

**ตารางสรุปเรื่องที่ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ
กองทุนเปิด ทีเอสโก หุ้นปันผลไทยเพื่อความยั่งยืน (TDSThaiESG)**

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบขอความเห็นชอบจากสำนักงาน		
2. ประเภทกองทุน	ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล : ~~ไม่มี~~ รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ : 1. นโยบายการลงทุน 1.1. วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน กองทุนจะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (“บริษัทจดทะเบียนฯ”) ที่ได้รับการคัดเลือกจาก ~~ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย~~ ว่ามีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ซึ่งผ่านกระบวนการวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration (“บริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน”) และมีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดีโดยมีฐานการลงทุนสุทธิ (Net Exposure) เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุน	ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล : <u>มี</u> ชื่อผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล: <u>MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS</u> รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ : 1. นโยบายการลงทุน 1.1. วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน กองทุนจะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (“บริษัทจดทะเบียนฯ”) ที่ได้รับการประเมินจาก <u>Morningstar Sustainalytics (“ผู้ประเมิน”)</u> ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ <u>Morningstar, Inc.</u> ว่ามีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ซึ่งผ่านกระบวนการวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration (“บริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน”) และมีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดีโดยมีฐานการลงทุนสุทธิ (Net Exposure) เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุน กองทุนจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับการประเมิน Morningstar Sustainalytics' ESG Risk Ratings ไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High) ตามเกณฑ์ที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะติดตามการเปลี่ยนแปลงของ Rating ดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ และดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดไว้ หากหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ทั้งนี้ หลักทรัพย์ที่ได้รับ ESG Risk Ratings ระดับความเสี่ยง

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
		รุนแรง (Severe) จะไม่ถือว่าเป็นหลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นด้าน ESG เนื่องจากเป็นหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ที่ยังไม่ได้รับการบริหารจัดการอย่างเพียงพอในระดับสูงสุด ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่ากิจการและความสามารถในการดำเนินธุรกิจในระยะยาว การไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวจึงเป็นส่วนหนึ่งของแนวทางการบูรณาการปัจจัยด้าน ESG ในกระบวนการลงทุน เพื่อช่วยลดความเสี่ยงด้าน ESG โดยรวมของพอร์ตการลงทุน สนับสนุนการบริหารความเสี่ยงในระยะยาว และเสริมสร้างคุณลักษณะด้านความยั่งยืนของกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุน
	เงื่อนไขในการลงทุนเพิ่มเติม ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการประกาศเปลี่ยนแปลงรายชื่อบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ซึ่งอาจส่งผลทำให้บริษัทจดทะเบียนฯ ที่กองทุนลงทุนอยู่ไม่ได้มีรายชื่ออยู่ในการประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนฯ ดังกล่าวต่อไป หากบริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าจะจะเป็นประโยชน์ต่อกองทุนและผู้ถือหุ้นรายละ	เงื่อนไขในการลงทุนเพิ่มเติม ในกรณีที่ผู้ประเมินมีการประกาศเปลี่ยนแปลงรายชื่อบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ซึ่งอาจส่งผลทำให้บริษัทจดทะเบียนฯ ที่กองทุนลงทุนอยู่ไม่ได้มีรายชื่ออยู่ในการประกาศของผู้ประเมินแล้ว บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนฯ ดังกล่าวต่อไป หากบริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า จะเป็นประโยชน์ต่อกองทุนและผู้ถือหุ้นรายละ ลงทุน
	1.3. กรอบการลงทุน (Investment Universe) (1) ประเภทหรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน: กองทุนจะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์	1.3. กรอบการลงทุน (Investment Universe) (1) ประเภทหรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน: กองทุนจะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	เอ็มเอไอ (“บริษัทจดทะเบียน”) ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน 1.3.1. บริษัทจดทะเบียน ที่ได้รับการคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) และ 1.3.2. บริษัทจดทะเบียน ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดีซึ่งบริษัทจัดการมีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้ 1) ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียน โดยจะพิจารณาจากการเติบโตของรายได้ที่สม่ำเสมอ ผลประกอบการที่ดีและสม่ำเสมอ กระแสเงินสดที่ต่อเนื่อง ระดับหนี้ที่ต่ำ และความสามารถในการแข่งขันที่สูง เป็นต้น 2) ประวัติการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาเลือกบริษัทจดทะเบียน ที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผลที่ดีและสม่ำเสมอ รวมถึงจะมีการพิจารณาเป็นพิเศษ ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียน ดังกล่าวมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงขึ้น เนื่องจากจะสะท้อนถึงผลประกอบการและรายได้ของบริษัทจดทะเบียน ที่เติบโตมากขึ้น 3) แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต โดยจะพิจารณาเลือกบริษัทจดทะเบียน ที่มีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่คาดการณ์ในอนาคตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมและตลาด อนึ่ง ทีมผู้จัดการกองทุนจะพิจารณา “สาระสำคัญ” หรือปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนในระยะยาว (Financial Materiality) ซึ่งอย่างน้อยจะรวมถึงความเสี่ยงจากการเปลี่ยนผ่าน (Transition Risks) ความเสี่ยงปลายแถว (Tail Risks) และความเสี่ยงต่อ ระบบการเงินโดยรวม (Financial-system Risks)	เอ็มเอไอ (“บริษัทจดทะเบียน”) ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน 1.3.1. บริษัทจดทะเบียน ที่ได้รับการประเมินจาก Morningstar Sustainalytics มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ซึ่งมี ESG Risk Rating ไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High) และ 1.3.2. บริษัทจดทะเบียน ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดีซึ่งบริษัทจัดการมีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ดังนี้ 1) ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียน โดยจะพิจารณาจากการเติบโตของรายได้ที่สม่ำเสมอ ผลประกอบการที่ดีและสม่ำเสมอ กระแสเงินสดที่ต่อเนื่อง ระดับหนี้ที่ต่ำ และความสามารถในการแข่งขันที่สูง เป็นต้น 2) ประวัติการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาเลือกบริษัทจดทะเบียน ที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผลที่ดีและสม่ำเสมอ รวมถึงจะมีการพิจารณาเป็นพิเศษ ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียน ดังกล่าวมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงขึ้น เนื่องจากจะสะท้อนถึงผลประกอบการและรายได้ของบริษัทจดทะเบียน ที่เติบโตมากขึ้น 3) แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต โดยจะพิจารณาเลือกบริษัทจดทะเบียน ที่มีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่คาดการณ์ในอนาคตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมและตลาด อนึ่ง ทีมผู้จัดการกองทุนจะพิจารณา “สาระสำคัญ” หรือปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนในระยะยาว (Financial Materiality) ซึ่งอย่างน้อยจะรวมถึงความเสี่ยงจากการเปลี่ยนผ่าน (Transition Risks) ความเสี่ยงปลายแถว (Tail Risks) และความเสี่ยงต่อ ระบบการเงินโดยรวม (Financial-system Risks)

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	(2) คุณสมบัติของผู้ออก: ผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนจะต้องเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ และต้องเป็นบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี (3) กลุ่มอุตสาหกรรม: กองทุนมีการกระจายการลงทุนในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม (4) ประเทศหรือภูมิภาค: กองทุนจะลงทุนเฉพาะในประเทศไทย กองทุนมีกรอบการลงทุนที่มุ่งส่งเสริมการคัดเลือกกิจการที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) อย่างมีนัยสำคัญ โดยกำหนดให้การลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทยที่ผ่านเกณฑ์ด้าน ESG ตามที่กองทุนกำหนด โดยมีฐานะการลงทุนสุทธิในหุ้นดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนอาจอิงการคัดเลือกกรอบการลงทุนจากการประเมินหรือจัดอันดับด้าน ESG โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในขณะเดียวกัน การเปิดให้ลงทุนได้ในทุกกลุ่มอุตสาหกรรมภายในประเทศไทยช่วยให้ Investment Universe มีขนาดเพียงพอครอบคลุมกิจการที่หลากหลาย และเอื้อต่อการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้อย่างเหมาะสมภายใต้กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุน	(2) คุณสมบัติของผู้ออก: ผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนจะต้องเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ และต้องเป็นบริษัทที่มีผลการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG (ESG Risk Ratings) จาก Morningstar Sustainalytics ไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High) รวมถึงต้องเป็นบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี (3) กลุ่มอุตสาหกรรม: กองทุนมีการกระจายการลงทุนในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม (4) ประเทศหรือภูมิภาค: กองทุนจะลงทุนเฉพาะในประเทศไทย กองทุนมีกรอบการลงทุนที่มุ่งส่งเสริมการคัดเลือกกิจการที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) อย่างมีนัยสำคัญ โดยกำหนดให้ลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ที่ได้รับการประเมินจาก Morningstar Sustainalytics ซึ่งเป็นผู้ประเมินด้าน ESG ที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล และผ่านกระบวนการวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration ของบริษัทจัดการ โดยมีฐานะการลงทุนสุทธิในหุ้นดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับการประเมิน Morningstar Sustainalytics' ESG Risk Ratings ไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High) ซึ่งเป็นการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG ที่ยังไม่ได้รับการจัดการ (Unmanaged ESG Risks) โดยผู้ประเมินจะพิจารณาทั้งระดับความเสี่ยงด้าน ESG ที่มีนัยสำคัญต่อบริษัท (Exposure) และความสามารถในการบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าว (Management) ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับการประเมินในระดับความเสี่ยงรุนแรง (Severe) เนื่องจากระดับความเสี่ยงดังกล่าวสะท้อนถึงความเสี่ยงด้าน ESG ที่ยังไม่ได้รับการบริหารจัดการอย่าง

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	2. กลยุทธ์การลงทุนเพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน 2.1. หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมด (Investment Universe) ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนแบบ ESG หรือ ESG Universe ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ตามกระบวนการวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration ของบริษัทจัดการ รวมถึงเป็นหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดีตามหลักเกณฑ์ในการพิจารณาเลือกของบริษัทจัดการ ซึ่งกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าวจะมีการทบทวนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง 2.2. กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ของกองทุน ประกอบด้วย 2 ส่วน ได้แก่ 1) กระบวนการคัดเลือกแบบคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) และวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration และ 2) กระบวนการในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี	เพียงพอและอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่ากิจการและความสามารถในการดำเนินธุรกิจในระยะยาว นอกจากนี้ เกณฑ์การคัดเลือกดังกล่าวเป็นการสนับสนุนการบูรณาการปัจจัย ESG ในกระบวนการลงทุนและช่วยลดความเสี่ยงด้าน ESG ของพอร์ตการลงทุน รวมถึงยังเป็นการเปิดโอกาสให้กองทุนสามารถลงทุนในบริษัทที่ผ่านเกณฑ์ ESG ได้ในหลากหลายอุตสาหกรรมภายในประเทศไทย ทำให้มีกรอบการลงทุนที่เพียงพอต่อการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นด้าน ESG พร้อมทั้งเอื้อต่อการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้อย่างเหมาะสมภายใต้กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืนของกองทุน 2. กลยุทธ์การลงทุนเพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน 2.1. หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมด (Investment Universe) ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนแบบ ESG หรือ ESG Universe ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ตามกระบวนการวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration ของบริษัทจัดการ รวมถึงเป็นหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดีตามหลักเกณฑ์ในการพิจารณาเลือกของบริษัทจัดการ ซึ่งกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าวจะมีการทบทวนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง 2.2. กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ของกองทุน ประกอบด้วย 2 ส่วน ได้แก่ 1) กระบวนการคัดเลือกแบบคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) และวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration และ 2) กระบวนการในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	กระบวนการคัดเลือกแบบคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) และวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration (1) กลยุทธ์การลงทุนที่ใช้: กองทุนจะใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) โดยการคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนๆ ที่ได้รับการคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่ามีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) และจะใช้การวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นกระบวนการวิเคราะห์ภายในของบริษัทจัดการในการวิเคราะห์ ESG ของแต่ละบริษัทเพิ่มเติม	กระบวนการคัดเลือกแบบคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) และวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration (1) กลยุทธ์การลงทุนที่ใช้: กองทุนจะใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) โดยการคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนๆ ที่ได้รับการประเมิน Morningstar Sustainalytics' ESG Risk Ratings ไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High) และจะใช้การวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นกระบวนการวิเคราะห์ภายในของบริษัทจัดการในการวิเคราะห์ ESG ของแต่ละบริษัทเพิ่มเติม การประเมินความเสี่ยงด้าน ESG (ESG Risk Ratings) ของ Morningstar Sustainalytics เป็นการวัดระดับความเสี่ยงด้าน ESG ที่ยังไม่ได้รับการจัดการ (Unmanaged ESG Risks) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัท โดยการประเมินดังกล่าวพิจารณาผ่าน 2 มิติหลัก ได้แก่ ระดับความเสี่ยงด้าน ESG ที่มีนัยสำคัญต่อบริษัท (Exposure) และความสามารถของบริษัทในการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG (Management) ทั้งนี้ ความเสี่ยงด้าน ESG ที่ยังไม่ได้รับการจัดการจะถูกประเมินผ่านประเด็น ESG ที่มีนัยสำคัญ (Material ESG Issues: MEI) เช่น การปล่อยคาร์บอนจากการดำเนินงาน สิทธิมนุษยชน และจริยธรรมทางธุรกิจ เป็นต้น โดยพิจารณาทั้งระดับความเสี่ยงและประสิทธิภาพในการจัดการในแต่ละประเด็น และผลการประเมินในแต่ละประเด็นจะถูกรวมกัน เพื่อคำนวณออกมาเป็นคะแนนความเสี่ยงด้าน ESG โดยรวมของบริษัท ผลการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG (ESG Risk Rating) ถูกจัดเป็น 5 ระดับ ได้แก่ 1. ความเสี่ยงต่ำมาก (Negligible) 2. ความเสี่ยงต่ำ (Low) 3. ความเสี่ยงปานกลาง (Medium) 4. ความเสี่ยงสูง (High)

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	 (2) เหตุผลและหลักการที่เลือกใช้กลยุทธ์ดังกล่าว: บริษัทจัดการเลือกใช้กลยุทธ์ Screening ร่วมกับ ESG Integration เพื่อให้การลงทุนของกองทุนสามารถคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นหรือมีพัฒนาการด้านความยั่งยืนได้อย่างเป็นระบบ โดยการอ้างอิงข้อมูลการประเมินจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยช่วยเสริมให้กระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์มีความโปร่งใส ตรวจสอบได้ และสามารถเปรียบเทียบระดับความเสี่ยงด้าน ESG ระหว่างบริษัทและระหว่างอุตสาหกรรมได้อย่างเหมาะสม ในขณะเดียวกัน การนำแนวทาง ESG Integration มาใช้ยังช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงและโอกาสด้าน ESG ที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลการดำเนินงานของกิจการในระยะยาวได้อย่างรอบด้าน อันนำไปสู่การสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนภายใต้การบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสมในระยะยาว	5. ความเสี่ยงรุนแรง (Severe) ทั้งนี้ ผลการประเมินความเสี่ยงข้างต้นจะสะท้อนระดับความเสี่ยงด้าน ESG ที่ยังไม่ได้บริหารจัดการของแต่ละบริษัท โดยเริ่มตั้งแต่ระดับความเสี่ยงต่ำมาก (Negligible) แสดงถึงระดับความเสี่ยงด้าน ESG ของบริษัทที่ยังไม่ได้รับการจัดการในระดับต่ำสุด เมื่อเทียบกับทุกระดับ ไปจนถึงระดับความเสี่ยงรุนแรง (Severe) แสดงถึงระดับความเสี่ยงด้าน ESG ของบริษัทที่ยังไม่ได้รับการจัดการในระดับสูงที่สุดเมื่อเทียบกับทุกระดับ นอกจากนี้ ผลการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG จะเป็นการประเมินในรูปแบบค่าเชิงสัมบูรณ์ ทำให้สามารถนำไปใช้เปรียบเทียบระดับความเสี่ยงด้าน ESG ระหว่างบริษัทและระหว่างอุตสาหกรรมได้โดยตรง (2) เหตุผลและหลักการที่เลือกใช้กลยุทธ์ดังกล่าว: บริษัทจัดการเลือกใช้กลยุทธ์ Screening ร่วมกับ ESG Integration เพื่อให้การลงทุนของ กองทุนสามารถคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นหรือมีพัฒนาการด้านความยั่งยืนได้อย่างเป็นระบบ โดยอ้างอิงข้อมูล Morningstar Sustainalytics' ESG Risk Ratings ซึ่งเป็นการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG ที่ยังไม่ได้บริหารจัดการ (Unmanaged ESG Risks) โดยกองทุนกำหนดให้ลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์ที่ได้รับการประเมินไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High) และไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับการประเมินในระดับความเสี่ยงรุนแรง (Severe) ซึ่งช่วยให้กระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์มีความโปร่งใส เป็นมาตรฐาน และสามารถเปรียบเทียบระดับความเสี่ยงด้าน ESG ระหว่างบริษัทและระหว่างอุตสาหกรรมได้อย่างเหมาะสม ในขณะเดียวกัน การนำแนวทาง ESG Integration มาใช้ยังช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล มาประกอบการวิเคราะห์หลักทรัพย์และการตัดสินใจลงทุน เพื่อประเมินทั้งความเสี่ยงและโอกาสที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่ากิจการ

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	(3) ความเชื่อมโยงหรือความสอดคล้องของกลยุทธ์การลงทุนกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน: กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนมีความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของกองทุนที่มุ่งส่งเสริมการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ~~การกำหนดกรอบการลงทุน (Investment Universe) ภายใต้กรอบ ESG และการใช้ Screening และ ESG Integration เป็นกลไกหลัก ทำให้การส่งเสริมคุณลักษณะด้านความยั่งยืนเป็นส่วนหนึ่งของโครงสร้างพอร์ตการลงทุนของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ และสนับสนุนเป้าหมายของกองทุนในการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายลงทุน ควบคู่กับการส่งเสริมการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว~~	และผลการดำเนินงานในระยะยาว อันนำไปสู่การสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนภายใต้การบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม พร้อมทั้งยังคงกรอบการลงทุนที่เพียงพอต่อการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนตามวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของกองทุน (3) ความเชื่อมโยงหรือความสอดคล้องของกลยุทธ์การลงทุนกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน: กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนมีความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของกองทุนที่มุ่งส่งเสริมการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน โดยการกำหนดกรอบการลงทุน (Investment Universe) ให้ครอบคลุมหุ้นของบริษัทจดทะเบียนฯ ที่ได้รับการประเมิน Morningstar Sustainalytics' ESG Risk Ratings ในระดับไม่เกินความเสี่ยงสูง (High) และ <u>ไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีระดับความเสี่ยงรุนแรง (Severe) ซึ่งช่วยให้กองทุนสามารถคัดเลือกบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ในระดับที่เหมาะสมได้อย่างเป็นระบบและมีมาตรฐาน การนำกลยุทธ์ Screening ควบคู่กับ ESG Integration มาใช้เป็นกลไกหลักในการคัดเลือกและวิเคราะห์หลักทรัพย์ ทำให้ปัจจัยด้าน ESG ถูกบูรณาการอยู่ในกระบวนการตัดสินใจลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยผู้จัดการกองทุนสามารถพิจารณาทั้งความเสี่ยงและโอกาสด้าน ESG ที่อาจส่งผลต่อมูลค่ากิจการและผลการดำเนินงานในระยะยาวได้อย่างรอบด้าน ส่งผลให้การส่งเสริมคุณลักษณะด้านความยั่งยืนเป็นส่วนหนึ่งของโครงสร้างพอร์ตการลงทุนของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ และสนับสนุนเป้าหมายของกองทุนในการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนแก่ผู้ถือหุ้นรายลงทุน ควบคู่ไปกับการส่งเสริมการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว</u>

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	กระบวนการในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี นอกเหนือจากกระบวนการด้าน ESG บริษัทจัดการจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติม เพื่อนำมาประกอบการพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์เพื่อลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการมีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ดังนี้ 1) ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน โดยจะพิจารณาจากการเติบโตของรายได้ที่สม่ำเสมอ ผลประกอบการที่ดีและสม่ำเสมอ กระแสเงินสดที่ต่อเนื่อง ระดับหนี้ที่ต่ำ และความสามารถในการแข่งขันที่สูง เป็นต้น 2) ประวัติการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาเลือกบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผลที่ดีและสม่ำเสมอ รวมถึงจะมีการพิจารณาเป็นพิเศษ ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืนดังกล่าวมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงขึ้น เนื่องจากจะสะท้อนถึงผลประกอบการและรายได้ของบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืนที่เติบโตมากขึ้น 3) แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต โดยจะพิจารณาเลือกบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืนที่มีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่คาดการณ์ในอนาคตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมและตลาด 3. ดัชนีชี้วัด ดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงาน (Performance Benchmark) และดัชนีชี้วัดด้านความยั่งยืน (Reference ESG Benchmark) ของกองทุน ได้แก่ดัชนีผลตอบแทนรวม SETESG (SETESG TRI) ในสัดส่วน 100% โดยดัชนีดังกล่าว เป็นดัชนีที่สะท้อนการเคลื่อนไหวราคาของกลุ่มหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ซึ่งมีขนาดและสภาพคล่องผ่านเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด	กระบวนการในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ/หรือมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี นอกเหนือจากกระบวนการด้าน ESG บริษัทจัดการจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติม เพื่อนำมาประกอบการพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์เพื่อลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการมีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ดังนี้ 1) ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน โดยจะพิจารณาจากการเติบโตของรายได้ที่สม่ำเสมอ ผลประกอบการที่ดีและสม่ำเสมอ กระแสเงินสดที่ต่อเนื่อง ระดับหนี้ที่ต่ำ และความสามารถในการแข่งขันที่สูง เป็นต้น 2) ประวัติการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาเลือกบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผลที่ดีและสม่ำเสมอ รวมถึงจะมีการพิจารณาเป็นพิเศษ ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืนดังกล่าวมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงขึ้น เนื่องจากจะสะท้อนถึงผลประกอบการและรายได้ของบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืนที่เติบโตมากขึ้น 3) แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต โดยจะพิจารณาเลือกบริษัทจดทะเบียนฯ ที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืนที่มีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่คาดการณ์ในอนาคตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมและตลาด 3. ดัชนีชี้วัด ดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงาน (Performance Benchmark) และดัชนีชี้วัดด้านความยั่งยืน (Reference ESG Benchmark) ของกองทุน ได้แก่ ดัชนีผลตอบแทนรวม Morningstar Thailand Sustainability Tilt 10pct Cap ในสัดส่วน 100% โดยดัชนีดังกล่าวเป็นดัชนีที่สะท้อนการเคลื่อนไหวราคาของกลุ่มหลักทรัพย์ของบริษัทที่มุ่งลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG Risk) เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิงหลัก (ดัชนี Morningstar Thailand) โดยยังคงรักษาการกระจายการลงทุนและโครงสร้างอุตสาหกรรมให้ใกล้เคียงกับตลาดหลักทรัพย์ไทย ผ่านการปรับน้ำหนักการลงทุนไปยังบริษัทที่มีคะแนน ESG Risk

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	ทั้งนี้ ดัชนี SETESG มีแนวทางการคัดเลือกหุ้นเพื่อเป็นองค์ประกอบของดัชนีดังนี้ • เป็นบริษัทที่อยู่ในพหุประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings ที่ประกาศล่าสุด ก่อนรอบการทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ในดัชนี • เป็นหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ไม่น้อยกว่า 5,000 ล้านบาท • มีสัดส่วนผู้ถือหลักทรัพย์รายย่อย (Free-float) ไม่น้อยกว่า 20% ของทุนชำระแล้ว • จำนวนหุ้นซื้อขายไม่น้อยกว่า 0.5% ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนของบริษัท เป็นเวลาไม่ต่ำกว่า 9 ใน 12 เดือน • ไม่จำกัดจำนวนหลักทรัพย์ในดัชนี นอกจากนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodologies) ได้ที่ https://www.set.or.th/th/market/index/setesg/profile แหล่งข้อมูล: www.set.or.th	Rating ในระดับที่ต่ำกว่าค่ามัธยฐาน (Median) ตามข้อมูลการประเมินของ Morningstar Sustainalytics ทั้งนี้ ดัชนี Morningstar Thailand Sustainability Tilt 10pct Cap จัดทำโดย Morningstar, Inc. ซึ่งมีแนวทางการคัดเลือกและกำหนดน้ำหนักของหลักทรัพย์ เพื่อเป็นองค์ประกอบของดัชนี ดังนี้ • คัดเลือกหลักทรัพย์จากดัชนี Morningstar Thailand เป็นลำดับแรก • เป็นหลักทรัพย์ที่มีการประเมิน ESG Risk Rating และ Controversy Score จาก Morningstar Sustainalytics • ไม่เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีประเด็นข้อพิพาทหรือความเสี่ยงด้าน ESG ในระดับรุนแรง โดยต้องมีคะแนนที่ใช้ในการประเมินระดับข้อพิพาทหรือเหตุการณ์เชิงลบที่เกี่ยวข้องกับประเด็นด้าน ESG ของบริษัท (Controversy Score) ไม่เกินระดับ 3 และ ESG Risk Rating ไม่อยู่ในระดับความเสี่ยงรุนแรง (Severe) รวมถึงไม่เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ปฏิบัติตามหลักการ United Nations Global Compact (UNGC) • ไม่เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีรายได้รวมจากรธุรกิจเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ยาสูบ อาวุธสงคราม สื่อลามก และการพนัน เกินกว่า 15% ของรายได้รวมของบริษัท • กำหนดน้ำหนักของหลักทรัพย์ โดยปรับเพิ่มน้ำหนักให้กับหลักทรัพย์ที่มี ESG Risk Rating ต่ำกว่าค่ามัธยฐาน (Median) และปรับลดน้ำหนักหลักทรัพย์ที่มี ESG Risk Rating สูงกว่าค่ามัธยฐาน (Median) ภายใต้ข้อจำกัดด้านสัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม (Sector) ให้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิงหลัก • จำกัดน้ำหนักการลงทุนของหลักทรัพย์แต่ละตัวไม่เกิน 10% ของดัชนี • มีการทบทวนองค์ประกอบดัชนี (Reconstitution) ทุก 6 เดือน ในเดือนมิถุนายน และธันวาคม และมีการปรับน้ำหนักของดัชนี (Rebalance) เป็นรายไตรมาส

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
		นอกจากนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://indexes.morningstar.com/indexes/details/morningstar-thailand-sustainability-tilt-10-capped-FS0000L506?currency=THB&variant=TR&tab=overview