

**ตารางสรุปเรื่องที่ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ
กองทุนเปิด ทีสโก หุ้นไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (TThaiESGX)**

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบขอความเห็นชอบจากสำนักงาน		
2. ประเภทกองทุน	ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล : <u>ไม่มี</u> รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ : 1. นโยบายการลงทุน 1.1. วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน กองทุนมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (mai) ที่มีลักษณะดังนี้โดยมีฐานการลงทุนสุทธิ (Net Exposure) ในหุ้นดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุน (1) หุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่ามีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment: E) หรือด้านความยั่งยืน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) และ/หรือ	ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล : <u>มี</u> ชื่อผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล: <u>MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS</u> รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ : 1. นโยบายการลงทุน 1.1. วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน กองทุนมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (mai) ที่มีลักษณะดังนี้โดยมีฐานการลงทุนสุทธิ (Net Exposure) ในหุ้นดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุน (1) หุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประเมินจาก Morningstar Sustainalytics (“ผู้ประเมิน”) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ Morningstar, Inc. ว่ามีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment: E) หรือด้านความยั่งยืน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) กองทุนจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับการประเมิน Morningstar Sustainalytics' ESG Risk Ratings ไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High) ตามเกณฑ์ที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะติดตามการเปลี่ยนแปลงของ Rating ดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ และดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดไว้ หากหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ทั้งนี้ หลักทรัพย์ที่ได้รับ ESG Risk Ratings ระดับความเสี่ยงรุนแรง (Severe) จะไม่ถือว่าเป็นหลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG เนื่องจากเป็นหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	(2) หุ่นของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก แผนการจัดการ และการตั้งเป้าหมายเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทย รวมทั้งจัดให้มีการทวนสอบการจัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์โดยผู้ทวนสอบที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยอมรับ และ/หรือ (3) หุ่นของบริษัทจดทะเบียนที่มีธรรมาภิบาล (Governance) ที่มีลักษณะดังนี้ (3.1) เป็นหุ่นของบริษัทจดทะเบียนที่มีธรรมาภิบาล (Governance) โดยได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: CGR) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ตั้งแต่ 90 คะแนนขึ้นไป หรือเทียบเท่า (3.2) มีการเปิดเผยเป้าหมายและแผนในเรื่องดังนี้ และรายงานความคืบหน้าการปฏิบัติตามเป้าหมายหรือแผนผ่านช่องทางของ SET ซึ่งจัดไว้สำหรับการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวโดยเฉพาะ (3.2.1) การมีเป้าหมายและแผนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มมูลค่าของกิจการ (Corporate Value Up Plan) (3.2.2) การมีเป้าหมายและแผนการยกระดับการดำเนินงานในเรื่องใดเรื่องหนึ่ง ดังนี้ โดยต้องตั้งเป้าหมาย เพื่อดำเนินการให้เป็นไปตามแผนการยกระดับดังกล่าว ให้แล้วเสร็จภายใน 2 ปีนับแต่วันที่เปิดเผยเป้าหมายและแผนการยกระดับ	ธรรมาภิบาล (ESG) ที่ยังไม่ได้รับการบริหารจัดการอย่างเพียงพอในระดับสูงสุด ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่ากิจการและความสามารถในการดำเนินธุรกิจในระยะยาว การไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวจึงเป็นส่วนหนึ่งของแนวทางการบูรณาการปัจจัยด้าน ESG ในกระบวนการลงทุน เพื่อช่วยลดความเสี่ยงด้าน ESG โดยรวมของพอร์ตการลงทุน สนับสนุนการบริหารความเสี่ยงในระยะยาว และเสริมสร้างคุณลักษณะด้านความยั่งยืนของกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนอย่างยั่งยืนของกองทุน และ/หรือ (2) หุ่นของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก แผนการจัดการ และการตั้งเป้าหมายเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทย รวมทั้งจัดให้มีการทวนสอบการจัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์โดยผู้ทวนสอบที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยอมรับ และ/หรือ (3) หุ่นของบริษัทจดทะเบียนที่มีธรรมาภิบาล (Governance) ที่มีลักษณะดังนี้ (3.1) เป็นหุ่นของบริษัทจดทะเบียนที่มีธรรมาภิบาล (Governance) โดยได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: CGR) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ตั้งแต่ 90 คะแนนขึ้นไป หรือเทียบเท่า (3.2) มีการเปิดเผยเป้าหมายและแผนในเรื่องดังนี้ และรายงานความคืบหน้าการปฏิบัติตามเป้าหมายหรือแผนผ่านช่องทางของ SET ซึ่งจัดไว้สำหรับการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวโดยเฉพาะ (3.2.1) การมีเป้าหมายและแผนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มมูลค่าของกิจการ (Corporate Value Up Plan) (3.2.2) การมีเป้าหมายและแผนการยกระดับการดำเนินงานในเรื่องใดเรื่องหนึ่ง ดังนี้ โดยต้องตั้งเป้าหมาย เพื่อดำเนินการให้เป็นไปตามแผนการยกระดับดังกล่าว ให้แล้วเสร็จภายใน 2 ปีนับแต่วันที่เปิดเผยเป้าหมายและแผนการยกระดับ

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	(3.2.2.1) แผนดำเนินการที่ชัดเจนเพื่อเข้ารับการประเมินจากผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากลตามที่ประกาศการลงทุนของกองทุนกำหนด (3.2.2.2) เป้าหมายและแผนดำเนินการเพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทยตามข้อ (2) (3.3) มีการเพิ่มประสิทธิภาพการสื่อสารกับผู้ลงทุน ตามที่ SET กำหนด เงื่อนไขในการลงทุนเพิ่มเติม ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการประกาศเปลี่ยนแปลงรายชื่อบริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ซึ่งอาจส่งผลทำให้บริษัทจดทะเบียนที่กองทุนลงทุนอยู่ไม่ได้มีรายชื่ออยู่ในการประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ดังกล่าวต่อไป หากบริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าจะเป็นประโยชน์ต่อกองทุนและผู้ถือหุ้นรายละลงทุน ทั้งนี้ หุ้นดังกล่าวจะถูกนับรวมอยู่ในหุ้นที่ไม่ได้มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ซึ่งมีสัดส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุน 1.3. กรอบการลงทุน (Investment Universe) (1) ประเภทหรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน: กองทุนจะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนใน SET และ/หรือ mai ดังนี้ 1) หุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่ามีความโดดเด่นในการบริหารจัดการด้าน E หรือ ESG และ/หรือ 2) หุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก แผนการจัดการ และการตั้งเป้าหมายเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทย รวมทั้งจัดให้มีการทวนสอบการจัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์ โดยผู้ทวนสอบที่สำนักงาน	(3.2.2.1) แผนดำเนินการที่ชัดเจนเพื่อเข้ารับการประเมินจากผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากลตามที่ประกาศการลงทุนของกองทุนกำหนด (3.2.2.2) เป้าหมายและแผนดำเนินการเพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทยตามข้อ (2) (3.3) มีการเพิ่มประสิทธิภาพการสื่อสารกับผู้ลงทุน ตามที่ SET กำหนด เงื่อนไขในการลงทุนเพิ่มเติม ในกรณีที่ผู้ประเมินมีการประกาศเปลี่ยนแปลงรายชื่อบริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ซึ่งอาจส่งผลทำให้บริษัทจดทะเบียนที่กองทุนลงทุนอยู่ไม่ได้มีรายชื่ออยู่ในการประกาศของผู้ประเมินแล้ว บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ดังกล่าวต่อไป หากบริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าจะเป็นประโยชน์ต่อกองทุนและผู้ถือหุ้นรายละลงทุน ทั้งนี้ หุ้นดังกล่าวจะถูกนับรวมอยู่ในหุ้นที่ไม่ได้มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน ซึ่งมีสัดส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุน 1.3. กรอบการลงทุน (Investment Universe) (1) ประเภทหรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน: กองทุนจะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนใน SET และ/หรือ mai ดังนี้ 1) หุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประเมินจาก Morningstar Sustainalytics ว่ามีความโดดเด่นในการบริหารจัดการด้าน E หรือ ESG ซึ่งมี ESG Risk Rating ไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High) และ/หรือ 2) หุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก แผนการจัดการ และการตั้งเป้าหมายเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทย รวมทั้งจัดให้มีการทวนสอบการ

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	คณะกรรมการ ก.ล.ต. ยอมรับ และ/หรือ 3) หุ่นของบริษัทจดทะเบียนที่มีธรรมาภิบาล (Governance) ที่มีลักษณะตามหัวข้อ “วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน” (3) (2) คุณสมบัติของผู้ออก: ผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนจะต้องเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (3) กลุ่มอุตสาหกรรม: กองทุนมีการกระจายการลงทุนในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม (4) ประเทศหรือภูมิภาค: กองทุนจะลงทุนเฉพาะในประเทศไทย กองทุนมีกรอบการลงทุนที่มุ่งส่งเสริมการคัดเลือกกิจการที่มีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment: E) และ/หรือด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) อย่างมีนัยสำคัญ โดยกำหนดให้การลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนฯ ที่ผ่านเกณฑ์ด้าน E หรือ ESG ตามที่กองทุนกำหนด โดยมีฐานการลงทุนสุทธิในหุ้นดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ~~ทั้งนี้ กองทุนอาจอิงการคัดเลือกกรอบการลงทุนจากการประเมินหรือจัดอันดับด้าน ESG โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย~~ ควบคู่กับการพิจารณาบริษัท ที่มีการเปิดเผยข้อมูลและตั้งเป้าหมายด้านการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และบริษัทที่มีธรรมาภิบาลที่ดี ส่งผลให้กรอบการลงทุน (Investment Universe) มีขนาดเพียงพอ ครอบคลุมกิจการที่หลากหลาย และเอื้อต่อการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนอย่างเหมาะสมภายใต้กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืน	จัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์ โดยผู้ทวนสอบที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยอมรับ และ/หรือ 3) หุ่นของบริษัทจดทะเบียนที่มีธรรมาภิบาล (Governance) ที่มีลักษณะตามหัวข้อ “วัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน” (3) (2) คุณสมบัติของผู้ออก: ผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนจะต้องเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ <u>และต้องเป็นบริษัทที่มีผลการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG (ESG Risk Ratings) จาก Morningstar Sustainalytics ไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High)</u> (3) กลุ่มอุตสาหกรรม: กองทุนมีการกระจายการลงทุนในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม (4) ประเทศหรือภูมิภาค: กองทุนจะลงทุนเฉพาะในประเทศไทย กองทุนมีกรอบการลงทุนที่มุ่งส่งเสริมการคัดเลือกกิจการที่มีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment: E) และ/หรือด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) อย่างมีนัยสำคัญ โดยกำหนดให้การลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนฯ ที่ผ่านเกณฑ์ด้าน E หรือ ESG ตามที่กองทุนกำหนด โดยมีฐานการลงทุนสุทธิในหุ้นดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน <u>ทั้งนี้ กองทุนอาจอิงการคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนฯ จากผลการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG ของ Morningstar Sustainalytics โดยกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนฯ ที่ลงทุนต้องมีผลการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG ไม่อยู่ในระดับรุนแรง (Severe) เพื่อช่วยลดความเสี่ยงด้านความยั่งยืนของพอร์ตการลงทุน</u> ควบคู่กับการพิจารณาบริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลและตั้งเป้าหมายด้านการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และบริษัทที่มีธรรมาภิบาลที่ดี ส่งผลให้กรอบการลงทุนมีขนาดเพียงพอ ครอบคลุมกิจการที่หลากหลาย และเอื้อต่อการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนอย่างเหมาะสม

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	2. กลยุทธ์การลงทุนเพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน 2.1. หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมด (Investment Universe) ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนแบบ ESG หรือ ESG Universe ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม หรือด้านความยั่งยืน หรือหุ้นของบริษัทที่ต้องบรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก หรือหุ้นของบริษัทที่มีธรรมาภิบาล ตามกระบวนการวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration ของบริษัทจัดการ ซึ่งกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าวจะมีการทบทวนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง 2.2. กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ (1) กลยุทธ์การลงทุนที่ใช้: กองทุนจะใช้กระบวนการคัดเลือกแบบคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) โดยการคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนฯ ~~ที่ได้รับการคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่ามีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment: E) หรือด้านความยั่งยืน ได้แก่สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) หรือหุ้นของบริษัทที่ต้องบรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก หรือหุ้นของบริษัทที่มีธรรมาภิบาล และจะใช้การวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นกระบวนการวิเคราะห์ภายในของบริษัทจัดการในการวิเคราะห์ ESG ของแต่ละบริษัทเพิ่มเติม~~	ภายใต้กรอบการลงทุนด้านความยั่งยืน 2. กลยุทธ์การลงทุนเพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน 2.1. หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมด (Investment Universe) ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนแบบ ESG หรือ ESG Universe ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม หรือด้านความยั่งยืน หรือหุ้นของบริษัทที่ต้องบรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก หรือหุ้นของบริษัทที่มีธรรมาภิบาล ตามกระบวนการวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration ของบริษัทจัดการ ซึ่งกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าวจะมีการทบทวนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง 2.2. กระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ (1) กลยุทธ์การลงทุนที่ใช้: กองทุนจะใช้กระบวนการคัดเลือกแบบคัดกรองเชิงบวก (Positive Screening) โดยการคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนฯ <u>ที่ได้รับการประเมิน Morningstar Sustainalytics' ESG Risk Ratings ไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High) หรือหุ้นของบริษัทที่ต้องบรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก หรือหุ้นของบริษัทที่มีธรรมาภิบาล และจะใช้การวิเคราะห์การลงทุนแบบ ESG Integration ซึ่งเป็นกระบวนการวิเคราะห์ภายในของบริษัทจัดการในการวิเคราะห์ ESG ของแต่ละบริษัทเพิ่มเติม</u> <u>การประเมินความเสี่ยงด้าน ESG (ESG Risk Ratings) ของ Morningstar Sustainalytics เป็นการวัดระดับความเสี่ยงด้าน ESG ที่ยังไม่ได้มีการจัดการ (Unmanaged ESG Risks) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัท โดยการประเมินดังกล่าวพิจารณาผ่าน 2 มิติหลัก ได้แก่ ระดับความเสี่ยงด้าน ESG ที่มีนัยสำคัญต่อบริษัท (Exposure) และความสามารถของบริษัทในการบริหาร</u>

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
		จัดการความเสี่ยงด้าน ESG (Management) ทั้งนี้ ความเสี่ยงด้าน ESG ที่ยังไม่ได้ รับการจัดการจะถูกประเมินผ่านประเด็น ESG ที่มีนัยสำคัญ (Material ESG Issues: MEI) เช่น การปล่อยคาร์บอนจากการดำเนินงาน สิทธิมนุษยชน และจริยธรรมทาง ธุรกิจ เป็นต้น โดยพิจารณาทั้งระดับความเสี่ยงและประสิทธิภาพในการจัดการ ในแต่ละประเด็น และผลการประเมินในแต่ละประเด็นจะถูกรวมกัน เพื่อคำนวณออกมา เป็นคะแนนความเสี่ยงด้าน ESG โดยรวมของบริษัท ผลการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG (ESG Risk Rating) ถูกจัดเป็น 5 ระดับ ได้แก่ 1. ความเสี่ยงต่ำมาก (Negligible) 2. ความเสี่ยงต่ำ (Low) 3. ความเสี่ยงปานกลาง (Medium) 4. ความเสี่ยงสูง (High) 5. ความเสี่ยงรุนแรง (Severe) ทั้งนี้ ผลการประเมินความเสี่ยงข้างต้นจะสะท้อนระดับความเสี่ยงด้าน ESG ที่ยังไม่ได้ รับจัดการของแต่ละบริษัท โดยเริ่มตั้งแต่ระดับความเสี่ยงต่ำมาก (Negligible) แสดงถึงระดับความเสี่ยงด้าน ESG ของบริษัทที่ยังไม่ได้รับการจัดการในระดับต่ำสุด เมื่อเทียบกับทุกระดับ ไปจนถึงระดับความเสี่ยงรุนแรง (Severe) แสดงถึงระดับ ความเสี่ยงด้าน ESG ของบริษัทที่ยังไม่ได้รับการจัดการในระดับสูงที่สุดเมื่อเทียบกับ ทุกระดับ นอกจากนี้ ผลการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG จะเป็นการประเมินใน รูปแบบค่าเชิงสัมบูรณ์ ทำให้สามารถนำไปใช้เปรียบเทียบกับระดับความเสี่ยงด้าน ESG ระหว่างบริษัทและระหว่างอุตสาหกรรมได้โดยตรง

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	(2) เหตุผลและหลักการที่เลือกใช้กลยุทธ์ดังกล่าว: บริษัทจัดการเลือกใช้กลยุทธ์ Screening ร่วมกับ ESG Integration เพื่อให้การลงทุนของกองทุนสามารถคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นหรือมีพัฒนาการด้านความยั่งยืนได้อย่างเป็นระบบ โดยการอ้างอิงข้อมูลการประเมินจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยช่วยเสริมให้กระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์มีความโปร่งใส ตรวจสอบได้ และสามารถเปรียบเทียบระดับความเสี่ยงด้าน ESG ระหว่างบริษัทและระหว่างอุตสาหกรรมได้อย่างเหมาะสม ในขณะเดียวกัน การนำแนวทาง ESG Integration มาใช้ยังช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงและโอกาสด้าน ESG ที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลการดำเนินงานของกิจการในระยะยาวได้อย่างรอบด้าน อันนำไปสู่การสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนภายใต้การบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสมในระยะยาว (3) ความเชื่อมโยงหรือความสอดคล้องของกลยุทธ์การลงทุนกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน: กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนมีความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของกองทุนที่มุ่งส่งเสริมการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านความยั่งยืน รวมถึงบริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลและตั้งเป้าหมายด้านการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และมีธรรมาภิบาลที่ดี ~~การกำหนดกรอบการลงทุน (Investment Universe) ภายใต้กรอบ ESG และการใช้ Screening และ ESG Integration เป็นกลไกหลักทำให้การส่งเสริม~~	(2) เหตุผลและหลักการที่เลือกใช้กลยุทธ์ดังกล่าว: บริษัทจัดการเลือกใช้กลยุทธ์ Screening ร่วมกับ ESG Integration เพื่อให้การลงทุนของกองทุนสามารถคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นหรือมีพัฒนาการด้านความยั่งยืนได้อย่างเป็นระบบ โดยอ้างอิงข้อมูล Morningstar Sustainalytics' ESG Risk Ratings ซึ่งเป็นการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG ที่ยังไม่ได้มีการจัดการ (Unmanaged ESG Risks) โดยกองทุนกำหนดให้ลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์ที่ได้รับการประเมินไม่เกินระดับความเสี่ยงสูง (High) และไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับการประเมินในระดับความเสี่ยงรุนแรง (Severe) ซึ่งช่วยให้กระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์มีความโปร่งใส เป็นมาตรฐาน และสามารถเปรียบเทียบระดับความเสี่ยงด้าน ESG ระหว่างบริษัทและระหว่างอุตสาหกรรมได้อย่างเหมาะสม ในขณะเดียวกัน การนำแนวทาง ESG Integration มาใช้ยังช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล มาประกอบการวิเคราะห์หลักทรัพย์และการตัดสินใจลงทุน เพื่อประเมินทั้งความเสี่ยงและโอกาสที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่ากิจการและผลการดำเนินงานในระยะยาว อันนำไปสู่การสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนภายใต้การบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม พร้อมทั้งยังคงกรอบการลงทุนที่เพียงพอต่อการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนตามวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของกองทุน (3) ความเชื่อมโยงหรือความสอดคล้องของกลยุทธ์การลงทุนกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน: กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนมีความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของกองทุนที่มุ่งส่งเสริมการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านความยั่งยืน รวมถึงบริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลและตั้งเป้าหมายด้านการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และมีธรรมาภิบาลที่ดี โดยการกำหนดกรอบการลงทุน (Investment Universe) ให้ครอบคลุมหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประเมิน Morningstar Sustainalytics' ESG Risk Ratings ในระดับไม่เกินความเสี่ยงสูง (High) และไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีระดับ

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	คุณลักษณะด้านความยั่งยืนเป็นส่วนหนึ่งของโครงสร้างพอร์ตการลงทุนของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ และสนับสนุนเป้าหมายของกองทุนในการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายลงทุน ควบคู่กับการส่งเสริมการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทย่อยในระยะยาว 3. ดัชนีชี้วัด ดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงาน (Performance Benchmark) และดัชนีชี้วัดด้านความยั่งยืน (Reference ESG Benchmark) ของกองทุน ได้แก่ ดัชนีผลตอบแทนรวม SETESG (SETESG TRI) ในสัดส่วน 100% โดยดัชนีดังกล่าว เป็นดัชนีที่สะท้อนการเคลื่อนไหวราคาของกลุ่มหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ซึ่งมีขนาดและสภาพคล่องผ่านตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ทั้งนี้ ดัชนี SETESG มีแนวทางการคัดเลือกหุ้นเพื่อเป็นองค์ประกอบของดัชนี ดังนี้	ความเสี่ยงรุนแรง (Severe) ซึ่งช่วยให้กองทุนสามารถคัดเลือกบริษัทที่มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ในระดับที่เหมาะสมได้อย่างเป็นระบบและมีมาตรฐาน การนำกลยุทธ์ Screening ควบคู่กับ ESG Integration มาใช้เป็นกลไกหลักในการคัดเลือกและวิเคราะห์หลักทรัพย์ ทำให้ปัจจัยด้าน ESG ถูกบูรณาการอยู่ในกระบวนการตัดสินใจลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยผู้จัดการกองทุนสามารถพิจารณาทั้งความเสี่ยงและโอกาสด้าน ESG ที่อาจส่งผลต่อมูลค่ากิจการและผลการดำเนินงานในระยะยาวได้อย่างรอบด้าน ส่งผลให้การส่งเสริมคุณลักษณะด้านความยั่งยืนเป็นส่วนหนึ่งของโครงสร้างพอร์ตการลงทุนของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ และสนับสนุนเป้าหมายของกองทุนในการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนแก่ผู้ถือหุ้นรายลงทุน ควบคู่ไปกับการส่งเสริมการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทย่อยในระยะยาว 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 Rating ในระดับที่ต่ำกว่าค่ามัธยฐาน (Median) ตามข้อมูลการประเมินของ Morningstar Sustainalytics ทั้งนี้ ดัชนี Morningstar Thailand Sustainability Tilt 10pct Cap จัดทำโดย Morningstar, Inc. ซึ่งมีแนวทางการคัดเลือกและกำหนดน้ำหนักของหลักทรัพย์

หัวข้อ	ปัจจุบัน	ใหม่
	• เป็นบริษัทที่อยู่ในพหุประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings ที่ประกาศล่าสุด ก่อนรอบการทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ในดัชนี • เป็นหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ไม่น้อยกว่า 5,000 ล้านบาท และผ่านสภาพคล่องที่กำหนด • ไม่รวมหลักทรัพย์ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย SP นอกจากนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodologies) ได้ที่ https://www.set.or.th/th/market/index/setesg/profile แหล่งข้อมูล: www.set.or.th	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 นอกจากนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (Index Methodology) ได้ที่ https://indexes.morningstar.com/indexes/details/morningstar-thailand-sustainability-tilt-10-capped-FS0000L506?currency=THB&variant=TR&tab=overview