทุนหลักยังคงดำเนินการสอดคล้องกับนโยบายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ รวมถึงสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้ 1. ทบทวนรายงานภายในเป็นรายครึ่งปี ซึ่งครอบคลุมความสอดคล้องกับลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม และสัดส่วนการลงทุนที่ยั่งยืน หากไม่พบประเด็นปัญหา บริษัทจัดการเพียงบันทึกว่าการทบทวนดังกล่าวได้ดำเนินการแล้ว 2. ทบทวนรายงาน SFDR Periodic Report ประจำปีของกองทุนหลัก เพื่อพิจารณาว่ากองทุนหลักยังคงสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุนหรือไม่ 3. ดำเนินการทบทวนเป็นกรณีพิเศษ หากได้รับแจ้งว่ามีการฝ่าฝืนนโยบาย การเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญต่อนโยบายด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก หรือเหตุการณ์สำคัญอื่นใดที่อาจส่งผลกระทบต่อความสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน
--	---	--

ดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้ 2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดิน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดินอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือการพบปะกับทีมงานของกองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัท ทีมงานของผู้จัดการกองทุนหลัก พอร์ตการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนหลักมีการบริหารจัดการกองทุนอย่างเหมาะสม เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุนหลัก 3. ในกรณีที่บริษัทจัดการพบว่า กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับที่กองทุนกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีใด ๆ ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการคัดเลือกกองทุนหลักใหม่แทนกองทุนหลักเดิมได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการเลิกกองทุนรวม โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund - Class Z Acc USD (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้	ของกองทุนรวมหน่วยลงทุน โดยการทบทวนเป็นกรณีพิเศษดังกล่าวจะรวมถึงการหารือกับผู้จัดการกองทุนหลักเพื่อทำความเข้าใจข้อเท็จจริง มาตรการแก้ไข และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อกองทุนรวมหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การหารืออาจดำเนินการผ่านทางอีเมลหรือการประชุมตามความเหมาะสม จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund - Class Z Acc USD (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้
--	--

	 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 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) ของเอเบอร์	 วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SFDR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 80 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ ‘กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก’) แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR เป้าหมายด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักประกอบด้วย: กองทุนหลักใช้กรอบการวิเคราะห์และประเมินการลงทุนที่พัฒนาขึ้นภายในกลุ่มเอเบอร์ดีน เพื่อส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในการบริหารจัดการการลงทุน โดยกองทุนหลักกำหนดเป้าหมายการลงทุนที่สำคัญ ดังนี้ ● ลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ในการลงทุนที่สอดคล้องกับคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม โดยใช้ Overall Sustainability Assessment (OSA) ซึ่งเป็นวิธีการประเมินที่พัฒนาขึ้นภายในกลุ่มเอเบอร์ดีน ● ลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ใน Sustainable Investments ตามคำนิยามในกฎระเบียบว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินเพื่อความยั่งยืนของสหภาพยุโรป
--	--	---

	คืน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก หมายเหตุ กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR² ร ำ ย ล ะ เ อื ย ด เ พื ม เ ตี ม ¹ กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้ • มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรง ยาวนาน หรือไม่สามารถแก้ไขได้ และ • มีการจัดการกับผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ • มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ² การพิจารณาลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ของกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าไปมีส่วนร่วมช่วยในการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือ	(EU Sustainable Finance Disclosure Regulation: SFDR) • มีคะแนน ESG ดีกว่าหรือเทียบเท่ากับดัชนีอ้างอิง • มีความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซคาร์บอน (carbon intensity) ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง • <u>คัดกรองและไม่ลงทุนในหลักทรัพย์อย่างน้อยร้อยละ 20 ของกรอบการลงทุนที่สามารถลงทุนได้ตามดัชนีอ้างอิง (benchmark investable universe)</u> หมายเหตุ กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักติดตามตัวชี้วัดด้านความยั่งยืนดังต่อไปนี้ เพื่อสนับสนุนเป้าหมายในการส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม เกณฑ์การคัดกรอง (Screening Criteria) ก่อนการลงทุน จะมีการใช้เกณฑ์การคัดกรองตามบรรทัดฐาน (norms-based screens) และเกณฑ์การคัดกรองตามกิจกรรม (activity-based screens) หลายประการเพื่อคัดออกประเด็นที่น่ากังวลบางประเภท ทั้งนี้ เกณฑ์ดังกล่าวเกี่ยวข้องกับ UN Global Compact, Norges Bank Investment Management (NBIM), รัฐวิสาหกิจ (State Owned Enterprises: SOE), อาวุธ, ยาสูบ, การพนัน, ถ่านหินเพื่อการผลิตพลังงาน (Thermal Coal), น้ำมันและก๊าซ (Oil & Gas) และการผลิตไฟฟ้า (Electricity Generation) ผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Performance) การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ซึ่งพัฒนาโดยทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน ใช้เพื่อให้มุมมองโดยรวมเกี่ยวกับความ
--	---	---

	สังคม 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 อเบอร์ดีนได้พัฒนาแนวทางในการพิจารณาว่าบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนตามแนวทาง 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	ยั่งยืนของบริษัท โดยอาศัยการให้คะแนนด้านธรรมาภิบาล การดำเนินงาน และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการของบริษัท คะแนนดังกล่าวคำนวณจากการรวมข้อมูลหลากหลายประเภทภายใต้กรอบการประเมินที่พัฒนาขึ้นโดยเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีน ทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืนอาจใช้ข้อมูลเชิงคุณภาพเพิ่มเติมประกอบกับข้อมูลเชิงปริมาณ และอาจปรับคะแนน OSA สุดท้ายให้สอดคล้องกับผลการวิจัยและมุมมองของทีม OSA ประเมินประเด็นที่หลากหลาย อย่างไรก็ตาม จะประเมินคุณลักษณะต่อไปนี้เป็น การเฉพาะ ได้แก่ พลังงาน การปล่อยก๊าซเรือนกระจก พลังงานหมุนเวียน วัตถุประสงค์ความหลากหลายทางชีวภาพ/ผลกระทบต่อระบบนิเวศ และเศรษฐกิจหมุนเวียน (circular economy) แนวปฏิบัติและความสัมพันธ์ด้านแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน บริษัทที่ได้รับคะแนนในระดับที่สูงเพียงพอจะถือว่ามีความสอดคล้องกับคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ธรรมาภิบาลที่ดีและคุณภาพทางธุรกิจ (Good Governance and Business Quality) กองทุนหลักพิจารณาคุณภาพของทีมผู้บริหาร และวิเคราะห์โอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมทั้งประเมินว่าประเด็นดังกล่าวได้รับการบริหารจัดการได้ดีเพียงใด มีการกำหนดคะแนนภายใน (โดยคะแนน 1 หมายถึงดีที่สุดในกลุ่ม และคะแนน 5 หมายถึงอยู่ในกลุ่มที่ล้าหลัง) เพื่อสะท้อนคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ทั้งนี้ บริษัทที่มีสิทธิได้รับการคัดเลือกให้รวมอยู่ในกองทุนจะต้องมีคะแนน ESG Quality อยู่ในระดับ 3 หรือดีกว่า ตัวชี้วัดข้างต้นอ้างอิงจากการผสมผสานระหว่างข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ข้อมูลและการจัดอันดับจากผู้ให้บริการภายนอก การให้คะแนน ESG ที่พัฒนาขึ้น โดยเฉพาะงานวิจัยปฐมภูมิ และข้อมูลที่ได้รับโดยตรงจากการเข้าหารือกับบริษัทต่าง ๆ
--	--	--

หากการลงทุนดังกล่าวผ่านเกณฑ์การทดสอบทั้ง 3 ข้อข้างต้น ก็จะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้ 1. Screening : 1.1 Negative Screening :- กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะที่พึงประสงค์ (Exclusion and Restrictions Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN-Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges-Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองสิ่งแวดล้อม หรือ สังคม 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 : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะที่พึงประสงค์ของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights	ในกรณีที่ไม่มีเปิดเผยข้อมูลจากบริษัท กลุ่มเบอร์ดินอาจเลือกใช้ตัวชี้วัดที่เป็นค่าประมาณซึ่งอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมหรือข้อมูลจัดทำโดยบุคคลที่สามที่มีความน่าเชื่อถือ ในทุกกรณีที่มีการใช้ข้อมูลเชิงวิเคราะห์หรือดุลยพินิจของเราเอง การดำเนินการดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กระบวนการรับรองคุณภาพและการกำกับดูแลที่เข้มงวด กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้ 1. Screening : 1.1 Negative Screening : กองทุนหลักใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองและข้อจำกัดในการลงทุน (Exclusion and Restriction Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ 1. ไม่ปฏิบัติตามหลักการข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อของข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ (United Nations Global Compact (UN Global Compact) หรือ 2. มีรายชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ต้องห้าม (Exclusion List) ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) หรือ 3. มีรายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอาวุธ ยาสูบ ถ่านหินเพื่อการผลิตพลังงาน (Thermal Coal) น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ และการผลิตกระแสไฟฟ้า ในระดับที่ถึงเกณฑ์ที่กำหนด โดยในการพิจารณาใช้ช้อยกเว้นดังกล่าว กองทุนหลักจะคำนึงถึงสัดส่วนรายได้ที่บริษัทได้รับจากกิจกรรมเหล่านี้ด้วย 1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักใช้วิธีการคัดกรองตามบรรทัดฐานสากล (Norms-based Screening) เพื่อระบุและคัดกรองการลงทุนของบริษัทที่มีการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนมาตรฐานสากล เช่น แนวปฏิบัติขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการ
--	--

	2.ESG Integration : 2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการกองทุนจะใช้กรอบการวิเคราะห์ของกลุ่มอเบอร์ดิน (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) ภายใต้กระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนของอเบอร์ดิน ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์พื้นฐานของบริษัทในแต่ละประเภทธุรกิจเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทเหล่านั้นมีบริบทที่เหมาะสมที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งรวมถึงความต่อเนื่องคงทนของ business model ของบริษัท (durability) ความน่าสนใจของอุตสาหกรรมที่บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ ความแข็งแกร่งทางการเงิน และความยั่งยืนของการได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจ นอกจากนี้ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจและประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มอเบอร์ดินในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5	พัฒนา (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และหลักการของ United Nations Global Compact (UN Global Compact) 2.ESG Integration : 2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาคุณภาพของทีมผู้บริหารของกิจการ และวิเคราะห์โอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมทั้งประเมินประสิทธิภาพในการบริหารจัดการประเด็นดังกล่าวของแต่ละบริษัท ผู้จัดการกองทุนจะกำหนดคะแนนประเมินภายใน (Proprietary Score) ในระดับ 1 ถึง 5 เพื่อสะท้อนคุณลักษณะด้านคุณภาพของบริษัทแต่ละแห่ง โดยหนึ่งในองค์ประกอบของการประเมินดังกล่าว คือ คะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Rating) แนวทางดังกล่าวช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถคัดกรองการลงทุนในบริษัทที่มีความเสี่ยงด้าน ESG ในระดับสาระสำคัญ และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสหรือจุดเด่นด้าน ESG พร้อมทั้งสามารถสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและมีความสมดุลระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน ซึ่งบริษัทที่มีคุณสมบัติเข้าเกณฑ์การลงทุนของกองทุนจะต้องได้รับคะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Rating) ตั้งแต่ระดับ 3 ขึ้นไป
--	---	---

หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้นจะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง 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 การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน ให้ภาพรวมเกี่ยวกับความยั่งยืนของบริษัทที่เข้าไปลงทุน โดยอิงจากการให้คะแนนด้านบรรษัทภิบาล การดำเนินงาน และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการของบริษัทนั้น ๆ นอกจากนี้ ยังใช้กระบวนการลงทุนตราสารทุนของผู้จัดการกองทุนเพื่อช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถระบุผู้นำด้านความยั่งยืนและผู้ที่มีแนวโน้มพัฒนาได้ในเชิงคุณภาพ	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 การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ซึ่งเป็นกรอบการประเมินเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีนใช้เพื่อประเมินภาพรวมด้านความยั่งยืนของบริษัท โดยพิจารณาจากคะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance) การดำเนินงาน (Operations) และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการ (Products and/or Services) ของบริษัท คะแนนดังกล่าวคำนวณจากการผสมผสานข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการประเมินเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีน โดยทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investment Team) อาจนำข้อมูลเชิงคุณภาพมาใช้ประกอบกับข้อมูลเชิงปริมาณ และปรับคะแนน OSA ขั้นสุดท้ายให้สอดคล้องกับผลการวิจัยและดุลยพินิจของทีม การประเมิน OSA จะครอบคลุมประเด็นด้านความยั่งยืนหลายด้าน โดยเฉพาะการประเมินคุณลักษณะที่เกี่ยวข้องกับการใช้พลังงาน การปล่อยก๊าซเรือนกระจก
--	---

	2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement Policies) (1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership) ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนืองของอเบอร์ดีน (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 ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ (2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)	พลังงานหมุนเวียน วัตถุประสงค์ ความหลากหลายทางชีวภาพและผลกระทบต่อระบบนิเวศ เศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) แนวปฏิบัติและความสัมพันธ์ด้านแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน ตลอดจนการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน บริษัทที่ได้รับคะแนนในระดับสูงเพียงพอตามเกณฑ์ที่กำหนดจะถือว่าเป็นบริษัทที่มีความสอดคล้องกับลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Characteristics) ที่กองทุนมุ่งส่งเสริม 2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement Policies) (1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership) กลุ่มอเบอร์ดีน เชื่อว่าบริษัทมีหน้าที่ในฐานะผู้ถือครองสินทรัพย์เชิงรุกและผู้มีส่วนร่วมอย่างแท้จริง (Active and Engaged Owner) ในสินทรัพย์ที่ลงทุน โดยมีเป้าหมายทั้งในการเพิ่มพูนและรักษามูลค่าการลงทุนของลูกค้า ผ่านการพิจารณาปัจจัยที่หลากหลายซึ่งส่งผลต่อความสำเร็จอย่างยั่งยืนของบริษัทในระยะยาวผ่านกระบวนการมีส่วนร่วมกับบริษัทที่ลงทุน (Engagement) กลุ่มอเบอร์ดีนมุ่งส่งเสริมความแข็งแกร่งทางการเงินและผลการดำเนินงานของการลงทุน โดยนำประสบการณ์และองค์ความรู้ที่ได้รับจากการเป็นผู้ถือครองหลักทรัพย์มาถ่ายทอดและแลกเปลี่ยนกับบริษัทที่ลงทุนในหลากหลายภูมิภาคและประเภทสินทรัพย์ ในกรณีที่กลุ่มอเบอร์ดีน เห็นว่ามีความจำเป็นต้องผลักดันให้เกิดการเปลี่ยนแปลง บริษัทจะดำเนินการดังกล่าวผ่านการใช้บทบาทการกำกับดูแลการลงทุน (Stewardship) และศักยภาพด้านการกำกับดูแลที่เข้มแข็ง เพื่อส่งเสริมการสร้างมูลค่าในระยะยาวและแนวปฏิบัติที่ยั่งยืนของบริษัทที่ลงทุน (2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)
--	---	--

ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยที่นักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของเบอร์ดีน โดยเบอร์ดีนมีการให้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS-ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางกรรมาธิการให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของเบอร์ดีน (3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้เบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคตที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ อีกทั้งยังทำให้เห็นถึงโอกาสที่อาจได้รับประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG ยังเปิดโอกาสให้ได้มีการหารือเกี่ยวกับประเด็นที่น่ากังวลในด้านต่าง 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 – All China Sustainable Equity Fund	กลุ่มเบอร์ดีนมีกระบวนการที่มีประสิทธิภาพในการติดตามกำหนดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการกำหนดมาตรฐานความคาดหวังที่สูงผ่านนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของบริษัท เมื่อบริษัทที่กลุ่มเบอร์ดีน ลงทุนจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจะดำเนินการประเมินมติต่าง ๆ ที่เสนอในการประชุมดังกล่าวอย่างรอบคอบก่อนการใช้สิทธิออกเสียง กลุ่มเบอร์ดีนเปิดเผยข้อมูลการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนทั้งหมดต่อสาธารณะ โดยรายละเอียดการลงคะแนนจะเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทในวันถัดจากวันที่การประชุมผู้ถือหุ้นได้จัดขึ้นแล้วเสร็จ
--	---

การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : MSCI China All Shares Index (USD) เป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกลักษณะหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในการพิจารณาการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มเบอร์ดิง และใช้เกณฑ์การคัดเลือกลักษณะหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหุ้นลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ 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	การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนี MSCI China All Shares Index (USD) ถูกใช้โดยกองทุนหลักในการจัดพอร์ตการลงทุนและการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานภายใต้มาตรา 8 (Article 8) ของ SFDR กองทุนหลักไม่จำเป็นต้องกำหนดดัชนีอ้างอิงที่สะท้อนการลงทุนอย่างยั่งยืน แม้ว่าดัชนีอ้างอิงดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนการลงทุนอย่างยั่งยืนโดยตัวของมันเอง แต่กองทุนหลักได้นำปัจจัย ESG มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน และใช้แนวทางการคัดกรอง (screening approaches) ร่วมด้วย ผู้ลงทุนสามารถศึกษาระเบียบวิธีการจัดทำดัชนีอ้างอิงเพิ่มเติมได้ที่ https://www.msci.com/ ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่ระบุในหัวข้อ “เกณฑ์การคัดกรอง (Screening Criteria)” ซึ่งรวมถึงบริษัทที่ถูกระบุไว้ใน 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 ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น
--	---

Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : 1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกลักษณะที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก 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 จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหวังของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้	ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : <u>การใช้เกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนในกระบวนการลงทุนอาจทำให้หลักทรัพย์บางรายการถูกคัดออก ทั้งที่กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวหากไม่ได้ใช้เกณฑ์เหล่านี้ หลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงที่ใช้ในการบริหารกองทุน หรืออยู่ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนอาจลงทุนได้ การคัดออกดังกล่าวอาจส่งผลดีหรือผลเสียต่อผลการดำเนินงาน และอาจทำให้รูปแบบผลการดำเนินงานของกองทุนแตกต่างจากกองทุนที่บริหารเทียบกับดัชนีอ้างอิงเดียวกัน หรือกองทุนที่ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่คล้ายกันแต่ไม่ได้ใช้เกณฑ์ด้าน ESG หรือความยั่งยืน</u> <u>นอกจากนี้ เนื่องจากยังไม่มีคำนิยามและชื่อเรียกเกี่ยวกับเกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนที่เป็นมาตรฐานเดียวกันหรือสอดคล้องกัน ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายจึงอาจใช้แนวทางที่แตกต่างกันเมื่อนำเกณฑ์ดังกล่าวมาประกอบการตัดสินใจลงทุน ส่งผลให้การเปรียบเทียบกองทุนที่ดูเหมือนมีวัตถุประสงค์คล้ายกันทำได้ยาก และกองทุนเหล่านี้อาจใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกและคัดออกหลักทรัพย์แตกต่างกัน</u> <u>ดังนั้น รูปแบบผลการดำเนินงานของกองทุนที่มีลักษณะคล้ายกันในด้านอื่นอาจแตกต่างกันมากกว่าที่คาดไว้ อีกทั้ง เมื่อไม่มีคำนิยามและชื่อเรียกที่เป็นมาตรฐานเดียวกันหรือสอดคล้องกัน การพิจารณาจึงต้องอาศัยดุลยพินิจในระดับหนึ่ง ซึ่งอาจทำให้กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนรายอื่นหรือผู้ลงทุนรายหนึ่งจะไม่เลือกลงทุน</u>
--	--

	ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้	
7. การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	เงื่อนไข ข้อจำกัด หรือสิทธิในการระงับ การโอน หรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน 2. การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนได้ในกรณีดังต่อไปนี้ (1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว — (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล — (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่บนเงื่อนไขการควบคุมของบริษัทจัดการ (2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ + สดางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้องและผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และบริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด	เงื่อนไข ข้อจำกัด หรือสิทธิในการระงับ การโอน หรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ตัดข้อความที่ขีดเส้นเนื่องจากมีข้อความมาตรฐานในระบบแล้ว)

๑. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน: (1) บริษัทจัดการอาจไม่จัดสรรหรือปฏิเสธการโอน หน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (2) ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถนำหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ไปจำหน่าย จ่าย โอน จำน่า หรือนำไปเป็นประกันได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง หรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และ/หรือที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคตกรณีข้างต้น นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะปฏิเสธจดทะเบียนการโอนหรือ จำน่า หน่วยลงทุนดังกล่าว ซึ่งเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด	2. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน: (1) บริษัทจัดการอาจไม่จัดสรรหรือปฏิเสธการโอน หน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (2) ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถนำหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ไปจำหน่าย จ่าย โอน จำน่า หรือนำไปเป็นประกันได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง หรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และ/หรือที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคตกรณีข้างต้น นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะปฏิเสธจดทะเบียนการโอนหรือ จำน่า หน่วยลงทุนดังกล่าว ซึ่งเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด
---	---

ตารางสรุปเรื่องที่ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนเปิด อเบอร์ดีน ไซน์่า A Share ชั้สเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์
(ABCA) เป็นการทั่วไป

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบสำนักงานให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไป		
2.ประเภทกองทุน	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน ประเภทการลงทุนตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ	2.ประเภทกองทุน ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : ตราสารทุน <u>ประเภทวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน : SRI Promote</u> <u>เป้าหมายด้านความยั่งยืน : ไม่มีเป้าหมายด้านความยั่งยืน</u> <u>หลักสากลด้านความยั่งยืนที่กองทุน SRI อ้างอิง :</u> -IFRS Sustainability Disclosure Standards (ISSB Standards) -Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) -United Nations Global Compact (UNGC) -United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) -United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs) <u>กลยุทธ์การลงทุน (เพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน) :</u> -ESG Integration -Screening <u>ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล : ไม่มี</u> ประเภทการลงทุนตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

	 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 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 ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุน	 เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน : กองทุนส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมโดยทางอ้อมผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งบูรณาการและส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมเป็นส่วนหนึ่งของแนวทางการลงทุน กรอบการลงทุน : กองทุนลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund - Class Z Acc USD (กองทุนหลัก) โดยกองทุนหลักมีการบริหารจัดการเชิงรุก (actively managed) และมุ่งส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมผ่านแนวทางแบบองค์รวม (holistic approach) กองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะคัดออกอย่างน้อย 20% ของขอบเขตการลงทุนของดัชนีอ้างอิง (benchmark investable universe) โดยการใช้หลักเกณฑ์ด้านความยั่งยืนที่มีผลผูกพัน (binding sustainability criteria) ของกองทุนหลัก กลยุทธ์การลงทุน : กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาไว้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุน
--	---	--

ตามหลักสากล (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 (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่	หรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน <u>ทั้งนี้ กองทุนใช้การผสมผสานระหว่างการบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) และการคัดกรอง (screening) ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก กลยุทธ์เหล่านี้ได้รับการคัดเลือกเนื่องจากสนับสนุนเป้าหมายของกองทุนในการส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว</u> หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ : กองทุนหลักที่กองทุนเข้าไปลงทุนเป็นหลักจะต้องมีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) และ/หรือการคัดกรอง (Screening) ของกองทุน ซึ่งรวมถึงการคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) และ/หรือการคัดกรองเชิงลบ (Negative Screening) นอกจากนี้ กองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกภายในและการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) โดยบริษัทจัดการด้วย กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ : บริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้ SFDR หรือข้อกำหนดด้านการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนอย่างยั่งยืนอื่น ๆ ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (European Union: EU) และมีการใช้กลยุทธ์การบูรณาการปัจจัย ESG (ESG Integration) โดยนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) มาพิจารณา ร่วมกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในกระบวนการลงทุนกองทุนหลักที่ได้รับการคัดเลือกอาจใช้กลยุทธ์การคัดกรอง (Screening) ด้วย ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงและโอกาสด้าน ESG และการคัดออกการลงทุนบางประเภทที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ESG ของกองทุนหลักตามที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก
--	---

น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริหารจัดการเห็นว่า มี นัยสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI China A Onshore Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัด ของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่ กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือก หลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ใน กระบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน : ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่อง ด้วยข้อจำกัดด้านกระบวนการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้	การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI China A Onshore Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัด ของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่ กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และใช้การคัดกรอง (screening) ซึ่งรวมถึง แนวทางการคัดกรองเชิงบวก (positive screening) และการคัดกรองเชิงลบ (negative screening) มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษา หลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน : การนำเกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน อาจส่งผลให้มี การคัดออกหลักทรัพย์บางประเภทที่กองทุนอาจพิจารณาลงทุนได้ในกรณีปกติ หลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิง (Benchmark) ที่กองทุนใช้ในการ บริหารจัดการ หรืออาจอยู่ในขอบเขตของหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ (Investment Universe) ทั้งนี้ การคัดออกดังกล่าวอาจส่งผลเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผล การดำเนินงานของกองทุน และอาจทำให้ลักษณะผลการดำเนินงานของกองทุน แตกต่างจากกองทุนอื่นที่บริหารโดยอ้างอิงดัชนีเดียวกัน หรือมุ่งลงทุนในกลุ่ม หลักทรัพย์ที่คล้ายคลึงกัน แต่ไม่ได้ใช้เกณฑ์ ESG หรือความยั่งยืนในการพิจารณา ลงทุน นอกจากนี้ การยังไม่มีคำจำกัดความหรือมาตรฐานกลางที่เป็นหนึ่งเดียวเกี่ยวกับ
---	---

	แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน : เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้ 1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มอเบอร์ดีนได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุน	เกณฑ์ ESG และความยั่งยืน อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางที่แตกต่างกันในการนำเกณฑ์ดังกล่าวมาประยุกต์ใช้ในการตัดสินใจลงทุน ดังนั้น การเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์การลงทุนคล้ายคลึงกันอาจทำได้ยาก เนื่องจากกองทุนแต่ละกองทุนอาจใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหรือคัดออกหลักทรัพย์ที่ต่างกัน ดังนั้น ลักษณะผลการดำเนินงานของกองทุนที่ดูเหมือนมีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อาจมีความแตกต่างกันมากกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ ในกรณีที่ยังไม่มีคำจำกัดความหรือมาตรฐานกลางที่สอดคล้องกัน การพิจารณาด้าน ESG และความยั่งยืนย่อมต้องอาศัยดุลยพินิจในระดับหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนหนึ่งเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนรายอื่นหรือผู้ลงทุนบางรายเห็นว่าไม่เหมาะสมหรือไม่ควรลงทุนได้เช่นกัน แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน : บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบว่ากองทุนหลักยังคงดำเนินการสอดคล้องกับนโยบายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ รวมถึงสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้ 1. ทบทวนรายงานภายในเป็นรายครึ่งปี ซึ่งครอบคลุมความสอดคล้องกับลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม และสัดส่วนการลงทุนที่ยั่งยืน หากไม่พบประเด็นปัญหา บริษัทจัดการเพียงบันทึกว่าการทบทวนดังกล่าวได้ดำเนินการแล้ว 2. ทบทวนรายงาน SFDR Periodic Report ประจำปีของกองทุนหลัก เพื่อพิจารณาว่ากองทุนหลักยังคงสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหน่วยลงทุนหรือไม่ 3. ดำเนินการทบทวนเป็นกรณีพิเศษ หากได้รับแจ้งว่ามีการฝ่าฝืนนโยบาย การเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญต่อนโยบายด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก หรือเหตุการณ์สำคัญอื่นใดที่อาจส่งผลกระทบต่อความสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน
--	---	--

ดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้ 2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มเบอร์ดิน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มเบอร์ดินอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือการพบปะกับทีมงานของกองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัท ทีมงานของผู้จัดการกองทุนหลัก พอร์ตการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนหลักมีการบริหารจัดการกองทุนอย่างเหมาะสม เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุนหลัก 3. ในกรณีที่บริษัทจัดการพบว่า กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับที่กองทุนกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีใดๆ ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการคัดเลือกกองทุนหลักใหม่แทนกองทุนหลักเดิมได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการเลิกกองทุนรวม โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund - Class Z Acc USD (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้	ของกองทุนรวมหน่วยลงทุน โดยการทบทวนเป็นกรณีพิเศษดังกล่าวจะรวมถึงการหารือกับผู้จัดการกองทุนหลักเพื่อทำความเข้าใจข้อเท็จจริง มาตรการแก้ไข และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อกองทุนรวมหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การหารืออาจดำเนินการผ่านทางอีเมลหรือการประชุมตามความเหมาะสม จากนโยบายการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจึงพิจารณาลงทุนในกองทุน abrdn SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund - Class Z Acc USD (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้
--	--

	 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 50 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) ของเอเบอร์	 วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SFDR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 80 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ 'กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก') แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR เป้าหมายด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักประกอบด้วย: กองทุนหลักใช้กรอบการวิเคราะห์และประเมินการลงทุนที่พัฒนาขึ้นภายในกลุ่มเอเบอร์ดีน เพื่อส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในการบริหารจัดการการลงทุน โดยกองทุนหลักกำหนดเป้าหมายการลงทุนที่สำคัญ ดังนี้ ● ลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ในการลงทุนที่สอดคล้องกับคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม โดยใช้ Overall Sustainability Assessment (OSA) ซึ่งเป็นวิธีการประเมินที่พัฒนาขึ้นภายในกลุ่มเอเบอร์ดีน ● ลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ใน Sustainable Investments ตามคำนิยามในกฎระเบียบว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินเพื่อความยั่งยืนของสหภาพยุโรป
--	--	---

	คืน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก หมายเหตุ กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR² ร ำ ย ุ ล ะ เ อ ี ย ด เ พื ม เ ต ี ม 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 โดยประเด็นด้าน	(EU Sustainable Finance Disclosure Regulation: SFDR) • มีคะแนน ESG ดีกว่าหรือเทียบเท่ากับดัชนีอ้างอิง • มีความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซคาร์บอน (carbon intensity) ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง • <u>คัดกรองและไม่ลงทุนในหลักทรัพย์อย่างน้อยร้อยละ 20 ของกรอบการลงทุนที่สามารถลงทุนได้ตามดัชนีอ้างอิง (benchmark investable universe)</u> หมายเหตุ กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักติดตามตัวชี้วัดด้านความยั่งยืนดังต่อไปนี้ เพื่อสนับสนุนเป้าหมายในการส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม เกณฑ์การคัดกรอง (Screening Criteria) ก่อนการลงทุน จะมีการใช้เกณฑ์การคัดกรองตามบรรทัดฐาน (norms-based screens) และเกณฑ์การคัดกรองตามกิจกรรม (activity-based screens) หลายประการเพื่อคัดออกประเด็นที่น่ากังวลบางประเภท ทั้งนี้ เกณฑ์ดังกล่าวเกี่ยวข้องกับ UN Global Compact, Norges Bank Investment Management (NBIM), รัฐวิสาหกิจ (State Owned Enterprises: SOE), อาวุธ, ยาสูบ, การพนัน, ถ่านหินเพื่อการผลิตพลังงาน (Thermal Coal), น้ำมันและก๊าซ (Oil & Gas) และการผลิตไฟฟ้า (Electricity Generation) ผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Performance) การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ซึ่งพัฒนาโดยทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน ใช้เพื่อให้มุมมองโดยรวมเกี่ยวกับความยั่งยืนของบริษัท โดยอาศัยการให้คะแนนด้านธรรมาภิบาล การดำเนินงาน และ
--	--	--

	สิ่งแวดล้อม 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 อเบอร์ดีนได้พัฒนาแนวทางในการพิจารณาว่าบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนตามแนวทาง 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 จึงจะถือว่าการลงทุนที่ยั่งยืน	ผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการของบริษัท คะแนนดังกล่าวคำนวณจากการรวมข้อมูลหลากหลายประเภทภายใต้กรอบการประเมินที่พัฒนาขึ้นโดยเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีน ทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืนอาจใช้ข้อมูลเชิงคุณภาพเพิ่มเติมประกอบกับข้อมูลเชิงปริมาณ และอาจปรับคะแนน OSA สุดท้ายให้สอดคล้องกับผลการวิจัยและมุมมองของทีม OSA ประเมินประเด็นที่หลากหลาย อย่างไรก็ตาม จะประเมินคุณลักษณะต่อไปนี้เป็นการเฉพาะ ได้แก่ พลังงาน การปล่อยก๊าซเรือนกระจก พลังงานหมุนเวียน วัฏธูปโภคความหลากหลายทางชีวภาพ/ผลกระทบต่อระบบนิเวศ และเศรษฐกิจหมุนเวียน (circular economy) แนวปฏิบัติและความสัมพันธ์ด้านแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน บริษัทที่ได้รับคะแนนในระดับที่สูงเพียงพอจะถือว่ามีความสอดคล้องกับคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ธรรมาภิบาลที่ดีและคุณภาพทางธุรกิจ (Good Governance and Business Quality) กองทุนหลักพิจารณาคุณภาพของทีมผู้บริหาร และวิเคราะห์โอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมทั้งประเมินว่าประเด็นดังกล่าวได้รับการบริหารจัดการได้ดีเพียงใด มีการกำหนดคะแนนภายใน (โดยคะแนน 1 หมายถึงดีที่สุดในกลุ่ม และคะแนน 5 หมายถึงอยู่ในกลุ่มที่ต่ำลง) เพื่อสะท้อนคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ทั้งนี้ บริษัทที่มีสิทธิได้รับการคัดเลือกให้รวมอยู่ในกองทุนจะต้องมีคะแนน ESG Quality อยู่ในระดับ 3 หรือดีกว่า ตัวชี้วัดข้างต้นอ้างอิงจากการผสมผสานระหว่างข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ข้อมูลและการจัดอันดับจากผู้ให้บริการภายนอก การให้คะแนน ESG ที่พัฒนาขึ้นโดยเฉพาะงานวิจัยปฐมภูมิ และข้อมูลที่ได้รับโดยตรงจากการเข้าหารือกับบริษัทต่าง ๆ ในกรณีที่ไม่มีเปิดเผยข้อมูลจากบริษัท กลุ่มอเบอร์ดีนอาจเลือกใช้ตัวชี้วัดที่เป็น
--	---	--

	กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลัก ใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้ 1. Screening : 1.1 Negative Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะที่พึงประสงค์ (Exclusion and Restrictions Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges-Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมมองสิ่งแวดล้อม หรือ สังคม 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 ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องกับโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น 1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกลักษณะที่พึงประสงค์ของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights	ค่าประมาณซึ่งอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมหรือข้อมูลที่ทำโดยบุคคลที่สามที่มีความน่าเชื่อถือ ในทุกกรณีที่มีการใช้ข้อมูลเชิงวิเคราะห์หรือดุลยพินิจของเราเอง การดำเนินการดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กระบวนการรับรองคุณภาพและการกำกับดูแลที่เข้มงวด กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลัก ใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้ 1. Screening : 1.1 Negative Screening : กองทุนหลักใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองและข้อจำกัดในการลงทุน (Exclusion and Restriction Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ 1. ไม่ปฏิบัติตามหลักการข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อของข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ (United Nations Global Compact (UN Global Compact) หรือ 2. มีรายชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ต้องห้าม (Exclusion List) ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) หรือ 3. มีรายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอาวุธ ยาสูบ ถ่านหินเพื่อการผลิตพลังงาน (Thermal Coal) น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ และการผลิตกระแสไฟฟ้า ในระดับที่ถึงเกณฑ์ที่กำหนด โดยในการพิจารณาใช้ช้อยกเว้นดังกล่าว กองทุนหลักจะคำนึงถึงสัดส่วนรายได้ที่บริษัทได้รับจากกิจกรรมเหล่านี้ด้วย 1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักใช้วิธีการคัดกรองตามบรรทัดฐานสากล (Norms-based Screening) เพื่อระบุและคัดกรองการลงทุนของบริษัทที่มีการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนมาตรฐานสากล เช่น แนวปฏิบัติขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการ
--	--	---

	2.ESG Integration : 2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการกองทุนจะใช้กรอบการวิเคราะห์ของกลุ่มอเบอร์ดีน (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) ภายใต้กระบวนการลงทุนด้านตราสารทุนของอเบอร์ดีน ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์พื้นฐานของบริษัทในแต่ละประเภทธุรกิจเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทเหล่านั้นมีบริบทที่เหมาะสมที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งรวมถึงความต่อเนื่องคงทนของ business model ของบริษัท (durability) ความน่าสนใจของอุตสาหกรรมที่บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ ความแข็งแกร่งทางการเงิน และความยั่งยืนของการได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจ นอกจากนี้ ยังมีพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มอเบอร์ดีนในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 4 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5	พัฒนา (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และหลักการของ United Nations Global Compact (UN Global Compact) 2.ESG Integration : 2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating) ผู้จัดการการลงทุนจะพิจารณาคุณภาพของทีมผู้บริหารของกิจการ และวิเคราะห์โอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมทั้งประเมินประสิทธิภาพในการบริหารจัดการประเด็นดังกล่าวของแต่ละบริษัท ผู้จัดการการลงทุนจะกำหนดคะแนนประเมินภายใน (Proprietary Score) ในระดับ 1 ถึง 5 เพื่อสะท้อนคุณลักษณะด้านคุณภาพของบริษัทแต่ละแห่ง โดยหนึ่งในองค์ประกอบของการประเมินดังกล่าว คือ คะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Rating) แนวทางดังกล่าวช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถคัดกรองการลงทุนในบริษัทที่มีความเสี่ยงด้าน ESG ในระดับสาระสำคัญ และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสหรือจุดเด่นด้าน ESG พร้อมทั้งสามารถสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและมีความสมดุลระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน ซึ่งบริษัทที่จะมีคุณสมบัติเข้าเกณฑ์การลงทุนของกองทุนจะต้องได้รับคะแนนคุณภาพด้าน ESG (ESG Quality Rating) ตั้งแต่ระดับ 3 ขึ้นไป
--	---	--

หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้นจะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG ตั้งแต่อันดับ 3 ขึ้นไป ลงทุนสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบหลัก (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 การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน ให้ภาพรวมเกี่ยวกับความยั่งยืนของบริษัทที่เข้าไปลงทุน โดยอิงจากการให้คะแนนด้านบรรษัทภิบาล การดำเนินงาน และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการของบริษัทนั้น ๆ นอกจากนี้ ยังใช้กระบวนการลงทุนตราสารทุนของผู้จัดการกองทุนเพื่อช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถระบุผู้นำด้านความยั่งยืนและผู้ที่มีแนวโน้มพัฒนาได้ในเชิงคุณภาพ	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 การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ของกลุ่มอเบอร์ดีน <u>การประเมินความยั่งยืนโดยรวม (Overall Sustainability Assessment: OSA) ซึ่งเป็นกรอบการประเมินเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีนใช้เพื่อประเมินภาพรวมด้านความยั่งยืนของบริษัท โดยพิจารณาจากคะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance) การดำเนินงาน (Operations) และผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการ (Products and/or Services) ของบริษัท</u> คะแนนดังกล่าวคำนวณจากการผสมผสานข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการประเมินเฉพาะของกลุ่มอเบอร์ดีน โดยทีมงานด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investment Team) อาจนำข้อมูลเชิงคุณภาพมาใช้ประกอบกับข้อมูลเชิงปริมาณ และปรับคะแนน OSA ขั้นสุดท้ายให้สอดคล้องกับผลการวิจัยและดุลยพินิจของทีม การประเมิน OSA จะครอบคลุมประเด็นด้านความยั่งยืนหลายด้าน โดยเฉพาะการประเมินคุณลักษณะที่เกี่ยวข้องกับการใช้พลังงาน การปล่อยก๊าซเรือนกระจก
---	--

	2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement Policies) (1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership) ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนืองของอเบอร์ดีน (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 ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ (2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)	พลังงานหมุนเวียน วัตถุประสงค์ ความหลากหลายทางชีวภาพและผลกระทบต่อระบบนิเวศ เศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) แนวปฏิบัติและความสัมพันธ์ด้านแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน ตลอดจนการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน บริษัทที่ได้รับคะแนนในระดับสูงเพียงพอตามเกณฑ์ที่กำหนดจะถือว่าเป็นบริษัทที่มีความสอดคล้องกับลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Characteristics) ที่กองทุนมุ่งส่งเสริม 2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement Policies) (1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership) กลุ่มอเบอร์ดีน เชื่อว่าบริษัทมีหน้าที่ในฐานะผู้ถือครองสินทรัพย์เชิงรุกและผู้มีส่วนร่วมอย่างแท้จริง (Active and Engaged Owner) ในสินทรัพย์ที่ลงทุน โดยมีเป้าหมายทั้งในการเพิ่มทุนและรักษามูลค่าการลงทุนของลูกค้า ผ่านการพิจารณาปัจจัยที่หลากหลายซึ่งส่งผลต่อความสำเร็จอย่างยั่งยืนของบริษัทในระยะยาวผ่านกระบวนการมีส่วนร่วมกับบริษัทที่ลงทุน (Engagement) กลุ่มอเบอร์ดีนมุ่งส่งเสริมความแข็งแกร่งทางการเงินและผลการดำเนินงานของการลงทุน โดยนำประสบการณ์และองค์ความรู้ที่ได้รับจากการเป็นผู้ถือครองหลักทรัพย์มาถ่ายทอดและแลกเปลี่ยนกับบริษัทที่ลงทุนในหลากหลายภูมิภาคและประเภทสินทรัพย์ ในกรณีที่กลุ่มอเบอร์ดีน เห็นว่ามีความจำเป็นต้องผลักดันให้เกิดการเปลี่ยนแปลง บริษัทจะดำเนินการดังกล่าวผ่านการใช้บทบาทการกำกับดูแลการลงทุน (Stewardship) และศักยภาพด้านการกำกับดูแลที่เข้มแข็ง เพื่อส่งเสริมการสร้างมูลค่าในระยะยาวและแนวปฏิบัติที่ยั่งยืนของบริษัทที่ลงทุน (2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)
--	---	--

ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยที่นักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของเบอร์ดีน โดยเบอร์ดีนมีการให้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS-ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางกรรมาธิการให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของเบอร์ดีน (3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้เบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคตที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ อีกทั้งยังทำให้เห็นถึงโอกาสที่อาจได้รับประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG ยังเปิดโอกาสให้ได้มีการหารือเกี่ยวกับประเด็นที่น่ากังวลในด้านต่าง 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	กลุ่มเบอร์ดีนมีกระบวนการที่มีประสิทธิภาพในการติดตามกำหนดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการกำหนดมาตรฐานความคาดหวังที่สูงผ่านนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของบริษัท เมื่อบริษัทที่กลุ่มเบอร์ดีน ลงทุนจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจะดำเนินการประเมินมติต่าง ๆ ที่เสนอในการประชุมดังกล่าวอย่างรอบคอบก่อนการใช้สิทธิออกเสียง กลุ่มเบอร์ดีนเปิดเผยข้อมูลการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนทั้งหมดต่อสาธารณะ โดยรายละเอียดการลงคะแนนจะเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทในวันถัดจากวันที่การประชุมผู้ถือหุ้นได้จัดขึ้นแล้วเสร็จ
--	---

การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : MSCI China A Onshore Index (USD) เป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกลักษณะหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในการบวการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มเบอร์ดิง และใช้เกณฑ์การคัดเลือกลักษณะหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหุ้นลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ 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	การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนี MSCI China A Onshore Index (USD) ถูกใช้โดยกองทุนหลักในการจัดพอร์ตการลงทุนและการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานภายใต้มาตรา 8 (Article 8) ของ SFDR กองทุนหลักไม่จำเป็นต้องกำหนดดัชนีอ้างอิงที่สะท้อนการลงทุนอย่างยั่งยืน แม้ว่าดัชนีอ้างอิงดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนการลงทุนอย่างยั่งยืนโดยตัวของมันเอง แต่กองทุนหลักได้นำปัจจัย ESG มาพิจารณาในกระบวนการลงทุน และใช้แนวทางการคัดกรอง (screening approaches) ร่วมด้วย ผู้ลงทุนสามารถศึกษาระเบียบวิธีการจัดทำดัชนีอ้างอิงเพิ่มเติมได้ที่ https://www.msci.com/ ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่ระบุในหัวข้อ “เกณฑ์การคัดกรอง (Screening Criteria)” ซึ่งรวมถึงบริษัทที่ถูกระบุไว้ใน 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 ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น
--	--

Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : 1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกลักษณะที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก 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 จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหวังของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้	ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : <u>การใช้เกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนในกระบวนการลงทุนอาจทำให้หลักทรัพย์บางรายการถูกคัดออก ทั้งที่กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวหากไม่ได้ใช้เกณฑ์เหล่านี้</u> หลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงที่ใช้ในการบริหารกองทุน หรืออยู่ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนอาจลงทุนได้ การคัดออกดังกล่าวอาจส่งผลดีหรือผลเสียต่อผลการดำเนินงาน และอาจทำให้รูปแบบผลการดำเนินงานของกองทุนแตกต่างจากกองทุนที่บริหารเทียบกับดัชนีอ้างอิงเดียวกัน หรือกองทุนที่ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่คล้ายกันแต่ไม่ได้ใช้เกณฑ์ด้าน ESG หรือความยั่งยืน <u>นอกจากนี้ เนื่องจากยังไม่มีคำนิยามและชื่อเรียกเกี่ยวกับเกณฑ์ด้าน ESG และความยั่งยืนที่เป็นมาตรฐานเดียวกันหรือสอดคล้องกัน ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายจึงอาจใช้แนวทางที่แตกต่างกันเมื่อนำเกณฑ์ดังกล่าวมาประกอบการตัดสินใจลงทุน ส่งผลให้การเปรียบเทียบกองทุนที่ดูเหมือนมีวัตถุประสงค์คล้ายกันทำได้ยาก และกองทุนเหล่านี้อาจใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกและคัดออกหลักทรัพย์แตกต่างกัน</u> <u>ดังนั้น รูปแบบผลการดำเนินงานของกองทุนที่มีลักษณะคล้ายกันในด้านอื่นอาจแตกต่างกันมากกว่าที่คาดไว้ อีกทั้ง เมื่อไม่มีคำนิยามและชื่อเรียกที่เป็นมาตรฐานเดียวกันหรือสอดคล้องกัน การพิจารณาจึงต้องอาศัยดุลยพินิจในระดับหนึ่ง ซึ่งอาจทำให้กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนรายอื่นหรือผู้ลงทุนรายหนึ่งจะไม่เลือกลงทุน</u>
--	--

	ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้	
7.การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	เงื่อนไข ข้อจำกัด หรือสิทธิในการระงับ การโอน หรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน 2. การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน: บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนได้ในกรณีดังต่อไปนี้ (1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว — (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล — (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ (2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้องและผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจาก	เงื่อนไข ข้อจำกัด หรือสิทธิในการระงับ การโอน หรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ตัดข้อความที่ขีดเส้นเนื่องจากมีข้อความมาตรฐานในระบบแล้ว)

	สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และบริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด 3. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน: (1) บริษัทจัดการจะไม่จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลที่ซื้อหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (2) บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนของสวทสิทธิที่จะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนในกรณีที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (3) ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถนำหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออมไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกันได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง หรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และ/หรือที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคตกรณีข้างต้น นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะปฏิเสธจดทะเบียนการโอนหรือจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าว ซึ่งเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด	2. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน: (1) บริษัทจัดการจะไม่จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลที่ซื้อหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (2) บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนของสวทสิทธิที่จะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนในกรณีที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (3) ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถนำหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออมไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกันได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง หรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และ/หรือที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคตกรณีข้างต้น นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะปฏิเสธจดทะเบียนการโอนหรือจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าว ซึ่งเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด <u>(เพิ่มข้อความมาตรฐานในระบบ)</u> <u>การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้ว</u> <u>1. บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้วได้ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้</u> <u>1.1 บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว</u>
--	---	---

		(ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ 1.2 ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา 2. การเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ 2.1 เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน 2.2 แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน 2.3 แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1.1 หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตาม ข้อ 1.2 ต่อสำนักงานโดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้ 2.4 ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง
--	--	--