Amendment to the Fund Scheme of 5 Open-Ended Mutual Funds

Aberdeen Asset Management (Thailand) Limited (the "Management Company") as the founder and manager of the following 5 mutual funds (collectively referred to as the "Funds")

1. abrdn China A Share Sustainable Equity Fund (ABCA)
2. abrdn All China Sustainable Equity Fund (ABCG-M)
3. abrdn Japanese Sustainable Equity Fund (ABJO)
4. abrdn European Sustainable Equity Fund (ABEG)
5. abrdn Global Sustainable Equity Fund (ABWOOF)

The Management Company would like to inform you that we have received an approval from the Office of the Securities and Exchange Commission ("the SEC") to amend the fund schemes of the above Funds to be labelled as the Sustainable and Responsible Investing Fund ("SRI fund"). The amendments will take effect from January 24, 2025 onwards. Details of the amendment can be summarized as follows:

1. Adding type of fund according to special investment characteristics of the fund by specifying its special characteristics as the "Sustainable and Responsible Investment Fund (SRI fund)".

2. Disclosing sustainability-related information of the Funds including sustainability-related information of their master funds in accordance with the SEC's principles on disclosure of information for SRI funds. The disclosure of such information is under the headings of sustainability-related investment objectives, intended outcomes of the Funds, investment universe, investment strategies, criteria for securities selection, securities analysis and selection process, reference to ESG indices as investment benchmarks, investment restrictions, relevant risks from sustainable investment and policies and processes to deal with such event where the SRI fund's investments become inconsistent with its investment strategies and policies stipulated in the fund documents. Unitholders may review details of the fund scheme amendment from the Management Company's website (https://www.abrdn.com/en-th/investor/news)

Sustainable Investment Funds (SRI Funds) are mutual funds that invest in companies and organizations dedicated to sustainable development. These funds employ a selection process based on Environmental, Social, and Governance (ESG) criteria. Asset management companies managing SRI Funds are required to disclose all sustainability-related information in accordance with the SEC's disclosure principles for SRI funds. This ensures transparency and provides investors with the necessary information to make informed investment decisions.

We would like to thank you for your trust over the past years and hope to continue receiving your support. If you would like to know more details or are interested to invest, please contact our Client Services at 0-2352-3388 or email client.services.th@abrdn.com

Announced on 8 January 2024.

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ไชน่า A Share ซัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ	เดิม	ใหม่
2. ประเภท กองทุน	**2. ประเภทกองทุน** **ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ** กองทุนรวม ESG (non-SRI Fund)	**2. ประเภทกองทุน** **ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ** กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) **ความยั่งยืนตามหลักสากล** - No Poverty (ความยากจนต้องหมดไป) - Zero Hunger (ความอดอยากต้องหมดไป) - Good Health and Well-being (สุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี) - Quality Education (การศึกษาที่มีคุณภาพ) - Gender Equality (ความเท่าเทียมทางเพศ) - Clean Water and Sanitation (น้ำสะอาดและสุขอนามัย) - Affordable and Clean Energy (พลังงานสะอาดและราคาถูก) - Decent Work and Economic Growth (งานที่ดีและเศรษฐกิจที่เติบโต) - Industry, Innovation and Infrastructure (อุตสาหกรรม นวัตกรรม และโครงสร้างพื้นฐาน) - Reduced Inequality (ลดความเหลื่อมล้ำ) - Sustainable Cities and Communities (เมืองและชุมชนที่ยั่งยืน) - Responsible Consumption and Production (บริโภคและผลิตอย่างมีความรับผิดชอบ) - Climate Action (แก้ปัญหาโลกร้อน) - Life Below Water (ชีวิตในน้ำ) - Life on Land (ชีวิตบนบก) - Peace and Justice Strong Institutions (สันติภาพ ยุติธรรม และสถาบันที่เข้มแข็ง) - Partnerships to achieve the Goal (ร่วมมือพิชิตเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน) **กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund)** - ESG Integration - Screening

	รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ 1. กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อกองทุน abrdn SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) โดยกองทุนจะลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายการลงทุนซึ่งส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ...	**รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ** 1. กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ กองทุน abrdn SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) โดยกองทุนจะลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายการลงทุนซึ่งส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ... **- เพิ่ม -** **วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน :** กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว ขณะเดียวกันมุ่งส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยการนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้ามาในกระบวนการลงทุนผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก **เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน :** กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์กรสหประชาชาติ ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์กรสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ 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 ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาใช้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน • **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ • **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :** ขั้นต้นบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท เข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น **การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :** ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI China A Onshore Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ <u>หมายเหตุ</u> MSCI China A Onshore Index เป็นดัชนีที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ของบริษัทจีน (สาธารณรัฐประชาชนจีน) (Chinese securities) ทั้งขนาดใหญ่และขนาดกลางที่จดทะเบียนซื้อขายใน Shanghai Stock Exchange และ Shenzhen Stock Exchange ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://www.msci.com/index-methodology หรือ Index methodology - MSCI อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดตามกองทุนหลักหากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด และ/หรือกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ

		ข้อจำกัดด้านการลงทุน : เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนของกลุ่มอเบอร์ดีน (Sustainable Investment Approach) ทำให้ในชั้นนี้กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุนหลักอื่นที่ไม่ได้บริหารจัดการโดยกลุ่มอเบอร์ดีนได้ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต หากกลุ่มอเบอร์ดีนมีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการอื่นได้ หรือหากบริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการอาจดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักที่มีแนวทางการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนตามกรอบการลงทุนที่กองทุนกำหนดไว้ได้ **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน :** ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้ **แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน :** เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้ 1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มอเบอร์ดีนได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปกรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้ 2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือการพบปะกับทีมงานของกองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัททีมงานของผู้จัดการกองทุนหลัก 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 – China A Share Sustainable Equity Fund - Class Z Acc USD (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้

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

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

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

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว และส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก :

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

วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

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

		เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุนหลัก : กองทุนหลักมีความมุ่งมั่นด้าน ESG 2 ประการ โดยมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องดังนี้ 1. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักมี ESG Rating ซึ่งประเมินโดย MSCI ESG Rating (CCC-AAA) ในอันดับที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับ ESG Rating ของ benchmark โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของแต่ละบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ MSCI ESG Rating 2. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมกองทุนหลักจะต้องมีค่า Carbon Intensity ในระดับที่ต่ำกว่าค่า Cabon Intensity ของ benchmark อย่างน้อยร้อยละ 10 ซึ่งวัดโดยเครื่องมือคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint) ของอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก <u>หมายเหตุ</u> การจัดอันดับกองทุนโดย MSCI ESG Fund Ratings มีเป้าหมายให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนมากขึ้นในระดับกองทุน (fund-level transparency) อันจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ESG characteristics ของกองทุนได้ดีขึ้น และคัดกรองกองทุนตามหมวดหมู่ความเสี่ยงด้าน ESG ที่หลากหลาย การจัดอันดับกองทุนนี้แสดงผลในรูปแบบตัวอักษรโดยแบ่งออกเป็น 7 ระดับ ตั้งแต่ระดับ CCC จนถึง AAA โดย CCC จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุด และ AAA จะเป็นระดับที่สูงสุด กองทุนที่ได้รับการจัดอันดับในระดับสูงจะมีการถือครองตราสารที่ผู้ออก (issuer) มีการจัดการกับความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญในระดับชั้นนำ กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ AAA หรือ AA จะได้รับการประเมินเป็น Leaders ในขณะที่กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ B หรือ CCC จะได้รับการประเมินเป็น Laggards ส่วนกองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับอื่น ๆ จะได้รับการประเมินเป็น Average ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ MSCI ESG Fund Ratings ได้ที่ https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies หรือ ESG Ratings Methodology - MSCI **กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)[1] ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR[2] <u>รายละเอียดเพิ่มเติม</u> [1] กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้ • มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรง ยาวนาน หรือไม่สามารถแก้ไขได้ และ • มีการจัดการกับผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ • มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

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

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 จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน

กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้

1. Screening :

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

		รายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น **1.2 Normed-Based Screening :** กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights **2. ESG Integration :** กองทุนหลักมีการผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ามาใช้ในกระบวนการวิเคราะห์และลงทุนของกองทุนหลัก • **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ ผ่านกระบวนการวิเคราะห์แบบ bottom-up (การวิเคราะห์รายบริษัท) โดยพิจารณาถึงปัจจัยในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน • **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักมีการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ 3 ขั้นตอนหลัก ดังนี้ **2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating)** 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 ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มอเบอร์ดีนในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5 หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท

		ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้น จะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG ตั้งแต่อันดับ 3 ขึ้นไป ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบหลัก (key components) รวมถึงตัวแปร (inputs) ของการจัดอันดับ ESG Quality Rating เพิ่มเติมได้จาก INVESTMENT APPROACH ของกองทุนหลักที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - China A Share Sustainable Equity Fund **2.2 การให้คะแนนในเรื่องของ ESG (ESG House Score)** กองทุนหลักใช้ ESG House Score ซึ่งพัฒนาขึ้นโดยทีมการลงทุนด้าน ESG ส่วนกลางของอเบอร์ดีน ร่วมกับทีมการลงทุนด้าน Quantitative เพื่อใช้ระบุบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ว่ามีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูงหรือต่ำ คะแนนดังกล่าวคำนวณมาจากการรวบรวมข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการพิจารณาโดยเฉพาะที่จัดทำขึ้นเป็นการภายในของกลุ่มอเบอร์ดีน ซึ่งมีการถ่วงน้ำหนักด้วย ESG factors ที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญของแต่ละธุรกิจอุตสาหกรรม ESG House Score ประกอบด้วยคะแนน 2 ประเภท ดังนี้ • **คะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance score)** มาจากการประเมินโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและโครงสร้างของฝ่ายบริหาร (รวมทั้งนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานและผู้บริหาร) และคุณภาพและพฤติกรรมของผู้นำและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยบริษัทจะได้รับคะแนนในระดับต่ำหากว่ามีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับด้านการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากรที่อยู่ในระดับต่ำ หรือมีประเด็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ หรือมีการปฏิบัติที่ไม่ถูกต้องกับลูกจ้างหรือพนักงานหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท • **คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational score)** มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ปัจจุบันกองทุนหลักเปิดเผยไว้ในเอกสารของกองทุนหลักว่า กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ในกรณีที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของ benchmark บริษัทนั้นจะต้องมีคะแนน ESG House Score อยู่ในลำดับที่เท่ากับหรือสูงกว่าคะแนนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ด้วย สำหรับบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน บริษัทดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติการกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance practices) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดโครงสร้างการบริหารงานที่เหมาะสม การบริหารความสัมพันธ์กับพนักงาน ซึ่งรวมถึงการกำหนดค่าตอบแทนของพนักงานด้วย และการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากร สิ่งเหล่านี้สามารถแสดงได้จากการตรวจสอบและติดตาม PAI indicators ตัวอย่างเช่น คอร์รัปชัน (Corruption) การปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านภาษีอากร และความหลากหลายของพนักงานในองค์กร (diversity) รายละเอียดเพิ่มเติม

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

2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies)

(1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership)

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

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

(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)

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

(3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement)

การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้อเบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น 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 **การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :** MSCI China A Onshore Index (USD) เป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ หมายเหตุ MSCI China A Onshore Index เป็นดัชนีที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ของบริษัทจีน (สาธารณรัฐประชาชนจีน) (Chinese securities) ทั้งขนาดใหญ่และขนาดกลางที่จดทะเบียนซื้อขายใน Shanghai Stock Exchange และ Shenzhen Stock Exchange ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://www.msci.com/index-methodology หรือ Index methodology - MSCI **ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** 1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มอเบอร์ดีน และใช้เกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม 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) 2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด

		ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : 1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจากกองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการโดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกันกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน 2. การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกันของ ESG และ Sustainability อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางในการปรับใช้หลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และ Sustainability ในกระบวนการการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ซึ่งจะส่งผลให้มีความยุ่งยากในการเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกัน แต่มีการปรับใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้ **แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** ในกรณีที่กองทุนหลักมีการตรวจสอบและทบทวนการลงทุนแล้วพบว่า บริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้เข้าด้วยกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ กองทุนหลักจะถอนการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิน 3 เดือน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสภาวะของตลาด • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมีการฝ่าฝืนหรือมีลักษณะที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกแบบ negative based screen หรือ norms based screen • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนได้รับการจัดอันดับ ESG Quality Rating ในอันดับต่ำกว่า 3 • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนไม่ผ่านหลักเกณฑ์ขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ของ ESG House Score นอกจากนี้ กองทุนหลักมีมาตรการในการควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ดังนี้ **<u>First line</u>** ทีมผู้จัดการกองทุนมีความรับผิดชอบหลักในการบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ โดยได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการกำกับดูแลด้านยั่งยืนของอเบอร์ดีน (sustainable investing governance committees) ในส่วนที่เกี่ยวกับการ

		ปฏิบัติให้เป็นไปตามกรอบการทำงาน ตลอดจนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลในเรื่อง ESG และ Sustainability **<u>Second line</u>** ***ความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk)*** ฝ่าย Investment Risk ของอเบอร์ดีนจะเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับ ESG รวมถึงน้ำหนักและผลกระทบที่มีผลต่อภาพรวมความเสี่ยงของกองทุนหลัก (Fund's risk profile) หน่วยงานดังกล่าวจะจัดทำรายงานแสดงสถานะความเสี่ยงของกองทุน (RAG status) และการดำเนินการในการควบคุมและบรรเทาผลกระทบของความเสี่ยงในระดับปานกลางถึงสูงเพื่อรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัท รวมถึงคณะทำงานที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ฝ่าย Investment Risk ยังมีหน้าที่ในการทบทวน Fund's risk profile เป็นประจำทุกปีเพื่อพิจารณาถึงความมีประสิทธิภาพหรือความเหมาะสมของจำนวนหรือค่าของ limits ที่กำหนดในปัจจุบัน รวมทั้งแนวโน้มของค่าความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วย ***การกำกับดูแลการดำเนินงาน (Compliance)*** หน่วยงาน Compliance ของอเบอร์ดีนจะทำหน้าที่ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนและเอกสารทางกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เพื่อให้แน่ใจว่าเอกสารดังกล่าวเป็นไปตามกฎมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ หน่วยงาน Compliance ยังตรวจสอบเอกสารทางการตลาดหรือเอกสารอื่นใดที่มีการจัดทำขึ้นโดยไม่ได้เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า เอกสารทางการตลาดหรือข้อความอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะมีความชัดเจน เหมาะสม และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด หน่วยงาน Compliance ประจำภูมิภาค EMEA (Europe, the Middle East and Africa) จะเป็นหน่วยงานหลักในการติดตามตรวจสอบ investment limits ที่เกี่ยวกับ ESG รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อผูกพันต่าง ๆ ที่กองทุนหลักต้องกระทำซึ่งเกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (ตามข้อกำหนด Article 8 ของ SFDR) หน่วยงาน Compliance จะจัดทำรายงานเกี่ยวกับข้อกำหนดใหม่ของกฎเกณฑ์และกฎระเบียบของทางการเกี่ยวกับ Sustainability เพื่อให้หน่วยงานที่อยู่ใน first line ทราบผ่านทางคณะทำงาน ESG Regulatory & Standards Taskforce ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานใน first line ได้รับทราบและพิจารณานำข้อกำหนดดังกล่าวเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการการลงทุน รวมทั้งดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในเอกสารที่เกี่ยวข้องได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังจัดให้มีหน่วยงาน Monitoring & Oversight team ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะในการจัดทำโปรแกรมการประเมินความเสี่ยง (risk-based programme) เพื่อให้ความมั่นใจกับฝ่ายจัดการของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล ผลการประเมินจะถูกจัดทำเป็นรายงานให้กับคณะกรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคณะผู้บริหารที่กำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท (governance forums) ซึ่งรวมถึง Risk and Capital Committee Group Audit Committee และ Executive Leadership Team Controls **<u>Third line</u>** หน่วยงาน Internal Audit ของอเบอร์ดีนจะดำเนินการตรวจสอบภายในในประเด็นการนำกฎระเบียบเกี่ยวกับ Sustainability ไปปฏิบัติ โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของหัวข้อการตรวจสอบภายใน

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

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ออล ไซน่า ซัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ	เดิม	ใหม่
2. ประเภทกองทุน	**2. ประเภทกองทุน** **ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ**	**2. ประเภทกองทุน** **ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ** กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) **ความยั่งยืนตามหลักสากล** - No Poverty (ความยากจนต้องหมดไป) - Zero Hunger (ความอดอยากต้องหมดไป) - Good Health and Well-being (สุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี) - Quality Education (การศึกษาที่มีคุณภาพ) - Gender Equality (ความเท่าเทียมทางเพศ) - Clean Water and Sanitation (น้ำสะอาดและสุขอนามัย) - Affordable and Clean Energy (พลังงานสะอาดและราคาถูก) - Decent Work and Economic Growth (งานที่ดีและเศรษฐกิจที่เติบโต) - Industry, Innovation and Infrastructure (อุตสาหกรรม นวัตกรรม และโครงสร้างพื้นฐาน) - Reduced Inequality (ลดความเหลื่อมล้ำ) - Sustainable Cities and Communities (เมืองและชุมชนที่ยั่งยืน) - Responsible Consumption and Production (บริโภคและผลิตอย่างมีความรับผิดชอบ) - Climate Action (แก้ปัญหาโลกร้อน) - Life Below Water (ชีวิตในน้ำ) - Life on Land (ชีวิตบนบก) - Peace and Justice Strong Institutions (สันติภาพ ยุติธรรม และสถาบันที่เข้มแข็ง) - Partnerships to achieve the Goal (ร่วมมือพิชิตเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน) **กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund)** - ESG Integration - Screening

	รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ 1. มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ กองทุน abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) เพียงกองทุนเดียวโดยมี net exposure เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.จะประกาศกำหนด โดยลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ หรือในสกุลเงินอื่นใดหากมีการเปลี่ยนแปลงโดยกองทุนหลักในอนาคต ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ในกรณีที่บริษัทจัดการทราบถึงการเปลี่ยนแปลงภายหลัง บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยทราบโดยเร็ว …	**รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ** 1. มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ กองทุน abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) เพียงกองทุนเดียวโดยมี net exposure เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.จะประกาศกำหนด โดยลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ หรือในสกุลเงินอื่นใดหากมีการเปลี่ยนแปลงโดยกองทุนหลักในอนาคต ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ในกรณีที่บริษัทจัดการทราบถึงการเปลี่ยนแปลงภายหลัง บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยทราบโดยเร็ว … **- เพิ่ม -** **วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน :** กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว ขณะเดียวกันมุ่งส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยการนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้ามาในกระบวนการลงทุน ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก **เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน :** กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์กรสหประชาชาติ ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์กรสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ 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 ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาใช้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน • **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ • **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :** ขั้นต้นบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท เข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น **การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :** ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI China All Shares Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ <u>หมายเหตุ</u> MSCI China All Shares Index เป็นดัชนีที่ประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางของบริษัทจีน (สาธารณรัฐประชาชนจีน (China)) ซึ่งครอบคลุมหุ้น A-share หุ้น B-shares หุ้น H-shares หุ้น Red-chips หุ้น P-chips และหุ้นจีนที่จดทะเบียนซื้อขายในต่างประเทศ (เช่น ADRs) ดัชนีดังกล่าวมีจุดมุ่งหมายในการสะท้อนผลการดำเนินงานของหุ้นจีนประเภทต่าง ๆ ที่จดทะเบียนซื้อขายในฮ่องกง เซี่ยงไฮ้ เซินเจิ้น รวมถึงจดทะเบียนซื้อขายนอกสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยดัชนีดังกล่าวจัดทำขึ้นภายใต้แนวคิดของ MSCI

		China equity universe โดยนำหุ้น A-share มารวมด้วย ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://www.msci.com/index-methodology หรือ Index methodology - MSCI อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดตามกองทุนหลักหากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด และ/หรือกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ **ข้อจำกัดด้านการลงทุน :** เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนของกลุ่มอเบอร์ดีน (Sustainable Investment Approach) ทำให้ในชั้นนี้กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุนหลักอื่นที่ไม่ได้บริหารจัดการ โดยกลุ่มอเบอร์ดีนได้ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต หากกลุ่มอเบอร์ดีนมีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการ โดยบริษัทจัดการอื่นได้ หรือหากบริษัทจัดการ ไม่ได้อยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการอาจดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักที่มีแนวทางการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนตามกรอบการลงทุนที่กองทุนกำหนดไว้ได้ **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน :** ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้ **แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน :** เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้ 1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มอเบอร์ดีนได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปกรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงาน

ความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้

2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีนอีกต่อไป 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

ลักษณะสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับกองทุนหลัก ชื่อ abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund มีดังนี้

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

	กระบวนการลงทุนเดียวกัน ดังนั้น ผลการดำเนินงานของ Aberdeen Standard SICAV I - All China Sustainable Equity Fund จึงสามารถพิจารณาย้อนหลังไปได้จนถึงวันจัดตั้งกองทุนเดิมคือ ตั้งแต่ 27 เมษายน 2535 ต่อมาเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 กองทุนนี้ได้ควบรวมกับกองทุน abrdn SICAV II – China Equities Fund และโดยผลจากการควบรวมกองทุนดังกล่าว ทำให้ กองทุน abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund เหลืออยู่เพียงกองทุนเดียว
ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	ลักเซมเบิร์ก
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
บริษัทจัดการ (Management Company)	abrdn Investments Luxembourg S.A.
ผู้จัดการกองทุน (Investment Manager)	abrdn Investments Limited, abrdn Hong Kong Limited
ดัชนีชี้วัด (benchmark)	MSCI China All Shares Index (USD)
ผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน และผู้ปฏิบัติงานด้านกองทุน (Depository and Administrator)	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
ผู้สอบบัญชีกองทุน (Auditor)	KPMG Luxembourg, Société Coopérative
ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายของกองทุนหลัก	- ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน (Investment Management Fee): ร้อยละ 0.00 - ค่าธรรมเนียมบริษัทจัดการ (Management Company Charge): สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.05 ต่อปีของ NAV - ค่าธรรมเนียมการปฏิบัติการทั่วไป (General Administration Charge): อัตราคงที่ สูงสุดไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปีของ NAV
หน่วยงานทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแล	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว และส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน

		นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของบริษัทซึ่งจดทะเบียนซื้อขาย จัดตั้ง หรือประกอบกิจการในจีน (China) หรือบริษัทที่มีรายได้หรือกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากการดำเนินงาน หรือมีสัดส่วนที่สำคัญของทรัพย์สินตั้งอยู่ในจีน นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุนหรือตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน (equities or equities related securities) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน (Mainland China (The People's Republic of China (ไม่รวม Hong Kong, Macau and Taiwan)) ได้ทั้งหมดของพอร์ตการลงทุน ผ่านทางโครงการ Stock Connect ของ Shanghai-Hong Kong และ Shenzhen-Hong Kong หรือผ่านทางช่องทางอื่นใดที่กองทุนสามารถเข้าถึงได้ ทั้งนี้ ยังคงอยู่ภายใต้โควตาการลงทุนของ QFI (30%) ทั้งนี้ การลงทุนของกองทุนหลักจะเป็นไปตามแนวทางการลงทุนใน All China อย่างยั่งยืนของอเบอร์ดีน (All China Sustainable Equity Investment Approach) **วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SDFR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ 'กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก') แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR **เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุนหลัก :** กองทุนหลักมีความมุ่งมั่นด้าน ESG 2 ประการ โดยมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องดังนี้ 1. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักมี ESG Rating ซึ่งประเมินโดย MSCI ESG Rating (CCC-AAA) ในอันดับที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับ ESG Rating ของ benchmark โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของแต่ละบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ MSCI ESG Rating 2. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมกองทุนหลักจะต้องมีค่า Carbon Intensity ในระดับที่ต่ำกว่าค่า Cabon Intensity ของ benchmark อย่างน้อยร้อยละ 10 ซึ่งวัดโดยเครื่องมือคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint) ของอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก <u>หมายเหตุ</u>

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

กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)[1] ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR[2]

<u>รายละเอียดเพิ่มเติม</u>

[1] กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้

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

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

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 จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน

กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้

1. Screening :

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

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

2. ESG Integration :

กองทุนหลักมีการผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ามาใช้ในกระบวนการวิเคราะห์และลงทุนของกองทุนหลัก

- **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :**

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

- **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :**

กองทุนหลักมีการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ 3 ขั้นตอนหลัก ดังนี้

2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating)

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 ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มอเบอร์ดีนในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5 หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท

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

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

2.2 การให้คะแนนในเรื่องของ ESG (ESG House Score)

กองทุนหลักใช้ ESG House Score ซึ่งพัฒนาขึ้นโดยทีมการลงทุนด้าน ESG ส่วนกลางของอเบอร์ดีน ร่วมกับทีมการลงทุนด้าน Quantitative เพื่อใช้ระบุบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ว่ามีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูงหรือต่ำ คะแนนดังกล่าวคำนวณ

มาจากการรวบรวมข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการพิจารณาโดยเฉพาะที่จัดทำขึ้นเป็นการภายในของกลุ่มอเบอร์ดีน ซึ่งมีการถ่วงน้ำหนักด้วย ESG factors ที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญของแต่ละธุรกิจอุตสาหกรรม

ESG House Score ประกอบด้วยคะแนน 2 ประเภท ดังนี้

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

• **คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational score)** มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท

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

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

<u>รายละเอียดเพิ่มเติม</u>

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

2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies)

(1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership)

ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) มีความสำคัญในการให้ความมั่นใจว่า บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ลูกจ้างหรือพนักงาน ผู้ถือ

หุ้น และสังคมในวงกว้าง นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังเชื่อว่า ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่ได้มีการนำเอาแนวปฏิบัติ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี (best practices) ซึ่งรวมถึงการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมมาใช้ บริษัทเหล่านั้นจะมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาว และให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ยั่งยืน

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

(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)

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

(3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement)

การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้อเบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น 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

การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :

MSCI China All Shares Index (USD) เป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอและเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG

		และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ <u>หมายเหตุ</u> MSCI China All Shares Index เป็นดัชนีที่ประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางของบริษัทจีน (สาธารณรัฐประชาชนจีน (China)) ซึ่งครอบคลุมหุ้น A-share หุ้น B-shares หุ้น H-shares หุ้น Red-chips หุ้น P-chips และหุ้นจีนที่จดทะเบียนซื้อขายในต่างประเทศ (เช่น ADRs) ดัชนีดังกล่าวมีจุดมุ่งหมายในการสะท้อนผลการดำเนินงานของหุ้นจีนประเภทต่าง ๆ ที่จดทะเบียนซื้อขายในฮ่องกง เซี่ยงไฮ้ เซินเจิ้น รวมถึงจดทะเบียนซื้อขายนอกสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยดัชนีดังกล่าวจัดทำขึ้นภายใต้แนวคิดของ MSCI China equity universe โดยนำหุ้น A-share มารวมด้วย ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://www.msci.com/index-methodology หรือ Index methodology - MSCI **ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** 1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มอเบอร์ดีนและใช้เกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม 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) 2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก :** 1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจากกองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการ โดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกันกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน

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

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

แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

ในกรณีที่กองทุนหลักมีการตรวจสอบและทบทวนการลงทุนแล้วพบว่า บริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้เข้าด้วยกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ กองทุนหลักจะถอนการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิน 3 เดือน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสภาวะของตลาด

• บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมีการฝ่าผืนหรือมีลักษณะที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกแบบ negative based screen หรือ norms based screen

• บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนได้รับการจัดอันดับ ESG Quality Rating ในอันดับต่ำกว่า 3

• บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนไม่ผ่านหลักเกณฑ์ขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ของ ESG House Score

นอกจากนี้ กองทุนหลักมีมาตรการในการควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ดังนี้

First line

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

Second line

ความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk)

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

		ทบทวน Fund's risk profile เป็นประจำทุกปีเพื่อพิจารณาถึงความมีประสิทธิภาพหรือความเหมาะสมของจำนวนหรือค่าของ limits ที่กำหนดในปัจจุบัน รวมทั้งแนวโน้มของค่าความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วย ***การกำกับดูแลการดำเนินงาน (Compliance)*** หน่วยงาน Compliance ของอเบอร์ดีนจะทำหน้าที่ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนและเอกสารทางกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุนเพื่อให้แน่ใจว่าเอกสารดังกล่าวเป็นไปตามกฎมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ หน่วยงาน Compliance ยังตรวจสอบเอกสารทางการตลาดหรือเอกสารอื่นใดที่มีการจัดทำขึ้นโดยไม่ได้เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า เอกสารทางการตลาดหรือข้อความอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะมีความชัดเจน เหมาะสม และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด หน่วยงาน Compliance ประจำภูมิภาค EMEA (Europe, the Middle East and Africa) จะเป็นหน่วยงานหลักในการติดตามตรวจสอบ investment limits ที่เกี่ยวกับ ESG รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อผูกพันต่าง ๆ ที่กองทุนหลักต้องกระทำซึ่งเกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (ตามข้อกำหนด Article 8 ของ SFDR) หน่วยงาน Compliance จะจัดทำรายงานเกี่ยวกับข้อกำหนดใหม่ของกฎเกณฑ์และกฎระเบียบของทางการเกี่ยวกับ Sustainability เพื่อให้หน่วยงานที่อยู่ใน first line ทราบผ่านทางคณะทำงาน ESG Regulatory & Standards Taskforce ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานใน first line ได้รับทราบและพิจารณานำข้อกำหนดดังกล่าวเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการการลงทุน รวมทั้งดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในเอกสารที่เกี่ยวข้องได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังจัดให้มีหน่วยงาน Monitoring & Oversight team ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะในการจัดทำโปรแกรมการประเมินความเสี่ยง (risk-based programme) เพื่อให้ความมั่นใจกับฝ่ายจัดการของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล ผลการประเมินจะถูกจัดทำเป็นรายงานให้กับคณะกรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคณะผู้บริหารที่กำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท (governance forums) ซึ่งรวมถึง Risk and Capital Committee, Group Audit Committee และ Executive Leadership Team Controls **<u>Third line</u>** หน่วยงาน Internal Audit ของอเบอร์ดีนจะดำเนินการตรวจสอบภายในในประเด็นการนำกฎระเบียบเกี่ยวกับ Sustainability ไปปฏิบัติโดยถือเป็นส่วนหนึ่งของหัวข้อการตรวจสอบภายใน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลและข้อจำกัดด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักได้ที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - All China Sustainable Equity Fund บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นให้สอดคล้องกับข้อมูลของกองทุนหลักในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือหนังสือชี้ชวนโดยที่ไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยวิธีประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและปิดประกาศไว้หน้าสำนักงานของบริษัทจัดการ

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน เจแปนนีส ซัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ	เดิม	ใหม่
2. ประเภท กองทุน	**2. ประเภทกองทุน** **ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ** กองทุนรวม ESG (non-SRI Fund)	**2. ประเภทกองทุน** **ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ** กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) **ความยั่งยืนตามหลักสากล** - No Poverty (ความยากจนต้องหมดไป) - Zero Hunger (ความอดอยากต้องหมดไป) - Good Health and Well-being (สุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี) - Quality Education (การศึกษาที่มีคุณภาพ) - Gender Equality (ความเท่าเทียมทางเพศ) - Clean Water and Sanitation (น้ำสะอาดและสุขอนามัย) - Affordable and Clean Energy (พลังงานสะอาดและราคาถูก) - Decent Work and Economic Growth (งานที่ดีและเศรษฐกิจที่เติบโต) - Industry, Innovation and Infrastructure (อุตสาหกรรม นวัตกรรม และโครงสร้างพื้นฐาน) - Reduced Inequality (ลดความเหลื่อมล้ำ) - Sustainable Cities and Communities (เมืองและชุมชนที่ยั่งยืน) - Responsible Consumption and Production (บริโภคและผลิตอย่างมีความรับผิดชอบ) - Climate Action (แก้ปัญหาโลกร้อน) - Life Below Water (ชีวิตในน้ำ) - Life on Land (ชีวิตบนบก) - Peace and Justice Strong Institutions (สันติภาพ ยุติธรรม และสถาบันที่เข้มแข็ง) - Partnerships to achieve the Goal (ร่วมมือพิชิตเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน) **กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund)** - ESG Integration - Screening

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

		เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน : กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์กรสหประชาชาติ ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์กรสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ 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 ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาใช้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน • **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ • **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :** ขั้นต้นบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น

		การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI Japan Index (JYP) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ <u>หมายเหตุ</u> MSCI Japan Index ออกแบบมาเพื่อวัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางของตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียนจำนวน 203 บริษัท ซึ่งครอบคลุมประมาณ 85% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ปรับด้วย free float ในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://www.msci.com/index-methodology หรือ Index methodology - MSCI อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดตามกองทุนหลักหากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด และ/หรือกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ **ข้อจำกัดด้านการลงทุน :** เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนของกลุ่มอเบอร์ดีน (Sustainable Investment Approach) ทำให้ในชั้นนี้กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุนหลักอื่นที่ไม่ได้บริหารจัดการโดยกลุ่มอเบอร์ดีนได้ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต หากกลุ่มอเบอร์ดีนมีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการอื่นได้ หรือหากบริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการอาจดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักที่มีแนวทางการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนตามกรอบการลงทุนที่กองทุนกำหนดไว้ได้ **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน :** ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้ **แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน :** เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้

1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา

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

2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีนอีกต่อไป 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

ลักษณะสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับกองทุนหลัก ชื่อ abrdn SICAV I – Japanese Sustainable Equity Fund มีดังนี้

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

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

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว และส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก :

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

		วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดตาม Article 8 ของ SFDR ซึ่งเป็นเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนที่ยั่งยืนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ EU ซึ่งอาจกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำตามแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investments) ของ SDFR ได้ โดยกองทุนหลักส่งเสริมการลงทุนในผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics) อย่างน้อยร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน (โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ผู้ลงทุนสามารถศึกษาแนวทาง Sustainable Investments ได้ภายใต้หัวข้อ 'กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก') แต่ไม่ได้กำหนดให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์การลงทุน (sustainable investment objective) ของกองทุนหลัก ตามข้อกำหนดของ Article 9 ของ SFDR **เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุนหลัก :** กองทุนหลักมีความมุ่งมั่นด้าน ESG 2 ประการ โดยมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องดังนี้ 1. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักมี ESG Rating ซึ่งประเมินโดย MSCI ESG Rating (CCC-AAA) ในอันดับที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับ ESG Rating ของ benchmark โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของแต่ละบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ MSCI ESG Rating 2. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมกองทุนหลักจะต้องมีค่า Carbon Intensity ในระดับที่ต่ำกว่าค่า Cabon Intensity ของ benchmark อย่างน้อยร้อยละ 10 ซึ่งวัดโดยเครื่องมือคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint) ของอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก <u>หมายเหตุ</u> การจัดอันดับกองทุนโดย MSCI ESG Fund Ratings มีเป้าหมายให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนมากขึ้นในระดับกองทุน (fund-level transparency) อันจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ESG characteristics ของกองทุนได้ดีขึ้น และคัดกรองกองทุนตามหมวดหมู่ความเสี่ยงด้าน ESG ที่หลากหลาย การจัดอันดับกองทุนนี้แสดงผลในรูปแบบตัวอักษร โดยแบ่งออกเป็น 7 ระดับ ตั้งแต่ระดับ CCC จนถึง AAA โดย CCC จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุด และ AAA จะเป็นระดับที่สูงสุด กองทุนที่ได้รับการจัดอันดับในระดับสูงจะมีการถือครองตราสารที่ผู้ออก (issuer) มีการจัดการกับความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญในระดับชั้นนำ กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ AAA หรือ AA จะได้รับการประเมินเป็น Leaders ในขณะที่กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ B หรือ CCC จะได้รับการประเมินเป็น Laggards ส่วนกองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับอื่น ๆ จะได้รับการประเมินเป็น Average ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ MSCI ESG Fund Ratings ได้ที่ https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies หรือ ESG Ratings Methodology - MSCI

		กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)[1] ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 35 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR[2] <u>รายละเอียดเพิ่มเติม</u> [1] กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้ • มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรง ยาวนาน หรือไม่สามารถแก้ไขได้ และ • มีการจัดการกับผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ • มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย [2] การพิจารณาลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ของกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าไปมีส่วนช่วยในการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคม รวมถึงการมีการกำกับดูแลที่ดีในด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม โดยประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม กองทุนหลักได้นำเอาข้อพิจารณาตาม EU Taxonomy มาใช้ในการพิจารณา ซึ่งรวมถึง (1) การบรรเทาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change mitigation) (2) การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change adaption) (3) การใช้และปกป้องทรัพยากรน้ำและทรัพยากรทางทะเลอย่างยั่งยืน (Sustainable use and protection of water and marine resources) (4) การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจหมุนเวียน (Transition to a circular economy) (5) การป้องกันและควบคุมมลพิษ (Pollution prevention and control) และ (6) การปกป้องและฟื้นฟูความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ (Protection and restoration of biodiversity and ecosystems) นอกจากนี้ กองทุนหลักมีการนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน 17 ประการ (17 Sustainable Development Goals: SDGs) และเป้าหมายย่อย (sub-goals) มาใช้ประกอบเพิ่มเติมในการพิจารณาวัตถุประสงค์ทางด้านสังคมอีกด้วย 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 จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน

		กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก : กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้ **1. Screening :** **1.1 Negative Screening :** กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (Exclusion and Restrictions Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น **1.2 Normed-Based Screening :** กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights **2. ESG Integration :** กองทุนหลักมีการผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ามาใช้ในกระบวนการวิเคราะห์และลงทุนของกองทุนหลัก • **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ ผ่านกระบวนการวิเคราะห์แบบ bottom-up (การวิเคราะห์รายบริษัท) โดยพิจารณาถึงปัจจัยในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน • **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักมีการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ 3 ขั้นตอนหลัก ดังนี้ **2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating)** 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 ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มอเบอร์ดีนในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5 หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้น จะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG ตั้งแต่อันดับ 3 ขึ้นไป ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบหลัก (key components) รวมถึงตัวแปร (inputs) ของการจัดอันดับ ESG Quality Rating เพิ่มเติมได้จาก INVESTMENT APPROACH ของกองทุนหลักที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - Japanese Sustainable Equity Fund **2.2 การให้คะแนนในเรื่องของ ESG (ESG House Score)** กองทุนหลักใช้ ESG House Score ซึ่งพัฒนาขึ้นโดยทีมการลงทุนด้าน ESG ส่วนกลางของอเบอร์ดีน ร่วมกับทีมการลงทุนด้าน Quantitative เพื่อใช้ระบุบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ว่ามีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูงหรือต่ำ คะแนนดังกล่าวคำนวณมาจากการรวบรวมข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการพิจารณาโดยเฉพาะที่จัดทำขึ้นเป็นการภายในของกลุ่มอเบอร์ดีน ซึ่งมีการถ่วงน้ำหนักด้วย ESG factors ที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญของแต่ละธุรกิจอุตสาหกรรม ESG House Score ประกอบด้วยคะแนน 2 ประเภท ดังนี้ • **คะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance score)** มาจากการประเมินโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและโครงสร้างของฝ่ายบริหาร (รวมทั้งนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานและผู้บริหาร) และคุณภาพและพฤติกรรมของผู้นำและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยบริษัทจะได้รับคะแนนในระดับต่ำหากว่ามีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับด้านการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากรที่อยู่ในระดับต่ำ หรือมีประเด็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ หรือมีการปฏิบัติที่ไม่ถูกต้องกับลูกจ้างหรือพนักงานหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท • **คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational score)** มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ปัจจุบันกองทุนหลักเปิดเผยไว้ในเอกสารของกองทุนหลักว่า กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ในกรณีที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของ

		benchmark บริษัทนั้นจะต้องมีคะแนน ESG House Score อยู่ในลำดับที่เท่ากับหรือสูงกว่าคะแนนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ด้วย สำหรับบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน บริษัทดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติการกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance practices) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดโครงสร้างการบริหารงานที่เหมาะสม การบริหารความสัมพันธ์กับพนักงาน ซึ่งรวมถึงการกำหนดค่าตอบแทนของพนักงานด้วย และการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากร สิ่งเหล่านี้สามารถแสดงได้จากการตรวจสอบและติดตาม PAI indicators ตัวอย่างเช่น คอร์รัปชัน (Corruption) การปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านภาษีอากร และความหลากหลายของพนักงานในองค์กร (diversity) <u>รายละเอียดเพิ่มเติม</u> PAI indicators เป็นมาตรวัดผลกระทบในทางลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมของการลงทุนของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักจะพิจารณาใช้ PAI indicators ที่อ้างอิงหลักเกณฑ์ของ SFDR อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจพิจารณาที่จะไม่ใช้ PAI indicators ดังกล่าวทุกตัว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความมีอยู่และความพร้อมใช้งานของข้อมูล (data availability) คุณภาพของข้อมูล และความเกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยข้อมูลเกี่ยวกับการพิจารณาใช้ PAI indicators จะเปิดเผยอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนหลัก **2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies)** **(1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership)** ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) มีความสำคัญในการให้ความมั่นใจว่า บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ลูกจ้างหรือพนักงาน ผู้ถือหุ้น และสังคมในวงกว้าง นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังเชื่อว่า ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่ได้มีการนำเอาแนวปฏิบัติ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี (best practices) ซึ่งรวมถึงการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมมาใช้ บริษัทเหล่านั้นจะมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาว และให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ยั่งยืน ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ของอเบอร์ดีนจะเข้าไปพบปะเป็นประจำกับกรรมการที่เป็นผู้บริหาร (management directors) และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (non-executive directors) ของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ **(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)** ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยทีมนักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของอเบอร์ดีน โดยอเบอร์ดีนมีการใช้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของอเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของอเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วน

ร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางการมอบหมายให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของอเบอร์ดีน

(3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement)

การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้อเบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น รวมถึงมุมมองเกี่ยวกับความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและอนาคตที่บริษัทดังกล่าวจำเป็นต้องจัดการ อีกทั้งยังทำให้เห็นถึงโอกาสที่อาจได้รับประโยชน์จากการเข้าไปลงทุนในบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน 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

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 เข้ามาใช้ในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/

<u>หมายเหตุ</u>

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

ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มอเบอร์ดีน และใช้เกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (negative) เพื่อไม่ลงทุนในบางรายอุตสาหกรรมและกิจกรรมทางธุรกิจที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความกังวล (เช่น ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากล

		ของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ รัฐวิสาหกิจ (State-owned enterprises) ในประเทศที่โดนมาตรการคว่ำบาตรระหว่างประเทศหรือที่ละเมิดหลักการพื้นฐานสากลอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม 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) 2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก :** 1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักหรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลักและอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจากกองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการโดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกันกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน 2. การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกันของ ESG และ Sustainability อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางในการปรับใช้หลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และ Sustainability ในกระบวนการการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ซึ่งจะส่งผลให้มีความยุ่งยากในการเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกัน แต่มีการปรับใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้ **แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** ในกรณีที่กองทุนหลักมีการตรวจสอบและทบทวนการลงทุนแล้วพบว่า บริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้เข้าด้วยกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ กองทุนหลักจะถอนการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิน 3 เดือน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสภาวะของตลาด

		• บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมีการฝ่าฝืนหรือมีลักษณะที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกแบบ negative based screen หรือ norms based screen • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนได้รับการจัดอันดับ ESG Quality Rating ในอันดับต่ำกว่า 3 • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนไม่ผ่านหลักเกณฑ์ขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ของ ESG House Score นอกจากนี้ กองทุนหลักมีมาตรการในการควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ดังนี้ **<u>First line</u>** ทีมผู้จัดการกองทุนมีความรับผิดชอบหลักในการบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ โดยได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการกำกับดูแลด้านยั่งยืนของอเบอร์ดีน (sustainable investing governance committees) ในส่วนที่เกี่ยวกับการปฏิบัติให้เป็นไปตามกรอบการทำงาน ตลอดจนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลในเรื่อง ESG และ Sustainability **<u>Second line</u>** ***ความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk)*** ฝ่าย Investment Risk ของอเบอร์ดีนจะเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับ ESG รวมถึงน้ำหนักและผลกระทบที่มีผลต่อภาพรวมความเสี่ยงของกองทุนหลัก (Fund's risk profile) หน่วยงานดังกล่าวจะจัดทำรายงานแสดงสถานะความเสี่ยงของกองทุน (RAG status) และการดำเนินการในการควบคุมและบรรเทาผลกระทบของความเสี่ยงในระดับปานกลางถึงสูงเพื่อรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัท รวมถึงคณะทำงานที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ฝ่าย Investment Risk ยังมีหน้าที่ในการทบทวน Fund's risk profile เป็นประจำทุกปีเพื่อพิจารณาถึงความมีประสิทธิภาพหรือความเหมาะสมของจำนวนหรือค่าของ limits ที่กำหนดในปัจจุบัน รวมทั้งแนวโน้มของค่าความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วย ***การกำกับดูแลการดำเนินงาน (Compliance)*** หน่วยงาน Compliance ของอเบอร์ดีนจะทำหน้าที่ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนและเอกสารทางกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุนเพื่อให้แน่ใจว่าเอกสารดังกล่าวเป็นไปตามกฎมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ หน่วยงาน Compliance ยังตรวจสอบเอกสารทางการตลาดหรือเอกสารอื่นใดที่มีการจัดทำขึ้นโดยไม่ได้เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า เอกสารทางการตลาดหรือข้อความอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะมีความชัดเจน เหมาะสม และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด หน่วยงาน Compliance ประจำภูมิภาค EMEA (Europe, the Middle East and Africa) จะเป็นหน่วยงานหลักในการติดตามตรวจสอบ investment limits ที่เกี่ยวกับ ESG รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อผูกพันต่าง ๆ ที่กองทุนหลักต้องกระทำซึ่งเกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (ตามข้อกำหนด Article 8 ของ SFDR) หน่วยงาน Compliance จะจัดทำรายงานเกี่ยวกับข้อกำหนดใหม่ของกฎเกณฑ์และกฎระเบียบของทางการเกี่ยวกับ Sustainability เพื่อให้หน่วยงานที่อยู่ใน first line ทราบผ่านทางคณะทำงาน ESG Regulatory & Standards Taskforce ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานใน first line ได้รับทราบและพิจารณานำข้อกำหนดดังกล่าวเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการการลงทุนรวมทั้งดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในเอกสารที่เกี่ยวข้องได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม

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

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน ยูโรเปี้ยน ซัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ	เดิม	ใหม่
2. ประเภท กองทุน	**2. ประเภทกองทุน** **ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ**	**2. ประเภทกองทุน** **ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ** กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) **ความยั่งยืนตามหลักสากล** - No Poverty (ความยากจนต้องหมดไป) - Zero Hunger (ความอดอยากต้องหมดไป) - Good Health and Well-being (สุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี) - Quality Education (การศึกษาที่มีคุณภาพ) - Gender Equality (ความเท่าเทียมทางเพศ) - Clean Water and Sanitation (น้ำสะอาดและสุขอนามัย) - Affordable and Clean Energy (พลังงานสะอาดและราคาถูก) - Decent Work and Economic Growth (งานที่ดีและเศรษฐกิจที่เติบโต) - Industry, Innovation and Infrastructure (อุตสาหกรรม นวัตกรรม และโครงสร้างพื้นฐาน) - Reduced Inequality (ลดความเหลื่อมล้ำ) - Sustainable Cities and Communities (เมืองและชุมชนที่ยั่งยืน) - Responsible Consumption and Production (บริโภคและผลิตอย่างมีความรับผิดชอบ) - Climate Action (แก้ปัญหาโลกร้อน) - Life Below Water (ชีวิตในน้ำ) - Life on Land (ชีวิตบนบก) - Peace and Justice Strong Institutions (สันติภาพ ยุติธรรม และสถาบันที่เข้มแข็ง) - Partnerships to achieve the Goal (ร่วมมือพิชิตเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน) **กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund)** - ESG Integration - Screening

	รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ 1. เน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นช่วงเวลามีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน Aberdeen Standard SICAV I ซึ่งจัดตั้งและจัดการภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก เพียงกองทุนเดียว …	**รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ** 1. เน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นช่วงเวลามีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrdn SICAV I ซึ่งจัดตั้งและจัดการภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก เพียงกองทุนเดียว … **- เพิ่ม -** **วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน :** กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว ขณะเดียวกันมุ่งส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยการนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้ามาในกระบวนการลงทุน ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก **เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน :** กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์กรสหประชาชาติ ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์กรสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ 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 ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาใช้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนใน

		ธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน • **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ • **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :** ขั้นต้นบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น **การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :** ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ FTSE World Europe Index (EUR) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการการลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำดัชนีชี้วัดเพิ่มเติมได้ที่ https://www.lseg.com/en <u>หมายเหตุ</u> ดัชนี FTSE World Europe เป็นหนึ่งในดัชนีที่ออกแบบมาเพื่อให้ผู้ลงทุนนำไปใช้เปรียบเทียบผลการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของยุโรป ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed Emerging markets) และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเกิดใหม่ชั้นนำ (Advanced Emerging markets) ในยุโรป ดัชนีดังกล่าวมีที่มาจากดัชนี FTSE Global Equity Index Series (GEIS) ซึ่งครอบคลุมมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่สามารถลงทุนได้ (the world's investable market capitalisation) ถึง 98% ของโลก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://www.lseg.com/en/ftse-russell/governance/index-policy-and-methodology หรือ Index Policy and Methodology | LSEG

		อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดตามกองทุนหลักหากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด และ/หรือกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ **ข้อจำกัดด้านการลงทุน :** เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนของกลุ่มอเบอร์ดีน (Sustainable Investment Approach) ทำให้ในชั้นนี้กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุนหลักอื่นที่ไม่ได้บริหารจัดการโดยกลุ่มอเบอร์ดีนได้ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต หากกลุ่มอเบอร์ดีนมีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการอื่นได้ หรือหากบริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการอาจดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักที่มีแนวทางการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนตามกรอบการลงทุนที่กองทุนกำหนดไว้ได้ **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน :** ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้ **แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน :** เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้ 1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มอเบอร์ดีนได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปกรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้ 2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการจะติดตามตรวจสอบกองทุนหลักเป็นประจำทุกปี ผ่านการประชุมออนไลน์หรือการพบปะกับทีมงานของกองทุนหลัก รวมถึงการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยจะพิจารณาเกี่ยวกับสถานะของบริษัท ทีมงานของผู้จัดการ

กองทุนหลัก พอร์ตการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนหลักมีการบริหารจัดการกองทุนอย่างเหมาะสม เป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุนหลัก

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

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

ลักษณะสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับกองทุนหลัก ชื่อ abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund มีดังนี้

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

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

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว และส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก :

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

วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

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

เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีความมุ่งมั่นด้าน ESG 2 ประการ โดยมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องดังนี้

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

		2. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมกองทุนหลักจะต้องมีค่า Carbon Intensity ในระดับที่ต่ำกว่าค่า Cabon Intensity ของ benchmark อย่างน้อยร้อยละ 10 ซึ่งวัดโดยเครื่องมือคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint) ของอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก <u>หมายเหตุ</u> การจัดอันดับกองทุนโดย MSCI ESG Fund Ratings มีเป้าหมายให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนมากขึ้นในระดับกองทุน (fund-level transparency) อันจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ESG characteristics ของกองทุนได้ดีขึ้น และคัดกรองกองทุนตามหมวดหมู่ความเสี่ยงด้าน ESG ที่หลากหลาย การจัดอันดับกองทุนนี้แสดงผลในรูปแบบตัวอักษรโดยแบ่งออกเป็น 7 ระดับ ตั้งแต่ระดับ CCC จนถึง AAA โดย CCC จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุด และ AAA จะเป็นระดับที่สูงสุด กองทุนที่ได้รับการจัดอันดับในระดับสูงจะมีการถือครองตราสารที่ผู้ออก (issuer) มีการจัดการกับความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญในระดับชั้นนำ กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ AAA หรือ AA จะได้รับการประเมินเป็น Leaders ในขณะที่กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ B หรือ CCC จะได้รับการประเมินเป็น Laggards ส่วนกองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับอื่น ๆ จะได้รับการประเมินเป็น Average ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ MSCI ESG Fund Ratings ได้ที่ https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies หรือ ESG Ratings Methodology - MSCI **กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)[1] ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 40 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR[2] <u>รายละเอียดเพิ่มเติม</u> [1] กองทุนหลักจะพิจารณา E/S characteristics ของผู้ออกตราสาร (issuers) ดังนี้ • มีการหลีกเลี่ยงการก่อให้เกิดความเป็นอันตราย (harm) ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างรุนแรง ยาวนาน หรือไม่สามารถแก้ไขได้ และ • มีการจัดการกับผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมได้อย่างเหมาะสม และ • มีการสนับสนุนมาตรฐานการครองชีพที่เหมาะสมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย [2] การพิจารณาลงทุนตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR ของกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าไปมีส่วนช่วยในการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม การไม่สร้างผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคม รวมถึงการมีการกำกับดูแลที่ดีในด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม โดยประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม กองทุนหลักได้นำเอาข้อพิจารณาตาม EU Taxonomy มาใช้ในการพิจารณา ซึ่งรวมถึง (1) การบรรเทาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change mitigation) (2) การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change adaption) (3) การใช้และปกป้องทรัพยากรน้ำและทรัพยากรทางทะเลอย่างยั่งยืน (Sustainable use and protection of water

		and marine resources) (4) การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจหมุนเวียน (Transition to a circular economy) (5) การป้องกันและควบคุมมลพิษ (Pollution prevention and control) และ (6) การปกป้องและฟื้นฟูความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ (Protection and restoration of biodiversity and ecosystems) นอกจากนี้ กองทุนหลักมีการนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน 17 ประการ (17 Sustainable Development Goals: SDGs) และเป้าหมายย่อย (sub-goals) มาใช้ประกอบเพิ่มเติมในการพิจารณาวัตถุประสงค์ทางด้านสังคมอีกด้วย 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 จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน **กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้ **1. Screening :** **1.1 Negative Screening :** กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (Exclusion and Restrictions Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น **1.2 Normed-Based Screening :** กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights

		2. ESG Integration : กองทุนหลักมีการผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ามาใช้ในกระบวนการวิเคราะห์และลงทุนของกองทุนหลัก • **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ ผ่านกระบวนการวิเคราะห์แบบ bottom-up (การวิเคราะห์รายบริษัท) โดยพิจารณาถึงปัจจัยในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน • **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักมีการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ 3 ขั้นตอนหลัก ดังนี้ **2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating)** 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 ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มอเบอร์ดีนในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5 หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้น จะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG ตั้งแต่อันดับ 3 ขึ้นไป ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบหลัก (key components) รวมถึงตัวแปร (inputs) ของการจัดอันดับ ESG Quality Rating เพิ่มเติมได้จาก INVESTMENT APPROACH ของกองทุนหลักที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund

		2.2 การให้คะแนนในเรื่องของ ESG (ESG House Score) กองทุนหลักใช้ ESG House Score ซึ่งพัฒนาขึ้นโดยทีมการลงทุนด้าน ESG ส่วนกลางของอเบอร์ดีน ร่วมกับทีมการลงทุนด้าน Quantitative เพื่อใช้ระบุบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ว่ามีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูงหรือต่ำ คะแนนดังกล่าวคำนวณมาจากการรวบรวมข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการพิจารณาโดยเฉพาะที่จัดทำขึ้นเป็นการภายในของกลุ่มอเบอร์ดีน ซึ่งมีการถ่วงน้ำหนักด้วย ESG factors ที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญของแต่ละธุรกิจอุตสาหกรรม ESG House Score ประกอบด้วยคะแนน 2 ประเภท ดังนี้ • **คะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance score)** มาจากการประเมินโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและโครงสร้างของฝ่ายบริหาร (รวมทั้งนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานและผู้บริหาร) และคุณภาพและพฤติกรรมของผู้นำและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยบริษัทจะได้รับคะแนนในระดับต่ำหากว่ามีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับด้านการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากรที่อยู่ในระดับต่ำ หรือมีประเด็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ หรือมีการปฏิบัติที่ไม่ถูกต้องกับลูกจ้างหรือพนักงานหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท • **คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational score)** มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ปัจจุบันกองทุนหลักเปิดเผยไว้ในเอกสารของกองทุนหลักว่า กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ในกรณีที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของ benchmark บริษัทนั้นจะต้องมีคะแนน ESG House Score อยู่ในลำดับที่เท่ากับหรือสูงกว่าคะแนนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ด้วย สำหรับบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน บริษัทดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติการกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance practices) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดโครงสร้างการบริหารงานที่เหมาะสม การบริหารความสัมพันธ์กับพนักงาน ซึ่งรวมถึงการกำหนดค่าตอบแทนของพนักงานด้วย และการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากร สิ่งเหล่านี้สามารถแสดงได้จากการตรวจสอบและติดตาม PAI indicators ตัวอย่างเช่น คอร์รัปชัน (Corruption) การปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านภาษีอากร และความหลากหลายของพนักงานในองค์กร (diversity) <u>รายละเอียดเพิ่มเติม</u> PAI indicators เป็นมาตรวัดผลกระทบในทางลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมของการลงทุนของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักจะพิจารณาใช้ PAI indicators ที่อ้างอิงหลักเกณฑ์ของ SFDR อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจพิจารณาที่จะไม่ใช้ PAI indicators ดังกล่าวทุกตัว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความมีอยู่และความพร้อมใช้งานของข้อมูล (data availability) คุณภาพของข้อมูล และความเกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยข้อมูลเกี่ยวกับการพิจารณาใช้ PAI indicators จะเปิดเผยอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนหลัก

		2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies) **(1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership)** ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) มีความสำคัญในการให้ความมั่นใจว่า บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ลูกจ้างหรือพนักงาน ผู้ถือหุ้น และสังคมในวงกว้าง นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังเชื่อว่า ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่ได้มีการนำเอาแนวปฏิบัติ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี (best practices) ซึ่งรวมถึงการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมมาใช้ บริษัทเหล่านั้นจะมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาว และให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ยั่งยืน ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ของอเบอร์ดีนจะเข้าไปพบปะเป็นประจำกับกรรมการที่เป็นผู้บริหาร (management directors) และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (non-executive directors) ของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ **(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)** ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยทีมนักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของอเบอร์ดีน โดยอเบอร์ดีนมีการใช้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของอเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของอเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางการมอบหมายให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของอเบอร์ดีน **(3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement)** การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้อเบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น 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 - European Sustainable Equity Fund

		การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน : FTSE World Europe Index (EUR) เป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอและเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.lseg.com/en หมายเหตุ ดัชนี FTSE World Europe เป็นหนึ่งในดัชนีที่ออกแบบมาเพื่อให้ผู้ลงทุนนำไปใช้เปรียบเทียบผลการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของยุโรป ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed Emerging markets) และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเกิดใหม่ชั้นนำ (Advanced Emerging markets) ในยุโรป ดัชนีดังกล่าวมีที่มาจากดัชนี FTSE Global Equity Index Series (GEIS) ซึ่งครอบคลุมมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่สามารถลงทุนได้ (the world's investable market capitalisation) ถึง 98% ของโลก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://www.lseg.com/en/ftse-russell/governance/index-policy-and-methodology หรือIndex Policy and Methodology | LSEG **ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** 1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มอเบอร์ดีน 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 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) 2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด

		ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : 1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจากกองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการโดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกันกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน 2. การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกันของ ESG และ Sustainability อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางในการปรับใช้หลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และ Sustainability ในกระบวนการการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ซึ่งจะส่งผลให้มีความยุ่งยากในการเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกัน แต่มีการปรับใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้ **แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** ในกรณีที่กองทุนหลักมีการตรวจสอบและทบทวนการลงทุนแล้วพบว่า บริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้เข้าด้วยกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ กองทุนหลักจะถอนการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิน 3 เดือน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสภาวะของตลาด • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมีการฝ่าฝืนหรือมีลักษณะที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกแบบ negative based screen หรือ norms based screen • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนได้รับการจัดอันดับ ESG Quality Rating ในอันดับต่ำกว่า 3 • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนไม่ผ่านหลักเกณฑ์ขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ของ ESG House Score นอกจากนี้ กองทุนหลักมีมาตรการในการควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ดังนี้ **<u>First line</u>** ทีมผู้จัดการกองทุนมีความรับผิดชอบหลักในการบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ โดยได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการกำกับดูแลด้านยั่งยืนของอเบอร์ดีน (sustainable investing governance committees) ในส่วนที่เกี่ยวกับการปฏิบัติ

		ให้เป็นไปตามกรอบการทำงาน ตลอดจนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลในเรื่อง ESG และ Sustainability **<u>Second line</u>** ***ความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk)*** ฝ่าย Investment Risk ของอเบอร์ดีนจะเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับ ESG รวมถึงน้ำหนักและผลกระทบที่มีผลต่อภาพรวมความเสี่ยงของกองทุนหลัก (Fund's risk profile) หน่วยงานดังกล่าวจะจัดทำรายงานแสดงสถานะความเสี่ยงของกองทุน (RAG status) และการดำเนินการในการควบคุมและบรรเทาผลกระทบของความเสี่ยงในระดับปานกลางถึงสูงเพื่อรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัท รวมถึงคณะทำงานที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ฝ่าย Investment Risk ยังมีหน้าที่ในการทบทวน Fund's risk profile เป็นประจำทุกปีเพื่อพิจารณาถึงความมีประสิทธิภาพหรือความเหมาะสมของจำนวนหรือค่าของ limits ที่กำหนดในปัจจุบัน รวมทั้งแนวโน้มของค่าความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วย ***การกำกับดูแลการดำเนินงาน (Compliance)*** หน่วยงาน Compliance ของอเบอร์ดีนจะทำหน้าที่ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนและเอกสารทางกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุนเพื่อให้แน่ใจว่าเอกสารดังกล่าวเป็นไปตามกฎมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ หน่วยงาน Compliance ยังตรวจสอบเอกสารทางการตลาดหรือเอกสารอื่นใดที่มีการจัดทำขึ้นโดยไม่ได้เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า เอกสารทางการตลาดหรือข้อความอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะมีความชัดเจน เหมาะสม และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด หน่วยงาน Compliance ประจำภูมิภาค EMEA (Europe, the Middle East and Africa) จะเป็นหน่วยงานหลักในการติดตามตรวจสอบ investment limits ที่เกี่ยวกับ ESG รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อผูกพันต่าง ๆ ที่กองทุนหลักต้องกระทำซึ่งเกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (ตามข้อกำหนด Article 8 ของ SFDR) หน่วยงาน Compliance จะจัดทำรายงานเกี่ยวกับข้อกำหนดใหม่ของกฎเกณฑ์และกฎระเบียบของทางการเกี่ยวกับ Sustainability เพื่อให้หน่วยงานที่อยู่ใน first line ทราบผ่านทางคณะทำงาน ESG Regulatory & Standards Taskforce ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานใน first line ได้รับทราบและพิจารณานำข้อกำหนดดังกล่าวเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการการลงทุนรวมทั้งดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในเอกสารที่เกี่ยวข้องได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังจัดให้มีหน่วยงาน Monitoring & Oversight team ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะในการจัดทำโปรแกรมการประเมินความเสี่ยง (risk-based programme) เพื่อให้ความมั่นใจกับฝ่ายจัดการของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล ผลการประเมินจะถูกจัดทำเป็นรายงานให้กับคณะกรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคณะผู้บริหารที่กำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท (governance forums) ซึ่งรวมถึง Risk and Capital Committee, Group Audit Committee และ Executive Leadership Team Controls **<u>Third line</u>** หน่วยงาน Internal Audit ของอเบอร์ดีนจะดำเนินการตรวจสอบภายในในประเด็นการนำกฎระเบียบเกี่ยวกับ Sustainability ไปปฏิบัติ โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของหัวข้อการตรวจสอบภายใน

		ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลและข้อจำกัดด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักได้ที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นให้สอดคล้องกับข้อมูลของกองทุนหลักในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือหนังสือชี้ชวนโดยที่ไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยวิธีประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและปิดประกาศไว้หน้าสำนักงานของบริษัทจัดการ

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน โกลบอล ซัสเทนเนเบิล เอคควิตี้ ฟันด์

แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ	เดิม	ใหม่
2. ประเภท กองทุน	**2. ประเภทกองทุน** **ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ** กองทุนรวม ESG (non-SRI Fund)	**2. ประเภทกองทุน** **ประเภทการลงทุนตามลักษณะพิเศษอื่นๆ** กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) **ความยั่งยืนตามหลักสากล** - No Poverty (ความยากจนต้องหมดไป) - Zero Hunger (ความอดอยากต้องหมดไป) - Good Health and Well-being (สุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี) - Quality Education (การศึกษาที่มีคุณภาพ) - Gender Equality (ความเท่าเทียมทางเพศ) - Clean Water and Sanitation (น้ำสะอาดและสุขอนามัย) - Affordable and Clean Energy (พลังงานสะอาดและราคาถูก) - Decent Work and Economic Growth (งานที่ดีและเศรษฐกิจที่เติบโต) - Industry, Innovation and Infrastructure (อุตสาหกรรม นวัตกรรม และโครงสร้างพื้นฐาน) - Reduced Inequality (ลดความเหลื่อมล้ำ) - Sustainable Cities and Communities (เมืองและชุมชนที่ยั่งยืน) - Responsible Consumption and Production (บริโภคและผลิตอย่างมีความรับผิดชอบ) - Climate Action (แก้ปัญหาโลกร้อน) - Life Below Water (ชีวิตในน้ำ) - Life on Land (ชีวิตบนบก) - Peace and Justice Strong Institutions (สันติภาพ ยุติธรรม และสถาบันที่เข้มแข็ง) - Partnerships to achieve the Goal (ร่วมมือพิชิตเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน) **กลยุทธ์การลงทุน (ตามประกาศ SRI Fund)** - ESG Integration - Screening

	รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ 1. เน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหน่วยลงทุน ประเภทขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นช่วงเวลา มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrdn SICAV I – Global Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrdn SICAV I ซึ่งจัดตั้งและจัดการภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก เพียงกองทุนเดียว …	**รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ** 1. เน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหน่วยลงทุน ประเภทขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นช่วงเวลา มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนในการถือครองกองทุนในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrdn SICAV I – Global Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งของกองทุน abrdn SICAV I ซึ่งจัดตั้งและจัดการภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก เพียงกองทุนเดียว … **<u>- เพิ่ม -</u>** **วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน :** กองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว ขณะเดียวกันมุ่งส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยการนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้ามาในกระบวนการลงทุน ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก **เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุน :** กองทุนมีเป้าหมายในการผลักดันและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีการคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) รวมถึงช่วยสนับสนุนให้บริษัทบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals : SDGs) ขององค์กรสหประชาชาติ ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์กรสหประชาชาติเพิ่มเติมได้ที่ 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 ซึ่งเป็นการนำข้อมูลทั้งด้านการเงินและด้านความยั่งยืนของบริษัทมาใช้วิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ซึ่งเป็นการหลีกเลี่ยงการลงทุนใน

		ธุรกิจที่มีปัจจัยลบด้าน ESG และ/หรือ Norm-Based Screening ซึ่งเป็นการคัดกรองหลักทรัพย์ที่จะเลือกลงทุนหรือไม่เลือกลงทุนตามหลักสากล (International Standard) มาเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน • **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุนต้องเป็นกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening และ/หรือ Norm-Based Screening ของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวจะต้องผ่านกระบวนการคัดเลือกและตรวจสอบด้วยวิธีการภายในของบริษัทจัดการ • **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :** ขั้นต้นบริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนหลักที่เป็นกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ SFDR หรือภายใต้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมอื่นใดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสหภาพยุโรป (EU) และเป็นกองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ ESG Integration ที่นำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ควบคู่กับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเข้ามาอยู่ในกระบวนการลงทุน และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Negative Screening ที่ไม่ลงทุนในบริษัทที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) เป็นต้น (โดยบริษัทดังกล่าวมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจข้างต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ทั้งหมด หรือในสัดส่วนอื่นใดที่บริษัทจัดการเห็นว่ามีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด) และ/หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบ Norm-Based Screening ที่มีการคัดเลือกและกำหนดขอบเขตของการลงทุนตามหลักสากล เช่น ตามหลักการของ UN Global Compact เป็นต้น **การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :** ดัชนีชี้วัดของกองทุน คือ MSCI AC World Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก แม้ว่าดัชนีชี้วัดดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนอย่างยั่งยืน แต่กองทุนหลักมีการนำปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ <u>หมายเหตุ</u> MSCI AC World Index เป็นดัชนีที่มีองค์ประกอบของหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed Markets) 23 ประเทศ และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเกิดใหม่ (Emerging Markets) 24 ประเทศ ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียน 2,757 บริษัท ซึ่งครอบคลุมประมาณ 85% ของหุ้นที่สามารถลงทุนได้ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่าง ๆ ทั่วโลก (global investable equity opportunity set) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://www.msci.com/index-methodology หรือ Index methodology - MSCI อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดตามกองทุนหลักหากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด และ/หรือกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ

		ข้อจำกัดด้านการลงทุน : เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนของกลุ่มอเบอร์ดีน (Sustainable Investment Approach) ทำให้ในชั้นนี้กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุนหลักอื่นที่ไม่ได้บริหารจัดการโดยกลุ่มอเบอร์ดีนได้ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต หากกลุ่มอเบอร์ดีนมีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการอื่นได้ หรือหากบริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีนอีกต่อไป บริษัทจัดการอาจดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักที่มีแนวทางการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืนตามกรอบการลงทุนที่กองทุนกำหนดไว้ได้ **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน :** ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องด้วยข้อจำกัดด้านกรอบการลงทุนทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในบางหลักทรัพย์ได้ **แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน :** เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของกองทุนหลักยังคงเป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจัดการมีการดำเนินการดังนี้ 1. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน และบริษัทจัดการอยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีน บริษัทจัดการจะติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักโดยตรวจสอบจากหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลัก รวมทั้งการปรับปรุงข้อมูลหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักตามรอบระยะเวลา ในชั้นของกองทุนหลัก ปัจจุบันกลุ่มอเบอร์ดีนได้จัดให้มีหน่วยงานเฉพาะที่มีหน้าที่ในการติดตามกรอบและข้อจำกัดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG/SFDR ของกองทุนหลัก โดยการกำหนดกรอบและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าวไว้ในระบบควบคุมการลงทุน ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปกรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนดังกล่าว หน่วยงานเฉพาะดังกล่าวจะจัดทำและจัดส่งรายงานให้ทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักทราบเพื่อดำเนินการแก้ไขการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งรายงานความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของบริษัทจัดการสามารถเข้าถึงรายงานและความคืบหน้าในการดำเนินการดังกล่าวได้ 2. กรณีกองทุนหลักเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดการของกลุ่มอเบอร์ดีน หรือกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้อยู่ในกลุ่มอเบอร์ดีนอีกต่อไป 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 – Global Sustainable Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยมีลักษณะสำคัญ และรายละเอียดของการลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนดังนี้

ลักษณะสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับกองทุนหลัก ชื่อ abrdn SICAV I – Global Sustainable Equity Fund มีดังนี้

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

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

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนรวมในระยะยาว และส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก :

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

วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืนของกองทุนหลัก :

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

เป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุของกองทุนหลัก :

กองทุนหลักมีความมุ่งมั่นด้าน ESG 2 ประการ โดยมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องดังนี้

		1. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมของกองทุนหลักมี ESG Rating ซึ่งประเมินโดย MSCI ESG Rating (CCC-AAA) ในอันดับที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับ ESG Rating ของ benchmark โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของแต่ละบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ MSCI ESG Rating 2. กองทุนหลักมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนรวมกองทุนหลักจะต้องมีค่า Carbon Intensity ในระดับที่ต่ำกว่าค่า Cabon Intensity ของ benchmark อย่างน้อยร้อยละ 10 ซึ่งวัดโดยเครื่องมือคำนวณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint) ของอเบอร์ดีน (ใช้ข้อมูลจาก Trucost สำหรับการคำนวณ Carbon footprint Scope 1 และ Scope 2 emissions) เครื่องมือนี้ช่วยให้สามารถวิเคราะห์ Carbon Footprint ของบริษัท กลุ่มอุตสาหกรรม และพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุนหลัก <u>หมายเหตุ</u> การจัดอันดับกองทุนโดย MSCI ESG Fund Ratings มีเป้าหมายให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนมากขึ้นในระดับกองทุน (fund-level transparency) อันจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ESG characteristics ของกองทุนได้ดีขึ้น และคัดกรองกองทุนตามหมวดหมู่ความเสี่ยงด้าน ESG ที่หลากหลาย การจัดอันดับกองทุนนี้แสดงผลในรูปแบบตัวอักษรโดยแบ่งออกเป็น 7 ระดับ ตั้งแต่ระดับ CCC จนถึง AAA โดย CCC จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุด และ AAA จะเป็นระดับที่สูงสุด กองทุนที่ได้รับการจัดอันดับในระดับสูงจะมีการถือครองตราสารที่ผู้ออก (issuer) มีการจัดการกับความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญในระดับชั้นนำ กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ AAA หรือ AA จะได้รับการประเมินเป็น Leaders ในขณะที่กองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับ B หรือ CCC จะได้รับการประเมินเป็น Laggards ส่วนกองทุนที่ได้รับ ESG Rating ในระดับอื่น ๆ จะได้รับการประเมินเป็น Average ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ MSCI ESG Fund Ratings ได้ที่ https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies หรือ ESG Ratings Methodology - MSCI **กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equities or equities related securities) ของผู้ออกตราสาร (issuers) ที่มีการคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมหรือสังคม (E/S characteristics)[1] ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยในส่วนดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 40 ในบริษัทที่เป็นไปตามแนวทาง Sustainable Investments ของ SFDR[2] <u>รายละเอียดเพิ่มเติม</u> [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 รวมถึงการมีการกำกับดูแลที่ดี

		ในด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม โดยประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม กองทุนหลักได้นำเอาข้อพิจารณาตาม EU Taxonomy มาใช้ในการพิจารณา ซึ่งรวมถึง (1) การบรรเทาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change mitigation) (2) การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change adaption) (3) การใช้และปกป้องทรัพยากรน้ำและทรัพยากรทางทะเลอย่างยั่งยืน (Sustainable use and protection of water and marine resources) (4) การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจหมุนเวียน (Transition to a circular economy) (5) การป้องกันและควบคุมมลพิษ (Pollution prevention and control) และ (6) การปกป้องและฟื้นฟูความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ (Protection and restoration of biodiversity and ecosystems) นอกจากนี้ กองทุนหลักมีการนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน 17 ประการ (17 Sustainable Development Goals: SDGs) และเป้าหมายย่อย (sub-goals) มาใช้ประกอบเพิ่มเติมในการพิจารณาวัตถุประสงค์ทางด้านสังคมอีกด้วย 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 จึงจะถือว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน **กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนด้านความยั่งยืนดังนี้ **1. Screening :** **1.1 Negative Screening :** กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ออก (Exclusion and Restrictions Criteria) โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องหรือปฏิบัติตามหลักสากลของ UN Global Compact ในข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อ บริษัทที่ถูกระบุไว้ใน Exclusion list ของ Norges Bank Investment Management (NBIM) บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในมุมของสิ่งแวดล้อมหรือสังคม เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับการผลิตอาวุธ (Weapons) ยาสูบ (Tobacco) การพนัน (Gambling) ถ่านหินชนิดเชื้อเพลิงให้ความร้อน (Thermal Coal) Unconventional Oil & Gas Extraction Conventional Oil & Gas โดยมีการพิจารณาส่วนแบ่งรายได้จากการประกอบธุรกิจดังกล่าว ธุรกิจ Electricity Generation and alignment with Transition Pathway ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยมีปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไม่เป็นไปตาม Paris Agreement 2 degrees scenario เป็นต้น

		1.2 Normed-Based Screening : กองทุนหลักมีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการปฏิบัติเป็นไปตามมาตรฐานของ ESG ในระดับสากล โดยการลงทุนของกองทุนหลักจะต้องสอดคล้องกับ OECD Guidelines for Multinational Enterprises) และ UN Guiding Principles on Business and Human rights **2. ESG Integration :** กองทุนหลักมีการผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ามาใช้ในกระบวนการวิเคราะห์และลงทุนของกองทุนหลัก • **หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ ผ่านกระบวนการวิเคราะห์แบบ bottom-up (การวิเคราะห์รายบริษัท) โดยพิจารณาถึงปัจจัยในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และผลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน • **กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ :** กองทุนหลักมีการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ 3 ขั้นตอนหลัก ดังนี้ **2.1 การจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (ESG Quality Rating)** 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 ยังมีการพิจารณาถึงคุณภาพของทีมผู้บริหารและวิเคราะห์ถึงโอกาสและด้าน ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ) ที่จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวนั้นได้รับการจัดการที่ดีเพียงใด โดยมีการกำหนดเกณฑ์ภายในของกลุ่มอเบอร์ดีนในการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG (อันดับ 1 หมายถึง บริษัทที่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ในระดับยอดเยี่ยม และ อันดับ 5 หมายถึง บริษัทที่ยังไม่มีการจัดการในเรื่องของ ESG ที่เพียงพอ) เพื่ออธิบายคุณลักษณะด้านคุณภาพของแต่ละบริษัท ESG Quality Rating จึงเป็นข้อพิจารณาที่สำคัญในการประเมินว่าตราสารทุนที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้นเข้าข่ายเป็น Sustainable leader หรือ Sustainable improver ซึ่งบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้นั้น จะต้องได้รับการจัดอันดับด้านคุณภาพในเรื่อง ESG ตั้งแต่อันดับ 3 ขึ้นไป

		ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบหลัก (key components) รวมถึงตัวแปร (inputs) ของการจัดอันดับ ESG Quality Rating เพิ่มเติมได้จาก INVESTMENT APPROACH ของกองทุนหลักที่ https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - Global Sustainable Equity Fund **2.2 การให้คะแนนในเรื่องของ ESG (ESG House Score)** กองทุนหลักใช้ ESG House Score ซึ่งพัฒนาขึ้นโดยทีมการลงทุนด้าน ESG ส่วนกลางของอเบอร์ดีน ร่วมกับทีมการลงทุนด้าน Quantitative เพื่อใช้ระบุบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ว่ามีประสิทธิภาพอยู่ในระดับสูงหรือต่ำ คะแนนดังกล่าวคำนวณมาจากการรวบรวมข้อมูลที่หลากหลายภายใต้กรอบการพิจารณาโดยเฉพาะที่จัดทำขึ้นเป็นการภายในของกลุ่มอเบอร์ดีน ซึ่งมีการถ่วงน้ำหนักด้วย ESG factors ที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญของแต่ละธุรกิจอุตสาหกรรม ESG House Score ประกอบด้วยคะแนน 2 ประเภท ดังนี้ • **คะแนนด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance score)** มาจากการประเมินโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและโครงสร้างของฝ่ายบริหาร (รวมทั้งนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานและผู้บริหาร) และคุณภาพและพฤติกรรมของผู้นำและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท โดยบริษัทจะได้รับคะแนนในระดับต่ำหากว่ามีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับด้านการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากรที่อยู่ในระดับต่ำ หรือมีประเด็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ หรือมีการปฏิบัติที่ไม่ถูกต้องกับลูกจ้างหรือพนักงานหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท • **คะแนนด้านการดำเนินงาน (Operational score)** มาจากการประเมินความสามารถของทีมผู้นำในการนำเอากลยุทธ์การลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่มีประสิทธิภาพมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ปัจจุบันกองทุนหลักเปิดเผยไว้ในเอกสารของกองทุนหลักว่า กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด ในกรณีที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของ benchmark บริษัทนั้นจะต้องมีคะแนน ESG House Score อยู่ในลำดับที่เท่ากับหรือสูงกว่าคะแนนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ด้วย สำหรับบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุน บริษัทดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติการกำกับดูแลกิจการที่ดี (good governance practices) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดโครงสร้างการบริหารงานที่เหมาะสม การบริหารความสัมพันธ์กับพนักงาน ซึ่งรวมถึงการกำหนดค่าตอบแทนของพนักงานด้วย และการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีอากร สิ่งเหล่านี้สามารถแสดงได้จากการตรวจสอบและติดตาม PAI indicators ตัวอย่างเช่น คอร์รัปชัน (Corruption) การปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านภาษีอากร และความหลากหลายของพนักงานในองค์กร (diversity) <u>รายละเอียดเพิ่มเติม</u> PAI indicators เป็นมาตรวัดผลกระทบในทางลบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมของการลงทุนของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักจะพิจารณาใช้ PAI indicators ที่อ้างอิงหลักเกณฑ์ของ SFDR อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจพิจารณาที่จะไม่ใช้ PAI indicators ดังกล่าวทุกตัว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่

		กับความมีอยู่และความพร้อมใช้งานของข้อมูล (data availability) คุณภาพของข้อมูล และความเกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยข้อมูลเกี่ยวกับการพิจารณาใช้ PAI indicators จะเปิดเผยอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนหลัก **2.3 นโยบายการมีส่วนร่วม (Engagement policies)** **(1) การใช้สิทธิความเป็นเจ้าของในเชิงรุก (Active Ownership)** ในมุมมองของอเบอร์ดีน good governance และการดำเนินการเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) มีความสำคัญในการให้ความมั่นใจว่า บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ลูกจ้างหรือพนักงาน ผู้ถือหุ้น และสังคมในวงกว้าง นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังเชื่อว่า ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทที่ได้มีการนำเอาแนวปฏิบัติ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี (best practices) ซึ่งรวมถึงการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมมาใช้ บริษัทเหล่านั้นจะมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาว และให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ยั่งยืน ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ของอเบอร์ดีนจะเข้าไปพบปะเป็นประจำกับกรรมการที่เป็นผู้บริหาร (management directors) และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (non-executive directors) ของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ ซึ่งทั้งหมดนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุนตามปกติของเบอร์ดีน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับประโยชน์จากความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ **(2) การออกเสียงลงคะแนนในฐานะผู้ถือหุ้น (Voting)** ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้ การวิเคราะห์การออกเสียงลงคะแนน จะพิจารณาโดยทีมนักวิเคราะห์การลงทุนทั้งในระดับภูมิภาคและด้าน ESG โดยเฉพาะของอเบอร์ดีน โดยอเบอร์ดีนมีการใช้บริการงานวิจัยของผู้ให้บริการภายนอก (เช่น IVIS ISS) เพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ของตนเอง การตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนของอเบอร์ดีนจะพิจารณาจากข้อมูลความรู้ความเข้าใจของอเบอร์ดีนเกี่ยวกับตัวบริษัท และข้อมูลเชิงลึกที่ได้รับจากการเข้าไปมีส่วนร่วมกับทีมผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว การมีส่วนร่วมของผู้จัดการการลงทุนในการออกเสียงลงคะแนนผ่านทางการมอบหมายให้กรรมการอิสระ (proxy voting) ถือเป็นส่วนสำคัญประการหนึ่งของกระบวนการลงทุนของอเบอร์ดีน **(3) การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG (ESG Engagement)** การเข้าไปมีส่วนร่วมด้าน ESG กับทีมผู้บริหารของบริษัทถือเป็นกุญแจและส่วนสำคัญของกระบวนการลงทุนด้านตราสารทุน รวมทั้งการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของอเบอร์ดีน (stewardship programme) การเข้าไปมีส่วนร่วมดังกล่าวช่วยให้อเบอร์ดีนได้มีมุมมองแบบองค์รวมเกี่ยวกับตัวของบริษัทที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนมากขึ้น 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 - Global Sustainable Equity Fund **การอ้างดัชนีชี้วัดที่สอดคล้องกับความยั่งยืน :** MSCI AC World Index (USD) ที่กองทุนหลักเลือกใช้สำหรับการสร้างพอร์ตโฟลิโอ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งภายใต้ Article 8 ของ SFDR ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องกำหนด benchmark ที่สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แม้ว่า benchmark ดังกล่าวจะไม่ได้สะท้อนถึงการลงทุนที่ยั่งยืน แต่กองทุนหลักก็มีการนำเอาปัจจัยด้าน ESG และมีการผสมผสานแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์แบบ Negative Screening และ Norm-Based Screening เข้ามาใช้ในกระบวนการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถศึกษาหลักเกณฑ์การจัดทำ benchmark เพิ่มเติมได้จาก https://www.msci.com/ หมายเหตุ MSCI AC World Index เป็นดัชนีที่มีองค์ประกอบของหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed Markets) 23 ประเทศ และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเกิดใหม่ (Emerging Markets) 24 ประเทศ ดัชนีดังกล่าวประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียน 2,757 บริษัท ซึ่งครอบคลุมประมาณ 85% ของหุ้นที่สามารถลงทุนได้ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่าง ๆ ทั่วโลก (global investable equity opportunity set) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://www.msci.com/index-methodology หรือ Index methodology - MSCI **ข้อจำกัดด้านการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** 1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลักอย่างน้อยประมาณร้อยละ 20 โดยจะคัดออกด้วยการใช้เครื่องมือการให้คะแนน (scoring tools) ที่เป็นของกลุ่มอเบอร์ดีน 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 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) 2. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มร้อยละ 10 ท้ายของ benchmark ของกองทุนหลัก ซึ่งมีคะแนน ESG House Score ต่ำที่สุด

		ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุนหลัก : 1. การนำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืน (Sustainability) มาใช้ในกระบวนการลงทุนอาจส่งผลให้มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนได้ออก (exclusion of securities) ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นองค์ประกอบของ benchmark ของกองทุนหลัก หรืออยู่ใน investment universe ที่กองทุนหลักอาจลงทุนได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในเชิงบวกหรือเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจหมายความว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจแตกต่างจากกองทุนอื่น ๆ ซึ่งมีการบริหารจัดการโดยเปรียบเทียบกับ benchmark เช่นเดียวกันกับกองทุนหลัก หรือแตกต่างจากกองทุนอื่นที่มี investment universe ใกล้เคียงกับกองทุนหลัก แต่กองทุนอื่นดังกล่าวไม่ได้นำเอาหลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และความยั่งยืนมาใช้ในกระบวนการลงทุน 2. การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกันของ ESG และ Sustainability อาจส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายมีแนวทางในการปรับใช้หลักเกณฑ์ในเรื่อง ESG และ Sustainability ในกระบวนการการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ซึ่งจะส่งผลให้มีความยุ่งยากในการเปรียบเทียบกองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกัน แต่มีการปรับใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น จึงอาจทำให้กองทุนที่มีวัตถุประสงค์แบบเดียวกันกับกองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้ นอกจากนี้ การไม่มีคำจำกัดความเดียวกันหรือที่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนแต่ละรายต้องใช้ดุลพินิจของตนเอง ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่กองทุนหรือผู้จัดการกองทุนอื่นอาจไม่พิจารณาลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจที่ชัดเจนว่า การแปลความหมายของ ESG และ Sustainability นั้น มีความเป็นอัตวิสัย (subjective) ซึ่งหมายถึงกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในบริษัทที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองส่วนตัวของผู้ลงทุนได้ **แนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุนหลัก :** ในกรณีที่กองทุนหลักมีการตรวจสอบและทบทวนการลงทุนแล้วพบว่า บริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุนไว้เข้าด้วยกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ กองทุนหลักจะถอนการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิน 3 เดือน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสภาวะของตลาด • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมีการฝ่าฝืนหรือมีลักษณะที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกแบบ negative based screen หรือ norms based screen • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนได้รับการจัดอันดับ ESG Quality Rating ในอันดับต่ำกว่า 3 • บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนไม่ผ่านหลักเกณฑ์ขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ของ ESG House Score นอกจากนี้ กองทุนหลักมีมาตรการในการควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืน ดังนี้ **<u>First line</u>** ทีมผู้จัดการกองทุนมีความรับผิดชอบหลักในการบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และกรอบการลงทุนที่กำหนดไว้ โดยได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการกำกับดูแลด้านยั่งยืนของอเบอร์ดีน (sustainable investing governance committees) ในส่วนที่เกี่ยวกับการปฏิบัติ

		ให้เป็นไปตามกรอบการทำงาน ตลอดจนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลในเรื่อง ESG และ Sustainability **<u>Second line</u>** ***ความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk)*** ฝ่าย Investment Risk ของอเบอร์ดีนจะเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับ ESG รวมถึงน้ำหนักและผลกระทบที่มีผลต่อภาพรวมความเสี่ยงของกองทุนหลัก (Fund's risk profile) หน่วยงานดังกล่าวจะจัดทำรายงานแสดงสถานะความเสี่ยงของกองทุน (RAG status) และการดำเนินการในการควบคุมและบรรเทาผลกระทบของความเสี่ยงในระดับปานกลางถึงสูงเพื่อรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัท รวมถึงคณะทำงานที่เกี่ยวข้องในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ฝ่าย Investment Risk ยังมีหน้าที่ในการทบทวน Fund's risk profile เป็นประจำทุกปีเพื่อพิจารณาถึงความมีประสิทธิภาพหรือความเหมาะสมของจำนวนหรือค่าของ limits ที่กำหนดในปัจจุบัน รวมทั้งแนวโน้มของค่าความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วย ***การกำกับดูแลการดำเนินงาน (Compliance)*** หน่วยงาน Compliance ของอเบอร์ดีนจะทำหน้าที่ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนและเอกสารทางกฎหมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุนเพื่อให้แน่ใจว่าเอกสารดังกล่าวเป็นไปตามกฎมาย/กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ หน่วยงาน Compliance ยังตรวจสอบเอกสารทางการตลาดหรือเอกสารอื่นใดที่มีการจัดทำขึ้นโดยไม่ได้เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า เอกสารทางการตลาดหรือข้อความอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะมีความชัดเจน เหมาะสม และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด หน่วยงาน Compliance ประจำภูมิภาค EMEA (Europe, the Middle East and Africa) จะเป็นหน่วยงานหลักในการติดตามตรวจสอบ investment limits ที่เกี่ยวกับ ESG รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อผูกพันต่าง ๆ ที่กองทุนหลักต้องกระทำซึ่งเกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (ตามข้อกำหนด Article 8 ของ SFDR) หน่วยงาน Compliance จะจัดทำรายงานเกี่ยวกับข้อกำหนดใหม่ของกฎเกณฑ์และกฎระเบียบของทางการเกี่ยวกับ Sustainability เพื่อให้หน่วยงานที่อยู่ใน first line ทราบผ่านทางคณะทำงาน ESG Regulatory & Standards Taskforce ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานใน first line ได้รับทราบและพิจารณานำข้อกำหนดดังกล่าวเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการการลงทุนรวมทั้งดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในเอกสารที่เกี่ยวข้องได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม นอกจากนี้ อเบอร์ดีนยังจัดให้มีหน่วยงาน Monitoring & Oversight team ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะในการจัดทำโปรแกรมการประเมินความเสี่ยง (risk-based programme) เพื่อให้ความมั่นใจกับฝ่ายจัดการของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล ผลการประเมินจะถูกจัดทำเป็นรายงานให้กับคณะกรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคณะผู้บริหารที่กำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท (governance forums) ซึ่งรวมถึง Risk and Capital Committee, Group Audit Committee และ Executive Leadership Team Controls **<u>Third line</u>** หน่วยงาน Internal Audit ของอเบอร์ดีนจะดำเนินการตรวจสอบภายในในประเด็นการนำกฎระเบียบเกี่ยวกับ Sustainability ไปปฏิบัติ โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของหัวข้อการตรวจสอบภายใน

		ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลและข้อจำกัดด้านความยั่งยืนของกองทุนหลักได้ที่https://www.abrdn.com/en-lu/investor/funds/view-all-funds หรือ abrdn SICAV I - Global Sustainable Equity Fund บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นให้สอดคล้องกับข้อมูลของกองทุนหลักในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือหนังสือชี้ชวนโดยที่ไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยวิธีประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและปิดประกาศไว้หน้าสำนักงานของบริษัทจัดการ