



CFA Institute

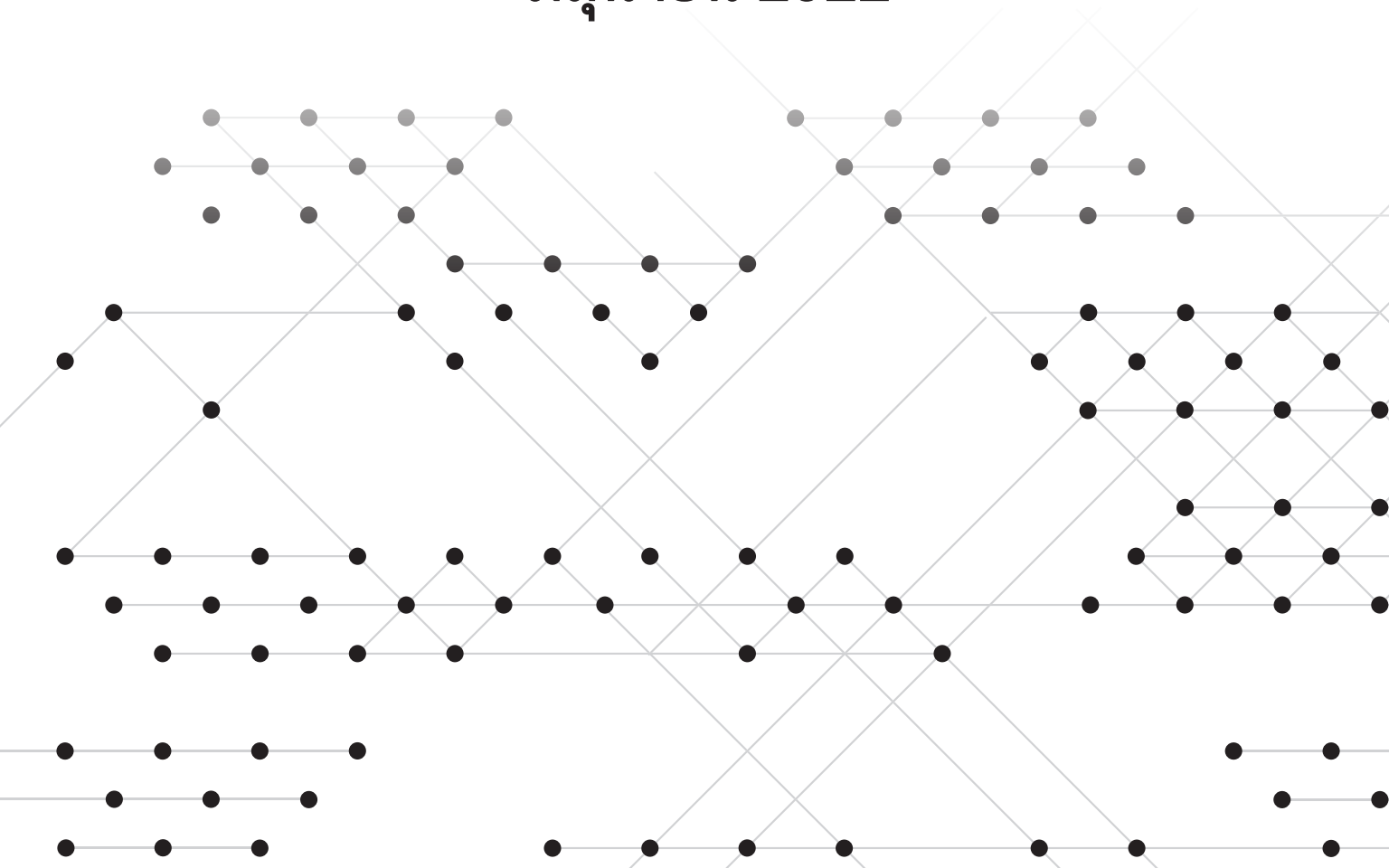
คู่มือสำหรับ
มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG
ของผลิตภัณฑ์การลงทุน
มิถุนายน 2022





CFA Institute

คู่มือสำหรับ
มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG
ของผลิตภัณฑ์การลงทุน
มิถุนายน 2022



เอกสารฉบับนี้เป็นลิขสิทธิ์ปี 2022 ของ CFA Institute และ CFA Institute ขอสงวนสิทธิ์ทั้งปวง

ห้ามนำส่วนหนึ่งส่วนใดของสิ่งพิมพ์นี้ไปทำซ้ำ จัดเก็บในระบบดึงข้อมูล หรือส่งต่อในรูปแบบใด ๆ หรือโดยวิธีการใด ๆ ก็ตามไม่ว่าทางอิเล็กทรอนิกส์ ทางกายภาพ การถ่ายเอกสาร การบันทึกเสียงหรือภาพ หรืออื่น ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากผู้ถือลิขสิทธิ์

เอกสารฉบับนี้ออกแบบมาเพื่อให้ข้อมูลที่ถูกต้องและเชื่อถือได้เกี่ยวกับเรื่องที่กำลังกล่าวถึง การเผยแพร่เอกสารกระทำภายใต้ความเข้าใจว่าผู้จัดทำ มิได้มีส่วนในการให้บริการเชิงกฎหมาย เชิงบัญชี หรือเชิงวิชาชีพอื่นใด ทั้งนี้ ในกรณีที่ต้องการคำแนะนำทางกฎหมายหรือความช่วยเหลือจากผู้เชี่ยวชาญ ควรปรึกษาผู้ให้บริการมืออาชีพที่มีความสามารถ

เกี่ยวกับคู่มือฉบับนี้

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนและคู่มือฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้รับความช่วยเหลือจากคณะกรรมการทางเทคนิคเกี่ยวกับ ESG (ESG Technical Committee) และกลุ่มบุคคลที่มีหน้าที่ความรับผิดชอบมาก่อน ได้แก่ คณะทำงานด้าน ESG (ESG Working Group) CFA Institute ขอขอบคุณกลุ่มอาสาสมัครเหล่านี้ที่ได้ใช้เวลาและความทุ่มเท ตลอดจนบุคคลและองค์กรต่างๆ ที่ได้ให้ความเห็นและข้อเสนอแนะต่อร่างมาตรฐานและคู่มือฉบับนี้

คณะกรรมการทางเทคนิคเกี่ยวกับ ESG

Bruno Bertocci ประธานคณะกรรมการ
UBS Asset Management (เกษียณอายุ)
สหรัฐอเมริกา

Toby Belsom
PRI
สหราชอาณาจักร

Jeroen Bos, CFA
Credit Suisse Asset Management
เนเธอร์แลนด์

Emily Chew
Calvert Research and Management
สหรัฐอเมริกา

Chris Fidler
CFA Institute
สหรัฐอเมริกา

Christoph Klein, CFA
ESG Portfolio Management
เยอรมนี

Linda-Eling Lee, Ph.D.
MSCI
สหรัฐอเมริกา

Na Li, CFA
คณะกรรมการกองทุนประกันสังคมแห่งชาติ
จีน

Vhahangwele Manavhela
Aequalitas Capital Partners
แอฟริกาใต้

Brian Minns, CFA
University Pension Plan
แคนาดา

Madhu Gayer, CIPM

สิงคโปร์

Barry Gladstein, CFA

Macquarie Asset Management

สหรัฐอเมริกา

Martin Jarzebowski, CFA

Federated Hermes

สหรัฐอเมริกา

Erika Spence

eVestment, A Part of Nasdaq

สหรัฐอเมริกา

Stephanie Li Ying Teh, CFA

State Street Global Advisors

ออสเตรเลีย

Jason Mitchell

Man Group

สหราชอาณาจักร

Kanol Pal, CFA

BNP Paribas Wealth Management

สิงคโปร์

Nathalie Wallace

Natixis Investment Managers

สหรัฐอเมริกา

Reinhilde Weidacher

Institutional Shareholder Services

สวีเดน

คณะทำงานด้าน ESG

Toby Belsom

PRI

สหราชอาณาจักร

Bruno Bertocci

UBS Asset Management (เกษียณอายุ)

สหรัฐอเมริกา

Jeroen Bos, CFA

Credit Suisse Asset Management

สวิตเซอร์แลนด์

Alberto Estévez Olleros, CFA

Santander Asset Management

สเปน

Kanol Pal, CFA

BNP Paribas Wealth Management

สิงคโปร์

Elena Philipova

London Stock Exchange Group

สวิตเซอร์แลนด์

Ulrika Hasselgren
Coeli Group
สวีเดน

Brian Henderson, Ph.D.
Mercer
สหราชอาณาจักร

Daniel Ingram
Wilshire
สหรัฐอเมริกา

Linda-Eling Lee, Ph.D.
MSCI
สหรัฐอเมริกา

Christopher Merker, Ph.D., CFA
Baird
สหรัฐอเมริกา

ทีมงาน CFA Institute

Chris Fidler
Deborah Kidd, CFA
David Terris, CIPM
Karyn Vincent, CFA, CIPM
Robin Willis

Alexis Rosenblum, CFA
BlackRock
สหรัฐอเมริกา

Hardik Shah, CFA
GMO LLC
สิงคโปร์

Adela Skenderasi, CFA
Brown Advisory
สหรัฐอเมริกา

Roger Urwin
Willis Towers Watson
สหราชอาณาจักร

ที่ปรึกษา

Ann Putallaz, Ph.D., CIPM
AFP Consulting, LLC

กิตติกรรมประกาศ

คู่มือสำหรับมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ฉบับเดือนมิถุนายน 2022 (“คู่มือฯ”) นี้ เป็นคำอธิบายเพิ่มเติมของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน 2021 (“มาตรฐานฯ”) ซึ่งการแปลคู่มือฯ ฉบับนี้เป็นภาษาไทย จะประโยชน์ต่อผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ ผู้ประกอบการธุรกิจจัดการลงทุน และผู้ประกอบการวิชาชีพในประเทศไทย ที่ต้องการนำมาตรฐานฯ ไปประยุกต์ใช้

ที่ผ่านมา ในส่วนของมาตรฐานฯ นั้น ทางสมาคม ซีเอฟเอ ไทยแลนด์ (“สมาคมฯ”) ได้ร่วมมือกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกองทุนส่งเสริมการพัฒนาลาดทุนในการจัดแปลและตีพิมพ์ไปแล้ว ในส่วนของคู่มือฯ ฉบับนี้ทางสมาคมฯ ก็ได้รับความร่วมมือเป็นอย่างดีอีกครั้ง จากทางสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งได้สนับสนุนในกระบวนการแปล และนอกจากนี้ ทางสมาคมฯ ยังต้องขอขอบคุณอาสาสมัครของสมาคมฯ ได้แก่ คุณริสา ศิริวัฒน์, CFA และ คุณกิงไผ่ คู่สกุลนิรันดร์, CFA ที่ได้ช่วยตรวจทานการแปลและประสานงานด้านการแปลทั้งหมด

สารบัญ

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน.....	1
คำนำ	1
บทนำ	3
แนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน.....	6
1. แนวปฏิบัติพื้นฐาน	7
2. การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน	9
3. คำศัพท์ด้าน ESG.....	15
อภิธานศัพท์.....	24
ภาคผนวก A: การพิจารณาดำเนินการตามข้อกำหนด	28
ภาคผนวก B: ตัวอย่าง การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG	33
ภาคผนวก C: การพัฒนามาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน	54
ภาคผนวก D: ความสัมพันธ์กับกฎเกณฑ์ ข้อบังคับ และมาตรฐานอื่น ๆ	56
แก้ไขข้อผิดพลาดในมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์ การลงทุน.....	60
คำอธิบายข้อกำหนดของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน.....	62
คำนำ	62
1. แนวปฏิบัติพื้นฐาน	63
2. การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน	75
3. คำศัพท์ด้าน ESG.....	145

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน

คำนำ

ผู้ลงทุนทุกคนมีความต้องการและความพึงพอใจที่สามารถอธิบายได้ด้วยระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ผลตอบแทนที่คาดหวัง ระยะเวลาการลงทุน และความต้องการด้านสภาพคล่อง นอกจากนี้ มีผู้ลงทุนจำนวนไม่น้อยที่มีความต้องการและความพึงพอใจเกี่ยวกับประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG) ซึ่งแรงจูงใจของผู้ลงทุนเกี่ยวกับประเด็นด้าน ESG มีความหลากหลายเป็นอย่างมาก โดยที่พบบ่อยได้แก่ แรงจูงใจซึ่งมาจากความต้องการ ดังนี้

- ใช้หลักจริยธรรม ค่านิยม หรือความเชื่อทางศาสนาเป็นปัจจัยหนึ่งในการตัดสินใจลงทุน
- หลีกเลี่ยงความเสี่ยงเกี่ยวกับ ESG ที่อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าการลงทุน
- ลดผลกระทบในทางลบของการลงทุนที่มีต่อสิ่งแวดล้อมและผู้อื่น และ
- มีส่วนร่วมไม่มากนักน้อยในการทำให้เกิดผลดีด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคมที่เฉพาะเจาะจงและมีนัยสำคัญ

เพื่อตอบสนองต่อความสนใจของผู้ลงทุนในประเด็นด้าน ESG อุตสาหกรรมการจัดการการลงทุนจึงได้พัฒนาวิธีการต่าง ๆ ที่ทำให้ผลิตภัณฑ์การลงทุนจัดเป็นผลิตภัณฑ์ที่คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อพิจารณาจากวัตถุประสงค์ กระบวนการลงทุน หรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน (Stewardship activities) ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ทั้งนี้ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งผลิตภัณฑ์อาจใช้วิธีการทาง ESG มากกว่าหนึ่งอย่าง และวิธีการทาง ESG ต่าง ๆ อาจมีการใช้และมีความเกี่ยวข้องกับประเด็นด้าน ESG ที่แตกต่างกันไป ด้วยเหตุนี้ ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ที่มีอยู่ในตลาดจึงมีความหลากหลายอย่างมาก และเป็นการยากอย่างยิ่งที่จะจัดกลุ่มผลิตภัณฑ์เหล่านี้โดยมีหลักเกณฑ์การจัดประเภทที่ชัดเจน

นอกจากนี้ คำศัพท์ที่ใช้อธิบายวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนยังไม่มีมาตรฐาน จึงไม่ใช่เรื่องแปลกที่คำหนึ่งคำอาจใช้อธิบายวิธีการทาง ESG ที่แตกต่างกัน หรือใช้เรียกผลิตภัณฑ์การลงทุนต่างประเภทกัน หรือในทางกลับกัน วิธีการทาง ESG หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนประเภทเดียวกันอาจมีชื่อเรียกหลายชื่อก็ได้

ปัจจัยต่าง ๆ ข้างต้นนี้ได้ส่งผลให้เกิดการ “การฟอกเขียว” (Greenwashing) มากขึ้น ซึ่งหมายถึงกรณีที่เอกสารเปิดเผยข้อมูลหรือสื่อวัสดุโฆษณา ให้ข้อมูลไม่ว่าโดยจงใจหรือไม่จงใจ ที่ทำให้ผู้ลงทุนเกิดความเข้าใจผิดเกี่ยวกับวิธีการทาง ESG หรือองค์ประกอบด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ หรือระดับของ

ผลกระทบที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ มีต่อประเด็นด้าน ESG ซึ่งเมื่อมีการพอกเขี้ยวมากขึ้นเรื่อย ๆ ผู้ลงทุนอาจหมดความเชื่อมั่นต่ออุตสาหกรรมการจัดการการลงทุนได้ในที่สุด

ปัญหาเรื่องการจัดประเภทผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีความซ้ำซ้อนกัน การใช้คำศัพท์ที่ไม่มีมาตรฐาน และการพอกเขี้ยว ไม่อาจแก้ไขได้ด้วยวิธีการอย่างใดอย่างหนึ่ง การแก้ปัญหาเหล่านี้ในทุกตลาดทุนทั่วโลก สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนทุกประเภท จำเป็นต้องมีวิธีการแก้ปัญหาหลายวิธีที่ทำงานส่งเสริมกัน การออกกฎเกณฑ์ยังคงเป็นเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม องค์กรด้านการส่งเสริมความรู้ เช่น CFA Institute Certificate in ESG Investing และมาตรฐานของอุตสาหกรรมอื่น ๆ อาทิ มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ก็มีบทบาทสำคัญในเรื่องนี้เช่นกัน

บทนำ

CFA Institute เป็นหน่วยงานไม่แสวงหาผลกำไรสำหรับผู้ประกอบวิชาชีพด้านการลงทุน ซึ่งมีพันธกิจในการยกระดับวิชาชีพในสายงานการลงทุนในทั่วโลกโดยการส่งเสริมให้ผู้ประกอบวิชาชีพมีจริยธรรม ความรู้ และ ความเป็นเลิศในทางวิชาชีพตามมาตรฐานระดับสูงสุด อันจะเป็นประโยชน์ต่อสังคมในที่สุด

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน (“มาตรฐานนี้”) เป็นมาตรฐาน จริยธรรมซึ่งพัฒนาขึ้นจากหลักการเรื่องการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและครบถ้วน โดยจัดทำขึ้นเพื่อ เผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการคำนึงถึงประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG) ของผลิตภัณฑ์ การลงทุนเมื่อพิจารณาจากวัตถุประสงค์ กระบวนการลงทุน หรือการปฏิบัติหน้าที่ผู้ลงทุนที่มีความรับผิดชอบ ของผลิตภัณฑ์การลงทุน

มาตรฐานนี้ใช้คำว่า “ESG” เพื่อแยกความแตกต่างระหว่างข้อมูล ประเด็น และวิธีการที่มีความเกี่ยวข้องใน รูปแบบใดรูปแบบหนึ่งกับสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล กับข้อมูล ประเด็น และวิธีการที่ไม่มีความ เกี่ยวข้องกับเรื่องดังกล่าว มาตรฐานนี้ไม่ได้ใช้คำว่า “ESG” เพื่อแยกแยะประเภทของผลิตภัณฑ์การลงทุน อีกทั้งไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการกำหนดหลักเกณฑ์หรือแนวทางในการพิจารณาว่าผลิตภัณฑ์ใดเป็นหรือไม่เป็น “ผลิตภัณฑ์การลงทุนแบบ ESG”

มาตรฐานนี้ใช้คำว่า “วิธีการทาง ESG” เพื่อเรียกวิธีการอย่างใดอย่างหนึ่งในบรรดาวิธีการต่าง ๆ ที่ทำให้ ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ จัดเป็นผลิตภัณฑ์ที่คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อพิจารณาจากวัตถุประสงค์ กระบวนการลงทุน หรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น คำว่า “วิธีการทาง ESG” มีความหมายรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงวิธีการที่มักเรียกกันว่า การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการ ลงทุน (ESG integration) การคัดกรองออก (Exclusion) การคัดกรองการลงทุน (Screening) การคัดกรอง บริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม (Best-in-class) การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง (Thematic) การลงทุนตามธีมความยั่งยืน (Sustainability themed investing) การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก (Impact investing) และ กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน (Stewardship) เป็นต้น

มาตรฐานนี้ใช้คำว่า “การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG” เพื่อเรียกเอกสารที่แสดงข้อมูลทั้งหมดที่กำหนดให้ต้อง เปิดเผยสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่ง เป็นอย่างน้อย

วัตถุประสงค์และขอบเขต

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนจัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเอื้อให้มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและครบถ้วนเกี่ยวกับการคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนเมื่อพิจารณาจากวัตถุประสงค์ กระบวนการลงทุน หรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ทั้งนี้ เมื่อวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและครบถ้วน ผู้ลงทุน ผู้แนะนำการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุน และตัวแทนจำหน่าย จะมีความเข้าใจและสามารถประเมินและเปรียบเทียบผลิตภัณฑ์การลงทุนได้ดียิ่งขึ้น และลดโอกาสในการเกิดการฟอกเขียว

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน มีขอบเขตเนื้อหาที่มุ่งเน้นในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการทาง ESG ที่ใช้ในผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ โดยไม่ครอบคลุมถึงเรื่องดังต่อไปนี้

- รายงาน ESG ของบริษัท
- การเปิดเผยข้อมูล ESG ในระดับบริษัท (เว้นแต่ในเรื่องที่เกี่ยวกับกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน)
- การตั้งชื่อ การให้คำนิยาม หรือการจัดอันดับผลิตภัณฑ์การลงทุน หรือ
- เนื้อหาของรายงานผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จัดทำขึ้นเป็นประจำตามกรอบระยะเวลาต่าง ๆ

มาตรฐานนี้มีความเป็น “สากล” เนื่องจากเป็นมาตรฐานที่จัดทำขึ้นเพื่อใช้กับ

- เครื่องมือการลงทุนทุกประเภท ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง กองทุน กองทุนรวมอีทีเอฟ กองทุนส่วนบุคคล ห้างหุ้นส่วนจำกัด และผลิตภัณฑ์การลงทุนที่อิงกับประกันภัย
- สินทรัพย์ทุกชนิด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง หุ้นสามัญ ตราสารหนี้ หุ้นสามัญนอกตลาดหลักทรัพย์ ตราสารหนี้ที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนในวงจำกัด กิจกรรมโครงสร้างพื้นฐาน และอสังหาริมทรัพย์
- วิธีการทาง ESG ทั้งหมด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน (ESG integration) การคัดกรองออก (Exclusion) การคัดกรองการลงทุน (Screening) การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม (Best-in-class) การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง (Thematic) การลงทุนตามธีมความยั่งยืน (Sustainability themed investing) การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก (Impact investing) และกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน (Stewardship)
- กลยุทธ์การลงทุนทั้งเชิงรุกและเชิงรับ และ
- ตลาดทุกตลาด

การปฏิบัติตามมาตรฐานและการรับรองโดยหน่วยงานอิสระ

การปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนเป็นไปโดยสมัครใจ ผู้จัดการลงทุนอาจเลือกที่จะปฏิบัติตามมาตรฐานนี้สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนบางผลิตภัณฑ์ แต่ทั้งนี้ ผู้จัดการลงทุนต้องดำเนินการตามขั้นตอนที่จำเป็นทั้งปวงเพื่อให้มั่นใจว่าได้ตนปฏิบัติตามข้อกำหนดของ มาตรฐานนี้ที่บังคับใช้อย่างครบถ้วน จึงจะสามารถอ้างได้ว่าคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เป็นไปตาม มาตรฐานนี้ การใช้มาตรการควบคุมภายในอย่างเพียงพอจะทำให้เกิดความมั่นใจได้ว่าข้อมูลที่เปิดเผยและข้อ กล่าวอ้างว่ามีการปฏิบัติตามมาตรฐานนี้มีความน่าเชื่อถือ

ผู้จัดการลงทุนอาจจัดให้บุคคลที่สามซึ่งมีความเป็นอิสระจากผู้จัดการลงทุน ให้การรับรอง การเปิดเผยข้อมูล ด้าน ESG ของตนได้ ทั้งนี้ สำหรับข้อบังคับและข้อแนะนำทั้งหมด (ที่นอกเหนือจากข้อ 1.B.1) สำหรับทั้ง ผู้จัดการลงทุนและบริษัทที่ให้การรับรอง จะปรากฏอยู่ในเอกสารเรื่องกระบวนการรับรองที่แยกต่างหากจาก มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนนี้

แนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนจัดทำขึ้นโดยอาศัยหลักการเรื่องการเปิดเผยข้อมูลอย่างเป็นธรรมและครบถ้วน การนำหลักการเหล่านี้มาใช้ในเอกสารเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG หมายความว่าผู้ลงทุนจะได้รับข้อมูลที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

- ครบถ้วนสมบูรณ์
การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน มีการเปิดเผยข้อมูลที่ผู้ลงทุนจำเป็นต้องทราบ เพื่อที่จะเข้าใจวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นอย่างครบถ้วน โดยไม่มีการละข้อมูลใด ๆ ที่มีความสำคัญ
- น่าเชื่อถือ
การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน ให้ข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างเป็นกลาง โดยไม่มีข้อมูลใดที่เป็นเท็จหรือทำให้เกิดความเข้าใจผิด
- มีความสอดคล้องกัน
การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน ให้ข้อมูลที่สอดคล้องและเสริมกันกับการเปิดเผยข้อมูลที่จัดทำขึ้นตามที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด และสื่อการตลาด
- ชัดเจน
การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนให้ข้อมูลที่เฉพาะเจาะจงและชัดเจนอย่างเพียงพอที่จะทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น
- เข้าถึงได้
ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนได้โดยง่าย

1. แนวปฏิบัติพื้นฐาน

A. แนวปฏิบัติพื้นฐาน — ข้อบังคับ

- 1.A.1 ผู้จัดการลงทุนต้องปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับใด ๆ ที่ใช้กับการจัดทำและการเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG
- 1.A.2 ผู้จัดการลงทุนต้องปฏิบัติตามข้อบังคับทั้งปวงของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ซึ่งรวมถึงแนวการตีความ ที่บังคับใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ จึงจะสามารถกล่าวอ้างได้ว่าการจัดทำและการเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นเป็นไปตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน
- 1.A.3 ผู้จัดการลงทุนต้องไม่ให้การรับรองหรือกล่าวว่าคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG หนึ่ง ๆ “สอดคล้องกับมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน เว้นแต่ในเรื่อง...” หรือกล่าวข้อความอื่นใดอันเป็นการสื่อว่ามีการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนแต่เพียงบางส่วน
- 1.A.4 ผู้จัดการลงทุนต้องไม่จัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG มีลักษณะดังต่อไปนี้
- a. ให้ข้อมูลอันเป็นเท็จหรือทำให้เกิดความเข้าใจผิด
 - b. ละข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น หรือ
 - c. ขัดแย้งกับข้อมูลที่เปิดเผยในเอกสารเปิดเผยข้อมูลที่จัดทำขึ้นตามที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด
- 1.A.5 คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต้องมีข้อมูลที่ครอบคลุมระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี หรือตั้งแต่เริ่มมีผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นหากผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าวมีอายุน้อยกว่าหนึ่งปี
- 1.A.6 ผู้จัดการลงทุนต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนต่อไปนี้ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร
- a. นโยบายและขั้นตอนในการปฏิบัติตามและคงให้มีการปฏิบัติตามข้อบังคับของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน และข้อแนะนำที่ผู้จัดการลงทุนเลือกใช้ และ
 - b. นโยบายและขั้นตอนในการเฝ้าติดตามและทราบเมื่อมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนและแนวการตีความมีการเปลี่ยนแปลงและแก้ไขเพิ่มเติม

- 1.A.7 ผู้จัดการลงทุนต้องรวบรวมและเก็บรักษาเอกสารและบันทึกที่จำเป็นเพื่อสนับสนุนข้อมูลที่ระบุไว้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG
- 1.A.8 ผู้จัดการลงทุนต้องแจ้งให้ CFA Institute เมื่อมีการใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน โดยการยื่นแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน ESG ซึ่งต้องยื่นเมื่อ
- a. ผู้จัดการลงทุนจัดทำกรเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ แล้วเสร็จเป็นครั้งแรก และ
 - b. หลังจากนั้นเป็นรายปี ระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึง 30 มิถุนายน
- 1.A.9 กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย
- 1.A.10 ผู้จัดการลงทุนต้องปรับปรุงข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในกรณีดังต่อไปนี้
- a. มีการเปลี่ยนแปลงข้อบังคับหรือแนวทางการตีความของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในส่วนที่เกี่ยวข้อง
 - b. ผู้จัดการลงทุนทำการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ซึ่งมีผลต่อข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG หรือ
 - c. หลังจากได้เผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต่อผู้ลงทุนแล้ว พบว่าเอกสารนั้นมีข้อผิดพลาดในสาระสำคัญ

B. แนวปฏิบัติพื้นฐาน — ข้อเสนอแนะ

- 1.B.1 ผู้จัดการลงทุนควรจัดให้มีการรับรองคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG โดยหน่วยงานอิสระ¹

¹ ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการปฏิบัติตามและการรับรองโดยหน่วยงานอิสระได้ที่บทนำ

2. การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน

A. การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน — ข้อบังคับ

ทั่วไป

2.A.1 กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย โดยระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- a. ชื่อผลิตภัณฑ์การลงทุน
- b. ชื่อผู้จัดการลงทุน
- c. ข้อมูลที่มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนบังคับให้ต้องเปิดเผย เว้นแต่เป็นข้อมูลที่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามมิให้เปิดเผย
- d. ระยะเวลาที่ข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นครอบคลุม
- e. การเปลี่ยนแปลงที่ได้ทำไปในช่วงระยะเวลาที่ข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นครอบคลุม เกี่ยวกับข้อมูลที่มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนบังคับให้ต้องเปิดเผย พร้อมทั้งวันที่ที่การเปลี่ยนแปลงนั้นเริ่มมีผลใช้บังคับ
- f. การเปลี่ยนแปลงคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่ได้ทำไปในช่วงปีก่อน เพื่อแก้ไขข้อผิดพลาดในสาระสำคัญ และ
- g. ข้อความดังนี้

“คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้ สำหรับ [ระบุระยะเวลาที่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นครอบคลุม] เป็นไปตามข้อบังคับด้านการเปิดเผยข้อมูล ตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน อีกทั้ง [ระบุชื่อผู้จัดการลงทุน] ได้ปฏิบัติตามข้อบังคับของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในเรื่องการจัดทำและการเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน จัดทำขึ้นและอยู่ภายใต้การดูแลโดย CFA Institute อนึ่ง CFA Institute ไม่ได้ให้การรับรองหรือส่งเสริมหน่วยงานผู้จัดทำเอกสารนี้ และไม่รับรองความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาในเอกสารนี้”

- 2.A.2 หากมีกฎหมายหรือข้อบังคับใดห้ามมิให้ผู้จัดการลงทุนเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ผู้จัดการลงทุนต้องระบุคำบรรยายข้อมูลนั้น และอธิบายว่าเหตุใดจึงไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลนั้นในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ได้
- 2.A.3 ผู้จัดการลงทุนต้องระบุคำบรรยายโดยสังเขปของวิธีการทาง ESG ต่าง ๆ ที่ใช้โดยผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น
- 2.A.4 หากกระบวนการลงทุน กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน หรือวัตถุประสงค์ของผลิตภัณฑ์การลงทุน คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ใด ๆ โดยเฉพาะเจาะจง ผู้จัดการลงทุนต้องระบุคำบรรยายโดยสังเขปของประเด็นด้าน ESG นั้น ๆ ด้วย
- 2.A.5 ผู้จัดการลงทุนต้องระบุชื่อและการรับรองของบุคคลที่สามที่เกี่ยวข้องกับเรื่อง ESG ที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นปฏิบัติตาม

แหล่งข้อมูลและประเภทข้อมูล ESG

- 2.A.6 หากมีการใช้ข้อมูล ESG ในกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้
 - a. องค์ประกอบของกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนส่วนที่มีการใช้ข้อมูล ESG และอธิบายว่าข้อมูล ESG นั้นมีการใช้อย่างไร
 - b. ประเภทของข้อมูล ESG ที่ใช้ และแหล่งที่มาของข้อมูล ESG นั้น และ
 - c. ความเสี่ยงและข้อจำกัดของข้อมูล ESG และวิธีการจัดการความเสี่ยงและข้อจำกัดนั้น

การพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีนัยสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุน

- 2.A.7 หากมีการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- a. โดยปกติมีการพิจารณาอย่างไรว่าข้อมูลใดเป็นข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญในทางการเงิน
- b. โดยปกติมีการใช้ข้อมูล ESG ที่มีนัยสำคัญในทางการเงินในการตัดสินใจลงทุนอย่างไร ให้อธิบายโดยแยกประเภทของการลงทุน หากจำเป็น และ
- c. ข้อยกเว้นที่จะไม่พิจารณาข้อมูล ESG ที่มีนัยสำคัญทางการเงินในการตัดสินใจลงทุน (ถ้ามี)

การใช้ ESG เป็นกรอบการลงทุน

- 2.A.8** หากผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้ดัชนี ESG หนึ่ง ๆ เป็นกรอบการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้
- a. ลักษณะทางด้าน ESG ที่สำคัญของดัชนีนั้น หรือในกรณีที่ชื่อของดัชนีดังกล่าวเป็นชื่อที่เป็นที่รู้จักดี ให้ระบุชื่อของดัชนีนั้น และ
 - b. วิธีที่ผู้ลงทุนสามารถหาข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการจัดทำดัชนีดังกล่าว

การคัดกรอง

- 2.A.9** หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไข จึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับหลักเกณฑ์แต่ละข้อที่ใช้
- a. ลักษณะของการลงทุนที่ทำการประเมิน
 - b. เกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขในการประเมินลักษณะของการลงทุนนั้น
 - c. หากการลงทุนหนึ่ง ๆ เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขนั้นแล้ว การลงทุนนั้นจะได้รับการพิจารณาว่าไม่สามารถลงทุนได้ หรือสามารถรวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ใช่หรือไม่ และ
 - d. กฎหมาย ข้อบังคับ หรือมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลภายนอกที่ใช้ในการจัดทำหรือประเมินหลักเกณฑ์ดังกล่าว (ถ้ามี)
- 2.A.10** หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขจึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้
- a. มีการใช้หลักเกณฑ์นั้นในขั้นตอนใดของการลงทุน และ

- b. ข้อยกเว้นของการใช้หลักเกณฑ์นั้น (ถ้ามี)

ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน

- 2.A.11** หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการกำหนดไว้ว่าพอร์ตการลงทุนต้องมีลักษณะทาง ESG อย่างไร จึงจะเป็นไปตามเป้าหมาย ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับแต่ละเป้าหมายที่กำหนด
- a. ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนที่ทำการประเมิน
 - b. วิธีการประเมินลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน
 - c. ค่าเป้าหมายหรือช่วงของค่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ สำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน
 - d. ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนนั้นคาดว่าจะบรรลุเป้าหมายได้อย่างไร
 - e. ความเสี่ยงที่อาจเป็นอุปสรรคอย่างมีนัยสำคัญต่อการบรรลุเป้าหมายของลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนหากมีความเสี่ยงนั้นเกิดขึ้น และ
 - f. กฎหมาย ข้อบังคับ หรือมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลภายนอกที่ใช้ในการประเมินลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน หรือการตั้งเป้าหมาย (ถ้ามี)
- 2.A.12** หากผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้ดัชนี ESG เป็นตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้
- a. ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนที่ใช้ในการเปรียบเทียบกับดัชนี ESG
 - b. ลักษณะทางด้าน ESG ที่สำคัญของดัชนี ESG นั้น หรือในกรณีที่ชื่อของดัชนีดังกล่าวเป็นชื่อที่เป็นที่รู้จักดี ให้ระบุชื่อของดัชนีนั้น และ
 - c. วิธีที่ผู้ลงทุนสามารถหาข้อมูลเกี่ยวกับคำจำกัดความและวิธีการคำนวณลักษณะทาง ESG ของดัชนี ESG ดังกล่าว
- 2.A.13** หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าจะมีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุเป้าหมายนั้นต่อนักลงทุนอย่างไร

เป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุน

- 2.A.14** หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายการลงทุนที่จะจัดสรรพอร์ตการลงทุนลงในสินทรัพย์ที่มีลักษณะทาง ESG อย่างเฉพาะเจาะจง ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้สำหรับแต่ละเป้าหมายการจัดสรรการลงทุน
- a. ลักษณะทาง ESG ของการลงทุน ที่มีการตั้งเป้าหมายในการจัดสรรการลงทุน และ
 - b. มูลค่าเป้าหมายหรือช่วงของมูลค่าเป้าหมายของการจัดสรรการลงทุน
- 2.A.15** หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนลงในสินทรัพย์ที่มีลักษณะทาง ESG อย่างเฉพาะเจาะจง ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าจะมีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุเป้าหมายนั้นต่อผู้ลงทุนอย่างไร

กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน

- 2.A.16** ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูลที่ครบถ้วนและเป็นปัจจุบันของนโยบายทั้งหมดเกี่ยวกับกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนได้อย่างไร
- 2.A.17** หากโดยทั่วไปผลิตภัณฑ์การลงทุนจะมีการคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้
- a. ประเภทของกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนมักมีการดำเนินการ สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน โดยแยกประเภทของการลงทุน หากจำเป็น
 - b. ประเด็นด้าน ESG ซึ่งโดยทั่วไปมีการคำนึงถึงเมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน
 - c. กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนนั้นและประเด็นด้าน ESG เกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์และกระบวนการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างไร และ
 - d. ขั้นตอนและระบบซึ่งสนับสนุนกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนที่ดำเนินการสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน
- 2.A.18** ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่ามีการรายงานกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนต่อนักลงทุนอย่างไร

วัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม

- 2.A.19** หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้
- a. วัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวโดยระบุเกณฑ์ที่สามารถวัดได้หรือสังเกตได้
 - b. ผู้มีส่วนได้เสียซึ่งจะได้ประโยชน์จากการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว
 - c. ระยะเวลาที่คาดว่าจะบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว
 - d. วัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวมีความเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์อื่นของผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างไร และการดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวอาจต้องแลกกับผลลัพธ์ของวัตถุประสงค์การลงทุนอื่นอย่างไรบ้าง
 - e. การบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อเป้าหมายของบุคคลที่สามในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืนอย่างไร หากมีการระบุไว้ว่ามีความตั้งใจให้เป็นเช่นนั้น
 - f. สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนที่กำหนดไว้ว่าจะมุ่งสร้างผลกระทบด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อม
 - g. คาดว่าจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว ได้อย่างไร
 - h. ความเสี่ยงที่อาจเป็นอุปสรรคต่อการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว (ถ้ามี)
 - i. มีการวัด ตรวจสอบ และประเมินความคืบหน้าหรือการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวอย่างไร
 - j. มีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวต่อผู้ลงทุนอย่างไร และ
 - k. ขั้นตอนการประเมิน แก้ไข ติดตาม และจัดการผลกระทบแง่ลบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว

B. การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน — ข้อเสนอแนะ

[ไม่มี]

3. คำศัพท์ด้าน ESG

คำศัพท์เกี่ยวกับ ESG มักเป็นอุปสรรคที่ทำให้ผู้ลงทุนไม่เข้าใจวิธีการทาง ESG ที่ใช้ในผลิตภัณฑ์การลงทุน บางครั้ง ผู้จัดการลงทุนใช้คำศัพท์เฉพาะทางซึ่งเป็นที่เข้าใจเฉพาะในแวดวงการจัดการการลงทุน แต่ไม่ใช่คำที่ผู้ลงทุนทั่วไปคุ้นเคย และบางครั้งผู้จัดการลงทุนมีการใช้คำที่เป็นที่เข้าใจว่ามีความหมายอย่างหนึ่ง แต่มีความหมายพิเศษเมื่อใช้ในบริบทของการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG

เพื่อหลีกเลี่ยงไม่ให้เกิดความเข้าใจผิด วิธีที่อาจดีที่สุดที่ผู้จัดการลงทุนสามารถกระทำได้คือการอธิบายวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนด้วยภาษาทั่วไปที่เข้าใจง่ายเมื่อสามารถทำได้ อย่างไรก็ตาม บางครั้งคำศัพท์เฉพาะทางอาจเข้าใจได้ง่ายกว่าการใช้วลียาว ๆ หากมีการใช้คำศัพท์เฉพาะทางซึ่งมีความหมายที่ผู้อ่านอาจไม่เข้าใจ วิธีปฏิบัติที่ดีที่สุด คือ การอธิบายความหมายของคำศัพท์นั้นเมื่อมีการใช้คำศัพท์นั้นเป็นครั้งแรกในเอกสาร

เพื่อช่วยให้เอกสารเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่จัดเตรียมโดยผู้จัดการลงทุนเป็นเอกสารที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าใจได้อย่างชัดเจน เอกสารส่วนนี้ได้รวบรวมข้อมูลอ้างอิงสำหรับคำศัพท์และคำอธิบายศัพท์ที่มักก่อให้เกิดความเข้าใจผิด เนื้อหาส่วนที่ถัดจากข้อมูลอ้างอิงดังกล่าวจะเป็นข้อเสนอแนะสำหรับการจัดเตรียมคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG โดยผู้จัดการลงทุนสามารถเลือกที่จะปฏิบัติตามข้อเสนอแนะเหล่านี้เมื่อจัดเตรียมคำแถลงเปิดเผยข้อมูลที่จัดทำขึ้นตามที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนดและสื่อสำหรับการตลาด หากไม่เป็นการขัดต่อกฎหมายหรือข้อบังคับ

แม้หัวข้อนี้จะจัดทำขึ้นโดยพิจารณาวิธีการทาง ESG ต่าง ๆ แต่เนื้อหาในหัวข้อนี้ไม่ได้รวบรวมวิธีการทาง ESG ไว้อย่างครบถ้วน นอกจากนี้ วิธีการทาง ESG เหล่านี้สามารถใช้ร่วมกันได้ กล่าวคือ ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งอาจใช้วิธีการทาง ESG มากกว่าหนึ่งวิธีก็ได้

A. คำศัพท์ด้าน ESG — ข้อบังคับ

[ไม่มี]

B. คำศัพท์ด้าน ESG — ข้อเสนอแนะ

การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน (ESG Integration)

ข้อมูลอ้างอิง

“การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน: การคำนึงถึงปัจจัยด้าน ESG เมื่อทำการวิเคราะห์ทางการเงินและการตัดสินใจลงทุน ซึ่งอาจทำได้หลายวิธี โดยปรับให้สอดคล้องกับรูปแบบการลงทุนและวิธีการของผู้จัดการลงทุน”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”

(“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”)

ฉบับที่ 3 ปี 2021

“การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน: ขั้นตอนการนำปัจจัย ESG มาใช้ในการวิเคราะห์และการตัดสินใจ เพื่อให้สามารถจัดการความเสี่ยงได้ดีขึ้นและได้ผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้น ขั้นตอนนี้มักใช้ร่วมกับการคัดกรองการลงทุน (Screening) และการลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง (Thematic investing)”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”

(“อภิธานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

“การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน: การคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลอย่างเป็นระบบและชัดเจนโดยผู้จัดการลงทุนเมื่อทำการวิเคราะห์ทางการเงิน”

—Global Sustainable Investment Alliance (GSIA),

“Global Sustainable Investment Review 2020”

(“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย Global Sustainable Investment Alliance (GSIA)) ปี 2020

3.B.1 ผู้จัดการลงทุนควรใช้คำว่า “การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน” ในลักษณะที่สอดคล้องกับความหมายที่อ้างอิงข้างต้นนี้

3.B.2 ผู้จัดการลงทุนควรให้คำจำกัดความของคำว่า “การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน” เมื่อกล่าวถึงคำดังกล่าวเป็นครั้งแรกในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

การคัดกรองการลงทุน (Screening)

ข้อมูลอ้างอิง

การคัดกรองการลงทุน—ทั่วไป

“การคัดกรองการลงทุน: การใช้ตัวกรองเพื่อพิจารณารายการหลักทรัพย์ที่อาจลงทุน บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ การลงทุน หรืออุตสาหกรรม เพื่อเลือกที่จะลงทุนหรือไม่ลงทุน โดยพิจารณาจากความพึงพอใจของผู้ลงทุน เช่น หลักจริยธรรมและค่านิยม และ/หรือตัวชี้วัดการลงทุน เช่น การประเมินความเสี่ยง ซึ่งการคัดกรองการลงทุนมีทั้งการคัดกรองการลงทุนที่กระทำเพื่อปฏิบัติตามนโยบายของผู้จัดการลงทุนและการคัดกรองการลงทุนตามคำสั่งของลูกค้า”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”

(“อภิธานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

การคัดกรองการลงทุน/การคัดกรองออก—การคัดกรองด้านปัจจัยเชิงลบ การคัดกรองปัจจัยด้านจริยธรรม การคัดกรองปัจจัยด้านความเชื่อ

“การลงทุนที่อิงตามหลักจริยธรรมและความเชื่อ: การลงทุนที่อิงตามหลักจริยธรรม (หรือค่านิยม) และความเชื่อ เป็นชื่อที่ใช้เรียกการลงทุนที่สอดคล้องกับหลักการบางประการ มักใช้วิธีการคัดกรองออกจากกรอบการลงทุน เพื่อหลีกเลี่ยงการลงทุนในบริษัทที่มีผลิตภัณฑ์และบริการที่ผู้ลงทุนเห็นว่าไม่เหมาะสม หรืออาจไม่เหมาะสมตามศาสนา ปณิญาสากล จารีตประเพณี หรือขัดข้องด้วยความสมัครใจ”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”

(“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”)

ฉบับที่ 3 ปี 2021

“การคัดกรองปัจจัยเชิงลบ/การคัดกรองออก/การคัดกรองออกโดยใช้ปัจจัยเชิงลบ: การคัดกรองบางกลุ่มธุรกิจ บริษัท หรือโครงการออกจากกรอบการลงทุน เนื่องจากการดำเนินการด้าน ESG ต่ำ

เมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมหรือเมื่อพิจารณาตามหลักเกณฑ์ด้าน ESG (เช่น การหลีกเลี่ยงผลิตภัณฑ์ บริการ หรือแนวปฏิบัติทางธุรกิจบางประการ)”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”

(“อภิธานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

“การคัดกรองปัจจัยเชิงลบ/การคัดกรองออก: การคัดกรองบางกลุ่มธุรกิจ บริษัท ประเทศ หรือผู้ออกหลักทรัพย์ออกจากกองทุนหรือพอร์ตการลงทุนเนื่องจากมีกิจกรรมที่พิจารณาแล้วเห็นว่าไม่ควรลงทุน ทั้งนี้ หลักเกณฑ์การคัดกรองออกจากกรอบการลงทุน (ซึ่งพิจารณาจากบรรทัดฐานและค่านิยม) อาจพิจารณาจากประเภทของสินค้าหรือผลิตภัณฑ์ (เช่น อาวุธ ยาสูบ) แนวปฏิบัติของบริษัท (เช่น ทำการทดสอบผลิตภัณฑ์กับสัตว์ทดลอง การละเมิดสิทธิมนุษยชน การทุจริต เป็นต้น) หรือเรื่องที่มีความขัดแย้ง”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”

(“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย GSIA) ปี 2020

การคัดกรองการลงทุนโดยพิจารณาจากบรรทัดฐาน

“การคัดกรองโดยพิจารณาจากบรรทัดฐาน: การคัดกรองการลงทุนโดยพิจารณามาตรฐานขั้นต่ำของแนวปฏิบัติทางธุรกิจโดยเทียบกับบรรทัดฐานสากล ตัวอย่างกรอบความคิดที่ใช้อย่างกว้างขวางสำหรับการพิจารณามาตรฐานขั้นต่ำของแนวปฏิบัติทางธุรกิจ เช่น สนธิสัญญาขององค์การสหประชาชาติ มาตรการลงโทษของคณะมนตรีความมั่นคงแห่งสหประชาชาติ ข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ ปฏิญญาสากลว่าด้วยสิทธิมนุษยชน และแนวปฏิบัติขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD)”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”

(“อภิธานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

“การคัดกรองโดยพิจารณาจากบรรทัดฐาน: การคัดกรองการลงทุนโดยพิจารณามาตรฐานขั้นต่ำของกิจการหรือแนวปฏิบัติของผู้ออกหลักทรัพย์โดยเทียบกับบรรทัดฐานสากล เช่น บรรทัดฐานที่

กำหนดโดยองค์การสหประชาชาติ องค์การแรงงานระหว่างประเทศ องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา และองค์กรนอกภาครัฐ (NGO) (เช่น องค์การเพื่อความโปร่งใสในนาชาติ เป็นต้น)”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”
 (“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย GSIA) ปี 2020

การคัดกรองการลงทุน—การคัดกรองปัจจัยเชิงบวก การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม

“การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม: การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่มเป็นการเลือกลงทุนเฉพาะในบริษัทที่อยู่เหนือเกณฑ์มาตรฐานที่กำหนดโดยใช้ปัจจัยด้าน ESG สำหรับแต่ละกลุ่มธุรกิจหรืออุตสาหกรรม”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”
 (“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”) ฉบับที่ 3 ปี 2021

“การคัดกรองปัจจัยเชิงบวก/การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม: การเลือกลงทุนในกลุ่มธุรกิจบริษัท หรือโครงการที่มีผลการดำเนินการด้าน ESG เชิงบวก เมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”
 (“อภิชานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

“การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม/การคัดกรองปัจจัยเชิงบวก: การลงทุนในกลุ่มธุรกิจ บริษัท หรือโครงการที่มีผลการดำเนินการด้าน ESG เชิงบวก เมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน และได้รับการให้คะแนนสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”
 (“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย PRI) ปี 2020

3.B.3 ผู้จัดการลงทุนควรให้คำจำกัดความของคำว่า “การคัดกรองการลงทุน” (รวมถึงคำอื่นที่ใช้เรียกประเภทของการคัดกรองการลงทุนเฉพาะนั้น) เมื่อกล่าวถึงคำดังกล่าวเป็นครั้งแรกในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง และการลงทุนตามธีมความยั่งยืน (Thematic and Sustainability Themed Investing)

ข้อมูลอ้างอิง

“การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง: การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง เป็นการเลือกบริษัทที่เน้นลงทุนในความยั่งยืน เช่น เทคโนโลยีสะอาด การเกษตรแบบยั่งยืน การดูแลสุขภาพ หรือการบรรเทาภาวะการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ เป็นต้น”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”

(“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”)

ฉบับที่ 3 ปี 2021

“การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง: การกำหนดและจัดสรรเงินลงทุนไปที่ธีมใดธีมหนึ่ง หรือสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับผลทางด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคมบางประการ เช่น พลังงานสะอาด การใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ หรือการเกษตรแบบยั่งยืน เป็นต้น”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”

(“อภิธานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

“การลงทุนตามธีมความยั่งยืน/การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง: การลงทุนโดยพิจารณาแนวโน้มหรือสินทรัพย์ที่มีส่วนร่วมในการก่อให้เกิดความยั่งยืน ทั้งด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (เช่น การเกษตรแบบยั่งยืน อาคารที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม พอร์ตการลงทุนที่เน้นการลดการปล่อยคาร์บอน ความเท่าเทียมทางเพศ ความหลากหลาย เป็นต้น)”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”

(“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย GSIA) ปี 2020

“การลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable investment): การลงทุนอย่างยั่งยืน เป็นการเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่มีส่วนร่วมทางใดทางหนึ่งที่น่าไปสู่เศรษฐกิจยั่งยืน ได้แก่ สินทรัพย์ที่มุ่งเน้นให้ลดการสูญเสียทรัพยากรธรรมชาติและทรัพยากรสังคม ทั้งนี้ คำนี้เป็นคำกว้าง ที่อาจใช้เพื่อเรียกการคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ทั้งหมด และอาจรวมถึงการคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม อีกทั้งอาจรวมถึงการนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน โดยพิจารณาว่าประเด็นด้าน ESG มีผลกระทบต่อความเสี่ยงและผลตอบแทนของหลักทรัพย์อย่างไร”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”
 (“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”)

ฉบับที่ 3 ปี 2021

- 3.B.4 ผู้จัดการลงทุนควรให้คำจำกัดความของคำว่า “การลงทุนตามเอ็มไอเอ็มหนึ่ง” และ “การลงทุนตามเอ็ม ความยั่งยืน” เมื่อกล่าวถึงคำดังกล่าวเป็นครั้งแรกใน การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก (Impact Investing)

ข้อมูลอ้างอิง

“การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก: การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกใช้เรียกการลงทุนที่มีเจตนาให้เกิดผลในแง่ดีและวัดได้ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ควบคู่ไปกับผลตอบแทนทางการเงิน (ซึ่งทำให้ต่างจากการกุศล)”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”
 (“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”)

ฉบับที่ 3 ปี 2021

“การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก: การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกเป็นการลงทุนที่มีเจตนาให้เกิดผลในแง่ดีและวัดได้ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างมีนัยสำคัญ ควบคู่ไปกับผลตอบแทนทางการเงิน”

—Global Impact Investing Network

“What You Need to Know about Impact Investing”

(“ข้อมูลที่ท่านควรทราบเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก”

โดย Global Impact Investing Network) ปี 2021

“การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก: การลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวกในด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งมีการวัดผลและการรายงานผลกระทบดังกล่าว โดยแสดงให้เห็นถึงเจตนาของผู้ลงทุนและสินทรัพย์อ้างอิง/บริษัทที่ลงทุน และแสดงให้เห็นถึงการมีส่วนร่วมของผู้ลงทุน”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”

(“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย GSIA) ปี 2020

“การลงทุนในชุมชน (Community investing): หมายถึงการลงทุนเพื่อบุคคลหรือชุมชนที่โดยปกติแล้วเป็นกลุ่มผู้ด้อยโอกาส และการให้เงินกู้แก่ธุรกิจที่มีวัตถุประสงค์เพื่อสังคมหรือสิ่งแวดล้อมอย่างชัดเจน ทั้งนี้ ในบางกรณี การลงทุนในชุมชนเป็นการลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวก แต่การลงทุนในชุมชนมีความหมายกว้างกว่าและรวมถึงรูปแบบการลงทุนอื่น ๆ ตลอดจนการให้เงินกู้แก่กลุ่มเป้าหมาย”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”

(“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย GSIA) ปี พ.ศ. 2020

3.B.5 ผู้จัดการลงทุนควรใช้คำว่า “การลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวก” (และคำอื่น ๆ ในทำนองเดียวกัน) ในลักษณะที่สอดคล้องกับความหมายที่อ้างอิงข้างต้นนี้

- 3.B.6 ผู้จัดการลงทุนควรให้คำจำกัดความของคำว่า “ผลกระทบ” (และคำอื่น ๆ ในทำนองเดียวกัน) และ “การลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวก” (และคำอื่น ๆ ในทำนองเดียวกัน) เมื่อกล่าวถึงคำดังกล่าวเป็นครั้งแรกใน การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG
- 3.B.7 ผู้จัดการลงทุนไม่ควรบรรยายผลิตภัณฑ์การลงทุนว่ามีผลกระทบเชิงบวกในด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านสังคมหากผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นไม่มีสัดส่วน “การลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวก” ตามความหมายที่อ้างอิงข้างต้นนี้อย่างมีนัยสำคัญเป็นอย่างน้อย

อธิธานศัพท์

คำจำกัดความที่ให้ไว้ในอธิธานศัพท์นี้ใช้กับมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนเท่านั้น

ด้านสิ่งแวดล้อม	ที่เกี่ยวข้องกับคุณภาพและการทำงานของระบบสิ่งแวดล้อมตามธรรมชาติและระบบธรรมชาติ
ESG	คำย่อของ “[ประเด็น] ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม บรรษัทภิบาล หรือประเด็นดังกล่าว บางประเด็นรวมกัน”
วิธีการทาง ESG	วิธีการอย่างใดอย่างหนึ่งในบรรดาวิธีการต่าง ๆ ที่ทำให้ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ จัดเป็นผลิตภัณฑ์ที่คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อพิจารณาจากวัตถุประสงค์ กระบวนการลงทุน หรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน คำดังกล่าวมีความหมายรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงวิธีการที่มักเรียกกันว่าการนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน (ESG integration) การคัดกรองออก (Exclusion) การคัดกรองการลงทุน (Screening) การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม (Best-in-class) การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง (Thematic) การลงทุนตามธีมความยั่งยืน (Sustainability themed investing) การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก (Impact investing) และการกำกับดูแลการลงทุน (Stewardship) เป็นต้น
คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG	เอกสารที่ประกอบด้วยข้อมูลทั้งปวงที่มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนกำหนดให้ต้องเปิดเผยสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ
ดัชนี ESG	ดัชนีที่มีวิธีการจัดทำดัชนีที่คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG
แบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน ESG	แบบฟอร์มที่ผู้จัดการลงทุนต้องยื่นต่อ CFA Institute เพื่อแจ้งให้ CFA Institute ทราบว่าผู้จัดการลงทุนได้มีการใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน
บรรษัทภิบาล	ที่เกี่ยวข้องกับนโยบายและขั้นตอนที่ใช้ในการกำกับดูแล ควบคุม และตรวจสอบบริษัท และนิติบุคคลประเภทอื่นที่ลงทุน

แนวการตีความ	สื่อที่จัดทำโดย CFA Institute และหน่วยงานที่รับผิดชอบเกี่ยวกับมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน เพื่อแนะนำแนวการตีความหรืออธิบายมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงคำแนะนำ คู่มือการตีความ และคำถามที่พบบ่อย
ผู้จัดการลงทุน	หน่วยงานที่เป็นผู้จัดการผลิตภัณฑ์การลงทุน
ผลิตภัณฑ์การลงทุน	เครื่องมือที่บริหารจัดการโดยผู้จัดการลงทุนและใช้เงินทุนของผู้ลงทุนในการซื้อ ขาย และถือการลงทุนเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสิ่งต่อไปนี้ • บริษัทจัดการลงทุน บริษัท ทรัสต์ หรือเครื่องมือประเภทอื่นที่ทำให้ผู้ลงทุนสามารถลงทุนและลงทุนร่วมกับผู้อื่น (“กองทุน”) เช่น กองทุนรวมเปิดและกองทุนปิด กองทรัสต์ กองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities (กองทุนประเภท UCITS) และ Société d’investissement à Capital Variable (กองทุนประเภท SICAV) ตลอดจนกองทุนเฮดจ์ฟันด์ กองทุนอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อประกอบกิจการเงินร่วมลงทุน และกองทุนบำเหน็จบำนาญ • สัญญาระหว่างผู้ลงทุนกับผู้จัดการลงทุน เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่อิงกับประกันภัยบางประเภท กองทุนบำเหน็จบำนาญ เป็นต้น • ห้างหุ้นส่วนจำกัด โดยที่ผู้ลงทุนเป็นหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดและผู้จัดการลงทุนเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด เช่น กองทุนเฮดจ์ฟันด์ กองทุนอสังหาริมทรัพย์ และกองทรัสต์เพื่อประกอบกิจการเงินร่วมลงทุน บางประเภท • กองทุนส่วนบุคคล ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ผู้จัดการลงทุนมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้บริหารจัดการไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน จะยังคงถือเป็นผลิตภัณฑ์การลงทุนของผู้จัดการลงทุนรายนั้น หากผู้จัดการลงทุนมีดุลพินิจในการเลือกผู้บริหารจัดการ

	หมายเหตุ คำว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนไม่รวมถึงผลิตภัณฑ์ทางการเงินบางประเภท เช่น บัญชีเงินฝากเพื่อเรียก (เช่น บัญชีเดินสะพัดและบัญชีเงินออม) บัญชีสำหรับการลงทุนที่เปิดกับบริษัทนายหน้า และประกันภัยความรับผิด
ผู้ลงทุน	บุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลใด ๆ ที่กำลังลงทุน หรือแสดงความสนใจในการลงทุนและมีคุณสมบัติที่จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุน หมายเหตุ คำว่าผู้ลงทุนมีความหมายรวมถึงผู้ลงทุนรายบุคคล ลูกค่าของการบริการบริหารความมั่งคั่ง และผู้ลงทุนสถาบัน ทั้งนี้ ที่ปรึกษาด้านการลงทุนและบุคคลภายนอกอื่น ๆ ก็ถือเป็นผู้ลงทุนเช่นกัน หากกระทำการแทนบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุน
ต้อง	ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำที่บังคับว่าต้องทำหรือต้องปฏิบัติตาม (ดู “บังคับ/ข้อบังคับ”)
ต้องไม่	ภาระหน้าที่ หรือการกระทำที่ต้องห้าม หรือห้ามกระทำ
หรือ	หมายเหตุ แม้ไม่มีการกำหนดคำจำกัดความของคำว่า “หรือ” แต่การใช้คำว่า “หรือ” มีความหมายที่อาจรวมทุกกรณี โดยหมายถึง “ก หรือ ข หรือทั้ง ก และ ข” และ “ก หรือ ข หรือ ค หรือสิ่งข้างต้นคู่ใดคู่หนึ่งหรือทั้งหมด” ส่วนคำว่า “... หรือ... อย่างใดอย่างหนึ่ง” มีความหมายแบบเป็นไปตามกรณีใดกรณีหนึ่งเท่านั้น โดยหมายถึง “ก หรือ ข แต่ไม่ใช่ทั้ง ก และ ข”
แนะนำ/ข้อแนะนำ	ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำที่แนะนำว่าควรทำหรือควรปฏิบัติตาม โดยข้อแนะนำ หมายถึง แนวปฏิบัติที่ดีที่สุด แต่ไม่ใช่ข้อบังคับ (ดู “ควร”)
บังคับ/ข้อบังคับ	ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำที่ต้องทำหรือต้องปฏิบัติตาม (ดู “ต้อง”)
ควร	ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำที่แนะนำให้ทำหรือปฏิบัติตาม และถือเป็นแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด แต่ไม่ได้บังคับว่าต้องทำ
ไม่ควร	ภาระหน้าที่ หรือการกระทำที่แนะนำให้ไม่ทำหรือปฏิบัติตาม และการไม่ทำนั้นถือเป็นแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด

ด้านสังคม

ที่เกี่ยวข้องกับสิทธิ ความเป็นอยู่ที่ดี และประโยชน์ของประชาชน ชุมชน และสังคม

กิจกรรมการกำกับ

ดูแลการลงทุน

การดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างรวมกันโดยผู้จัดการลงทุนในนามของผู้ลงทุนเพื่อปกป้องและเพิ่มมูลค่าของการลงทุนที่ถือโดยผลิตภัณฑ์การลงทุน และเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของผลิตภัณฑ์การลงทุน กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการมีส่วนร่วมกับผู้ออกหลักทรัพย์ (สำหรับสินทรัพย์ทุกประเภท และไม่ว่าเป็นบริษัทที่ลงทุนอยู่ในปัจจุบันหรืออาจลงทุน) การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น การยื่นมติ/ขอมติผู้ถือหุ้น การกำหนดบทบาทของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทที่ลงทุน การเจรจาและติดตามกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนโดยซัพพลายเออร์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน การทำงานร่วมกับหน่วยงานผู้กำหนดนโยบาย การทำงานร่วมกับผู้กำหนดมาตรฐาน การมีส่วนร่วมในการทำประโยชน์ต่อสังคม (เช่น ทำการวิจัย) และการสื่อสารกับสาธารณชน (เช่น สื่อ) เพื่อส่งเสริมให้บรรลุเป้าหมายของกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน และการดำเนินคดีความเมื่อจำเป็น

ภาคผนวก A: การพิจารณาดำเนินการตามข้อกำหนด

เนื้อหาส่วนนี้จะยกตัวอย่างของข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ใช้เมื่อผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้วิธีการทาง ESG บางประการ ในลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ทั้งนี้ ตัวอย่างเหล่านี้เป็นเพียงแนวทางเท่านั้น ผู้จัดการลงทุนยังคงมีความรับผิดชอบในการพิจารณาตัดสินอยู่เสมอว่า จะใช้ข้อกำหนดใดที่เกี่ยวข้องในการจัดทำ การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ

ทั้งนี้ ไม่ควรสรุปว่า

- ตัวอย่างหนึ่ง ๆ เป็นการกล่าวถึงผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ
- ตัวอย่างทั้งหมดนี้ได้กล่าวถึงวิธีการทาง ESG อย่างครบถ้วน หรือ
- ตัวอย่างต่อไปนี้จะแสดงถึงวิธีการทาง ESG ที่ไม่สามารถใช้ร่วมกันได้

ตัวอย่างต่อไปนี้จะจัดทำขึ้นในลักษณะที่ทำให้เข้าใจได้โดยง่าย โดยใช้วิธีการทาง ESG เพียงวิธีเดียวในแต่ละตัวอย่าง แต่ในทางปฏิบัติ ผลิตภัณฑ์การลงทุนจำนวนมากมีการใช้วิธีการทาง ESG หลายวิธีร่วมกัน โดยในกรณีดังกล่าว ตัวอย่างดังต่อไปนี้ยังสามารถใช้เป็นแนวทางได้เช่นกัน ตัวอย่างเช่น หากผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งใช้วิธีการทาง ESG ตามตัวอย่างที่ 1 ควบคู่ไปกับวิธีการทาง ESG ตามตัวอย่างที่ 3 ข้อกำหนดที่ใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นจะต้องเป็นข้อกำหนดตามที่กล่าวไว้ในตัวอย่างที่ 1 และตัวอย่างที่ 3

ตัวอย่างที่ 1 ผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการใช้ “การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน” เป็นวิธีการทาง ESG เพียงวิธีเดียว

หมายเหตุ ตัวอย่างนี้เป็นเพียงการยกตัวอย่าง รายการต่อไปนี้มีใช้รายการข้อกำหนดขั้นต่ำที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนจำเป็นต้องมี เพื่อให้ได้รับการจัดประเภทหรือสามารถใช้คำว่า “การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน” ในการบรรยายผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ ไม่ควรสรุปว่าทุกผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ได้รับการบรรยายว่ามีหรือจัดว่ามี “การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน” จะมีลักษณะดังกล่าว

เงื่อนไขที่กำหนดสำหรับตัวอย่างนี้มีดังนี้

- ในการตัดสินใจลงทุน ผู้จัดการลงทุนมีการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญในทางการเงินอย่างเป็นระบบ โดยข้อมูลด้าน ESG เป็นหนึ่งในข้อมูลทางการเงินที่มีความสำคัญ และผู้จัดการลงทุนใช้ดุลพินิจในการตัดสินใจว่าควรให้ความสำคัญกับข้อมูลด้าน ESG ในการตัดสินใจลงทุนใด ๆ มากน้อยเพียงใด
- ผู้จัดการลงทุนใช้ความเป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้ถือหลักทรัพย์ ในการกำหนดให้บริษัทที่ลงทุนและผู้ออกตราสารเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่ผู้จัดการลงทุนเห็นว่ามีความสำคัญในทางการเงิน
- ไม่มีการใช้วิธีการทาง ESG อื่น ๆ

กรณีข้างต้น ให้ใช้ข้อกำหนดดังต่อไปนี้ ข้อ 1.A.1 ถึง 1.A.10; ข้อ 1.B.1; ข้อ 2.A.1 ถึง 2.A.3, ข้อ 2.A.6, ข้อ 2.A.7, ข้อ 2.A.16, ข้อ 2.A.18; ข้อ 3.B.1, ข้อ 3.B.2

ทั้งนี้ อาจมีการใช้ข้อกำหนดอื่นเพิ่มเติม หากผลิตภัณฑ์การลงทุนแตกต่างไปจากที่บรรยายข้างต้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการลงทุนยังคงมีความรับผิดชอบเสมอในการพิจารณาตัดสินใจว่าจะใช้ข้อกำหนดใดบ้างที่เกี่ยวข้อง เมื่อจัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนใด ๆ

ตัวอย่างที่ 2 ผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการบริหารจัดการเชิงรับตามดัชนี ซึ่งมีวิธีการจัดทำโดยใช้ “การคัดกรองด้วยปัจจัยความเชื่อ” และไม่มีการใช้วิธีการทาง ESG อื่น ๆ

หมายเหตุ ตัวอย่างนี้เป็นเพียงการยกตัวอย่าง รายการต่อไปนี้ไม่ใช่รายการข้อกำหนดขั้นต่ำที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนจำเป็นต้องมี เพื่อให้ได้รับการจัดประเภทหรือสามารถใช้คำว่า “การคัดกรองด้วยปัจจัยความเชื่อ” ในการบรรยายผลิตภัณฑ์ได้ นอกจากนี้ไม่ควรสรุปว่าทุกผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ได้รับการบรรยายว่ามีหรือจัดว่ามี การใช้ “การคัดกรองด้วยปัจจัยความเชื่อ” จะมีลักษณะดังกล่าว

เงื่อนไขที่กำหนดสำหรับตัวอย่างนี้มีดังนี้

- ผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้ดัชนี ESG เป็นกรอบการลงทุน ซึ่งมีการคัดกรองการลงทุนที่ขัดต่อหลักการความเชื่อบางประการออกอย่างเป็นระบบ
- ไม่มีการใช้วิธีการทาง ESG อื่น ๆ

กรณีข้างต้น ให้ใช้ข้อกำหนดดังต่อไปนี้ ข้อ 1.A.1 ถึง 1.A.10; ข้อ 1.B.1; ข้อ 2.A.1 ถึง 2.A.4; ข้อ 2.A.8, ข้อ 2.A.16, ข้อ 2.A.18; ข้อ 3.B.3

ทั้งนี้ อาจมีการใช้ข้อกำหนดอื่นเพิ่มเติม หากผลิตภัณฑ์การลงทุนแตกต่างไปจากที่บรรยายข้างต้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการลงทุนยังคงมีความรับผิดชอบในการพิจารณาตัดสินใจเสมอว่า จะใช้ข้อกำหนดใดบ้างที่เกี่ยวข้องในการจัดทำ การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนใด ๆ

ตัวอย่างที่ 3 ผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการใช้ “การคัดกรองโดยพิจารณาจากบรรทัดฐาน” เป็นวิธีการทาง ESG เพียงวิธีเดียว

หมายเหตุ ตัวอย่างนี้เป็นเพียงการยกตัวอย่าง รายการต่อไปนี้ไม่ใช่รายการข้อกำหนดขั้นต่ำที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนจำเป็นต้องมี เพื่อให้ได้รับการจัดประเภทหรือสามารถใช้คำว่า “การคัดกรองโดยพิจารณาจากบรรทัดฐาน” ในการบรรยายผลิตภัณฑ์ได้ นอกจากนี้ ไม่ควรสรุปว่าทุกผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ได้รับการบรรยายว่ามีหรือจัดว่ามีการใช้ “การคัดกรองโดยพิจารณาจากบรรทัดฐาน” จะมีลักษณะดังกล่าว

เงื่อนไขที่กำหนดสำหรับตัวอย่างนี้มีดังนี้

- ผลิตภัณฑ์การลงทุนมีนโยบายไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ปฏิบัติตามหลักการของข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ (UNGC)
- ผู้จัดการลงทุนจ้างบุคคลภายนอกให้ทำการวิจัยเชิงลึก เพื่อจัดทำรายชื่อบริษัทที่ไม่ปฏิบัติตามหลักการของ UNGC และส่งมอบรายชื่อดังกล่าวให้ผู้จัดการลงทุนเป็นประจำ
- บริษัทที่มีชื่ออยู่ในรายชื่อที่จัดทำโดยบุคคลภายนอกดังกล่าว ถูกทำเครื่องหมายไว้ในระบบซื้อขายของผู้จัดการลงทุน เพื่อป้องกันมิให้ผู้ใช้งานระบบดังกล่าวซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทเหล่านี้ได้
- บริษัทที่มีชื่ออยู่ในรายชื่อที่จัดทำโดยบุคคลภายนอกดังกล่าวจะถูกทำเครื่องหมายไว้ในระบบจัดการพอร์ตการลงทุนของผู้จัดการลงทุน หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการถือหลักทรัพย์ของบริษัทใด ๆ ดังกล่าว ทีมจัดการพอร์ตการลงทุนจะได้รับการแจ้งเตือน ซึ่งตามนโยบาย หลักทรัพย์เหล่านี้จะต้องถูกขายภายใน 60 วัน
- ไม่มีการใช้วิธีการทาง ESG อื่น ๆ

กรณีข้างต้นนี้ ให้ใช้ข้อกำหนดดังต่อไปนี้ ข้อ 1.A.1 ถึง 1.A.10; ข้อ 1.B.1; ข้อ 2.A.1 ถึง 2.A.4; ข้อ 2.A.6, ข้อ 2.A.9, ข้อ 2.A.10, ข้อ 2.A.16, ข้อ 2.A.18; ข้อ 3.B.3

ทั้งนี้ อาจมีการใช้ข้อกำหนดอื่นเพิ่มเติมหากผลิตภัณฑ์การลงทุนแตกต่างไปจากที่บรรยายข้างต้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการลงทุนยังคงมีความรับผิดชอบในการพิจารณาตัดสินใจเสมอว่า จะใช้ข้อกำหนดใดบ้างที่เกี่ยวข้องในการจัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนใด ๆ

ตัวอย่างที่ 4 ผลิตภัณฑ์การลงทุนมุ่งเน้นการลงทุนที่ “อย่างยั่งยืน” และไม่มีการใช้วิธีการทาง ESG อื่น ๆ

หมายเหตุ ตัวอย่างนี้เป็นเพียงการยกตัวอย่าง รายการต่อไปนี้ไม่ใช่รายการข้อกำหนดขั้นต่ำที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนจำเป็นต้องมี เพื่อให้ได้รับการจัดประเภทหรือสามารถใช้คำว่า “ยั่งยืน” ในการบรรยายผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ ไม่ควรสรุปว่าทุกผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ได้รับการบรรยายหรือจัดว่าเป็นไปตามแนวโน้ม “ยั่งยืน” จะมีลักษณะดังกล่าว

เงื่อนไขที่กำหนดสำหรับตัวอย่างนี้มีดังนี้

- ผลิตภัณฑ์การลงทุนมีนโยบายซึ่งกำหนดให้การลงทุนที่ยั่งยืน หมายถึง การลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการดำเนินการตาม EU Taxonomy อย่างน้อยร้อยละ 50 ของรายได้ของบริษัทดังกล่าว โดยคำนวณตามวิธีที่ระบุไว้ในรายงานฉบับสมบูรณ์ของคณะผู้เชี่ยวชาญทางเทคนิคด้านการเงินที่ยั่งยืน ฉบับเดือนมีนาคม 2020 (Final Report of the Technical Expert Group on Sustainable Finance, March 2020)
- ผู้จัดการลงทุนจ้างผู้จัดหาข้อมูลด้าน ESG ที่เป็นบุคคลภายนอก ให้จัดทำข้อมูลการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ EU Taxonomy ของบริษัทที่อยู่ในกรอบการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน
- ผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายที่จะจัดสรรเงินทุนร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เพื่อการลงทุนที่ยั่งยืน
- แม้ผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเจตนาจะลงทุนในกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจที่ยั่งยืน แต่ไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลกระทบที่เฉพาะเจาะจงในด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม
- ไม่มีการใช้วิธีการทาง ESG อื่น ๆ

กรณีข้างต้น ให้ใช้ข้อกำหนดดังต่อไปนี้ ข้อ 1.A.1 ถึง 1.A.10; ข้อ 1.B.1; ข้อ 2.A.1 ถึง 2.A.4; ข้อ 2.A.6, ข้อ 2.A.14, ข้อ 2.A.15, ข้อ 2.A.16, ข้อ 2.A.18; ข้อ 3.B.4

ทั้งนี้ อาจมีการใช้ข้อกำหนดอื่นเพิ่มเติมหากผลิตภัณฑ์การลงทุนแตกต่างไปจากที่บรรยายข้างต้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการลงทุนยังคงมีความรับผิดชอบในการพิจารณาตัดสินใจว่าจะใช้ข้อกำหนดใดบ้างที่เกี่ยวข้องเมื่อจัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนใด ๆ

ตัวอย่างที่ 5 ผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการใช้ “การมีส่วนร่วม (engagement)” เป็นวิธีการทาง ESG เพียงวิธีเดียว

หมายเหตุ ตัวอย่างนี้เป็นเพียงการยกตัวอย่าง รายการต่อไปนี้ไม่ใช่รายการข้อกำหนดขั้นต่ำที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนจำเป็นต้องมี เพื่อให้ได้รับการจัดประเภทหรือสามารถใช้คำว่า “การมีส่วนร่วม” ในการบรรยายผลิตภัณฑ์ได้ นอกจากนี้ไม่ควรสรุปว่าทุกผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ได้รับการบรรยายว่ามีหรือจัดว่ามี “การมีส่วนร่วม” จะมีลักษณะดังกล่าว

เงื่อนไขที่กำหนดสำหรับตัวอย่างนี้มีดังนี้

- ผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการบริหารจัดการเชิงรับตามดัชนีที่สะท้อนให้เห็นความเคลื่อนไหวของหุ้นทั้งตลาด (Broad market equity index)
- ผู้จัดการลงทุนใช้การมีส่วนร่วม ในการทำให้คณะผู้บริหารของบริษัทพัฒนานโยบาย แนวปฏิบัติ และ พฤติกรรมของบริษัทที่เกี่ยวข้องประเด็นด้าน ESG
- ไม่มีการใช้วิธีการทาง ESG อื่น ๆ

กรณีข้างต้น ให้ใช้ข้อกำหนดดังต่อไปนี้ ข้อ 1.A.1 ถึง 1.A.10; ข้อ 1.B.1; ข้อ 2.A.1 ถึง 2.A.4; ข้อ 2.A.16 ถึง 2.A.18

ทั้งนี้ อาจมีการใช้ข้อกำหนดอื่นเพิ่มเติมหากผลิตภัณฑ์การลงทุนแตกต่างไปจากที่บรรยายข้างต้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการลงทุนยังคงมีความรับผิดชอบในการพิจารณาตัดสินใจว่าจะใช้ข้อกำหนดใดบ้างที่เกี่ยวข้อง เมื่อจัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนใด ๆ

ภาคผนวก B: ตัวอย่าง การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

ตัวอย่างของคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ด้านล่างนี้จัดทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนซึ่งใช้วิธีการทาง ESG ที่แตกต่างกันสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของมาตรฐานนี้ได้อย่างไร ตัวอย่างด้านล่างนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดถ้อยคำมาตรฐานสำหรับใช้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ทั้งนี้ ผู้จัดการลงทุนยังคงมีความรับผิดชอบในข้อมูลที่แสดงในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของตน

ทั้งนี้ ไม่ควรสรุปว่า

- ตัวอย่างหนึ่ง ๆ เป็นตัวแทนของผลิตภัณฑ์การลงทุนเฉพาะนั้น
- เนื้อหาส่วนใด ๆ ของตัวอย่างเป็นการปฏิบัติตามข้อกำหนดเฉพาะสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ หรือ
- การเปิดเผยข้อมูลที่แตกต่างกันไปจากตัวอย่างต่อไปนี้ ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดเฉพาะสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ

ตัวอย่างที่ 1

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารทุน XYZ

คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้จัดทำขึ้นสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2019 ถึง 31 ธันวาคม 2021 เป็นไปตามข้อบังคับด้านการเปิดเผยข้อมูล ตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน อีกทั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ ได้ปฏิบัติตามข้อบังคับของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในเรื่องการจัดทำและเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน จัดทำขึ้นและอยู่ภายใต้การดูแลโดย CFA Institute อนึ่ง CFA Institute ไม่ได้ให้การรับรองหรือส่งเสริมหน่วยงานผู้จัดทำเอกสารนี้ และไม่รับรองความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาในเอกสารนี้

เนื้อหาโดยสรุป

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารทุน XYZ (“กลยุทธ์ XYZ”) มีการนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน ซึ่งหมายถึงการคำนึงถึงข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG) อย่างเป็นระบบและโดยชัดแจ้ง ในการดำเนินการให้บรรลุเป้าหมายการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว ข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินเป็นข้อมูลส่วนหนึ่งที่นำมาพิจารณา เพื่อทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงและประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์อย่างรอบด้าน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ (“XYZ”) ทำการวิเคราะห์และนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้กับตราสารทุนทั้งหมด แต่ไม่พิจารณาข้อมูลดังกล่าวสำหรับการลงทุนของกลยุทธ์ XYZ ในตราสารหนี้ระยะสั้น

กลยุทธ์ XYZ หลีกเลี่ยงประเภทของการลงทุนที่อาจก่อให้เกิดผลในทางลบเกี่ยวกับประเด็นด้าน ESG ในบางประการ นอกจากนี้ กลยุทธ์ XYZ ไม่ลงทุนในบริษัทที่มีรายได้จากการทำเหมืองถ่านหินและการผลิตกระแสไฟฟ้าจากถ่านหิน เนื่องจาก XYZ เชื่อว่าอุตสาหกรรมถ่านหินมีความเสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากโลกกำลังเปลี่ยนผ่านไปยังยุคเศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ²

XYZ พิจารณาประเด็นด้าน ESG ที่มีความเกี่ยวข้องในทางการเงินกับบริษัทหนึ่ง ๆ เมื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการของบริษัท

แหล่งข้อมูลและประเภทข้อมูล ESG

กลยุทธ์ XYZ ใช้ข้อมูล ESG เพื่อประเมินเกณฑ์การคัดออก วิเคราะห์การลงทุน และกำหนดหลักเกณฑ์สำหรับการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและการมีส่วนร่วม ข้อมูล ESG ส่วนใหญ่ได้รับจากผู้ให้บริการข้อมูล ESG ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกจำนวน 2 ราย และข้อมูลอีกส่วนหนึ่งจะใช้เมื่อจำเป็น จากการวิเคราะห์โดย XYZ เองจากรายงานของบริษัทและเอกสารที่บริษัทยื่นต่อหน่วยงานกำกับดูแล รวมถึงแหล่งข้อมูลอื่น ๆ เช่น หน่วยงานที่เกี่ยวข้องในอุตสาหกรรมและองค์กรไม่แสวงหาผลกำไร ทั้งนี้ XYZ ได้ตรวจสอบวิเคราะห์ขั้นตอนการเก็บรวบรวมข้อมูลและการกำกับดูแลข้อมูลของผู้ให้บริการข้อมูล ESG ที่ตนใช้บริการแล้ว นอกจากนี้ เนื่องจากคุณภาพของข้อมูลด้าน ESG อาจมีมาตรฐานไม่เท่าเทียมกัน ในแต่ละไตรมาส XYZ จึงได้

² กลยุทธ์ XYZ ได้แก้ไขเพิ่มเติมนโยบายการลงทุนเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2020 โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่มีรายได้จากการทำเหมืองถ่านหินและการผลิตกระแสไฟฟ้าจากถ่านหิน

นำข้อมูลจากแหล่งข้อมูลภายนอกบางส่วนมาตรวจสอบความถูกต้อง โดยเทียบกับข้อมูลที่เปิดเผยโดยบริษัท
เอง ข้อมูลจากแหล่งข้อมูลอื่นที่มีความเกี่ยวข้องกับข้อมูลนั้นโดยตรง และข้อมูลจากผู้ให้บริการข้อมูล ESG
รายต่าง ๆ โดยนักวิทยาศาสตร์ข้อมูลของ XYZ ได้กำหนดขีดจำกัดของค่าความแปรปรวนที่สามารถยอมรับได้
สำหรับข้อมูลแต่ละประเภท ทั้งนี้ เมื่อพบข้อมูลด้าน ESG ที่มีค่าความแปรปรวนสูงเกินกว่าที่กำหนด
นักวิเคราะห์ข้อมูลความยั่งยืนของ XYZ จะทำการประเมินเพื่อตัดสินว่าจะใช้แหล่งข้อมูลใด บางบริษัทอาจไม่
มีข้อมูล ESG ที่มีนัยสำคัญทางการเงินหรืออาจไม่เป็นไปตามมาตรฐานของคุณภาพข้อมูลของ XYZ โดยกรณี
เช่นนี้ การลงทุนในบริษัทนั้นจะไม่เกินไปกว่าร้อยละ 1 ของมูลค่าตลาดของพอร์ตการลงทุน และการลงทุนใน
บริษัทที่มีลักษณะดังกล่าวรวมกัน จะไม่เกินไปกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าตลาดของพอร์ตการลงทุน

วิธีการคัดกรองสำหรับประเด็นด้าน ESG

XYZ ใช้วิธีการคัดกรองออกสำหรับการลงทุนของกลยุทธ์ XYZ ในตราสารทุน แต่ไม่ใช่วิธีดังกล่าวสำหรับการ
ลงทุนของกลยุทธ์ XYZ ในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งนี้ การคัดกรองออกจากการลงทุน จะพิจารณาจาก
รหัสอุตสาหกรรมหรือระดับรายได้ที่กำหนดไว้อย่างใดอย่างหนึ่ง โดยในแต่ละเดือน XYZ ได้กำหนดให้ผู้ให้
บริการข้อมูล ESG รายหนึ่งของตนจัดทำรายการหลักทรัพย์ที่ห้ามลงทุน โดยพิจารณาจากหลักเกณฑ์การคัด
ออกที่กำหนดไว้ อนึ่ง หลักเกณฑ์การคัดออกนี้ใช้ตั้งแต่ขั้นตอนการคัดกรองเพื่อคัดเลือกหลักทรัพย์ โดย
หลักทรัพย์ที่เป็นไปตามเกณฑ์ดังต่อไปนี้จะถูกคัดออกจากการลงทุน และหากพบในภายหลังว่า
หลักทรัพย์ที่กำลังถืออยู่เป็นไปตามเกณฑ์การคัดออกของ XYZ หลักทรัพย์นั้นจะต้องขายออกจากพอร์ตการ
ลงทุน ภายใน 60 วัน

ยาสูบ

- บริษัทที่มีรหัสประเภทอุตสาหกรรมมาตรฐาน (SIC) อยู่ในกลุ่มประเภทที่ 21 ซึ่งได้แก่กลุ่มกิจการที่
ประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการผลิตบุหรี่ยีการ์ ยาสูบชนิดมีควัน และยาสูบสำหรับเคี้ยว ยานัตถ์ ยาสูบที่
ใช้ใบยาสูบเก่ามาใช้ซ้ำ บุหรี่ที่ไม่ได้ประกอบด้วยใบยาสูบ หรือเกี่ยวกับการแยกก้านและอบใบยาสูบ หรือ
- บริษัทที่มีรายได้จากการขายหรือจำหน่ายบุหรี่ยีการ์ ยาสูบชนิดไม่มีควันและยาสูบสำหรับเคี้ยว ยานัตถ์
และบุหรี่ที่ไม่ได้ประกอบด้วยใบยาสูบ มากกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ต่อปี ในงบการเงินปีล่าสุด

แอลกอฮอล์

- บริษัทที่มีรหัสประเภทอุตสาหกรรมมาตรฐาน (SIC) อยู่ในประเภทที่ 2082 (เครื่องดื่มมอลต์) 2084 (ไวน์ เบียร์ และสุราที่ทำจากการหมักน้ำผลไม้) หรือ 2085 (สุรากลั่นและสุราผสม) หรือ
- บริษัทที่มีรายได้จากการขายหรือจำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์มากกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ต่อปี ในงบการเงินปีล่าสุด

สื่อลามกอนาจาร

- บริษัทที่ผลิตหรือจำหน่ายสื่อลามกอนาจาร เป็นกิจการต้องห้ามโดยเด็ดขาด โดยไม่ต้องคำนึงว่ารายได้ส่วนนี้คิดเป็นสัดส่วนเท่าใด

การพนัน

- บริษัทที่มีรายได้จากการจัดการพนันมากกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ต่อปี ในงบการเงินปีล่าสุด

อาวุธต้องห้าม

- บริษัทที่ผลิต จำหน่าย หรือครอบครองอาวุธต้องห้าม และส่วนประกอบหลักของอาวุธต้องห้าม ตัวอย่างของอาวุธต้องห้ามรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง ระเบิดพวง พุ่มระเบิดสังหารบุคคล และอาวุธชีวภาพ อาวุธเคมี และอาวุธนิวเคลียร์ เป็นต้น นอกจากนี้ กลยุทธ์ XYZ ปฏิบัติตามระเบียบฉบับที่ 123-4567 ซึ่งกำหนดห้ามลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับระเบิดพวงและพุ่มระเบิดสังหารบุคคล

ถ่านหิน

- บริษัทที่มีรายได้จากการทำเหมืองถ่านหินหรือการผลิตกระแสไฟฟ้าจากถ่านหิน เป็นกิจการต้องห้ามโดยเด็ดขาด โดยไม่ต้องคำนึงว่ารายได้ส่วนนี้คิดเป็นสัดส่วนเท่าใด

การนำข้อมูลด้าน ESG มาใช้ในการวิเคราะห์และประเมินมูลค่าทางการเงิน

การระบุว่าประเด็นด้าน ESG ประเด็นใดที่มีความสำคัญ

ในกระบวนการลงทุนของ XYZ เราได้พิจารณาปัจจัยด้าน ESG ที่สำคัญ ควบคู่ไปกับปัจจัยทางการเงินแบบดั้งเดิมเพื่อให้เห็นภาพอย่างรอบด้านของมูลค่าหลักทรัพย์ในระยะยาวและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ทีมนักวิทยาศาสตร์ข้อมูลของเราได้รวบรวมงานวิจัยและข้อมูลทางการเงินและ ESG จากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงรายงานที่จัดทำโดยบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์เองและเอกสารที่ยื่นต่อหน่วยงานกำกับดูแล หน่วยงานที่เกี่ยวข้องในอุตสาหกรรม งานวิจัยด้านการลงทุนของบุคคลภายนอก ข้อมูลตลาด และผู้ให้บริการข้อมูลด้าน ESG จากนั้น ทีมนักวิทยาศาสตร์ข้อมูลของเราได้ประเมินข้อมูล ESG ทั้งหมดที่ใช้ในกระบวนการลงทุน โดยข้อมูลที่ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้หรือไม่สามารถประเมินได้อย่างเหมาะสม จะถือเป็นข้อมูลที่ไม่เป็นไปตามมาตรฐานคุณภาพของข้อมูลของเรา และเราไม่ได้นำข้อมูลนั้นมาใช้ในขั้นตอนการวิเคราะห์การลงทุน

ทีมนักวิเคราะห์ของเราซึ่งมีความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรม มีหน้าที่ในการประเมินปัจจัยด้าน ESG ที่สำคัญในแต่ละอุตสาหกรรมที่อยู่ในความรับผิดชอบของแต่ละคน โดยเริ่มจากการพิจารณามาตรฐานของคณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีเพื่อความยั่งยืน (SASB) ซึ่งมาตรฐานดังกล่าวใช้เพื่อกำหนดตัวชี้วัดด้าน ESG ที่มีความเป็นไปได้มากที่สุดในการส่งผลทางด้านการเงินอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการของบริษัท เมื่อพิจารณาจากอุตสาหกรรมที่บริษัทนั้นประกอบกิจการอยู่ สำหรับประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และทุนมนุษย์ที่เกี่ยวข้อง ได้มีการพิจารณาเป็นรายอุตสาหกรรม และทีมนักวิเคราะห์ของเราซึ่งมีความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรมได้พิจารณาตัวชี้วัดตามมาตรฐาน SASB ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเป็นรายบริษัท ทั้งนี้การวิเคราะห์นี้จะใช้ประกอบกับการวิเคราะห์ลักษณะเฉพาะของแต่ละบริษัท ซึ่งรวมถึงที่ตั้งในทางภูมิศาสตร์ของบริษัท ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้าน ESG ที่เฉพาะเจาะจงสำหรับบางภูมิภาค เช่น ความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ เป็นต้น

แม้การพิจารณาปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมอาจมีระดับความสำคัญที่แตกต่างกันไปอย่างมากในแต่ละอุตสาหกรรมที่ต่างกัน แต่ปัจจัยด้านบรรษัทภิบาลนั้นค่อนข้างใกล้เคียงกัน โดยปัจจัยด้านบรรษัทภิบาลที่สำคัญสำหรับแต่ละบริษัทประกอบด้วยโครงสร้างคณะกรรมการ ความเป็นอิสระ และองค์ประกอบขององค์กร ซึ่งประกอบไปด้วย ความสามารถและประสบการณ์ของกรรมการบริษัทและสมาชิก ค่าตอบแทนของผู้บริหาร และสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้น

ประการสุดท้าย นักวิเคราะห์ของเราได้ประเมินความสำคัญของข้อมูล ESG จากระยะเวลาการลงทุน โดยประมาณสำหรับแต่ละหลักทรัพย์ หากคาดการณ์ว่าปัจจัยด้าน ESG จะมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญในระยะสั้นต่อมูลค่าของบริษัทใดบริษัทหนึ่ง เราจะยังคงซื้อหรือถือหลักทรัพย์ของบริษัทนั้นไว้ หากระยะเวลาการลงทุนที่นักวิเคราะห์กำหนดยาวนานเกินกว่าผลกระทบระยะสั้นที่คาดการณ์ไว้ ในทางกลับกัน ปัจจัยด้าน ESG ที่คาดว่าจะประโยชน์อย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทใดบริษัทหนึ่งในระยะยาวจะไม่ได้รับการพิจารณาในการประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์นั้น หากระยะเวลาการลงทุนที่นักวิเคราะห์กำหนดสำหรับหลักทรัพย์นั้นเป็นเพียงระยะสั้น

การนำข้อมูลด้าน ESG ที่มีความสำคัญมาใช้

ทีมนักวิเคราะห์ของ XYZ ที่มีความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรมได้พิจารณาข้อมูล ESG ในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพที่ถือว่ามีความสำคัญต่อผลการดำเนินงานทางการเงินในอนาคตของหลักทรัพย์ควบคู่ไปกับข้อมูลอื่นที่มีความสำคัญ เมื่อทำการประเมินผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัท โดยจะทำการประมาณการรายรับและรายได้ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินกิจการและค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องในการดำเนินกิจการ ค่าใช้จ่ายในการลงทุน และสินทรัพย์และหนี้สิน และเปรียบเทียบบริษัทนั้นกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน นอกจากนี้ ทีมนักวิเคราะห์ของเรายังประเมินว่า บริษัทใดบริษัทหนึ่ง มีความเข้าใจและจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ที่พบได้ดีมากน้อยเพียงไร ทั้งนี้ XYZ ได้พัฒนาโมเดลด้วยสมการถดถอยเพื่อประเมินผลกระทบจากปัจจัยด้านบรรษัทภิบาลของบริษัทใดบริษัทหนึ่ง ต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งทีมนักวิเคราะห์ของเราอาจใช้ข้อมูลที่ได้จากโมเดลดังกล่าว เพื่อปรับเปลี่ยนหรือลดประมาณการผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยงของบริษัทนั้น ๆ

การคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท

XYZ ใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัททั้งหมดที่เราถือหุ้นอยู่ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้าของเรา โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจของหลักทรัพย์ที่เราถืออยู่ในพอร์ตการลงทุน

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นทั้งหมดจะถูกบันทึกและจัดเก็บข้อมูลไว้ในระบบของ XYZ อนึ่ง หากคณะกรรมการการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยกับคณะผู้บริหารในประเด็นใดประเด็นหนึ่ง

ทีมงานของ XYZ ผู้รับผิดชอบการมีส่วนร่วมในการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท จะทำการหารือกับคณะผู้บริหารเกี่ยวกับปัญหาและความกังวลผ่านทางอีเมล อีกทั้งดำเนินการมาตรการเชิงป้องกันเพื่อสนับสนุนให้บริษัทปฏิบัติตามแนวปฏิบัติที่ดีที่สุดในด้านบรรษัทภิบาล เนื่องจากการดำเนินการด้านบรรษัทภิบาลที่ไม่มีประสิทธิภาพจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินการของบริษัท ทั้งนี้ หลังจากที่ได้เริ่มเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทแล้ว เราจะเปิดแฟ้มในระบบของ XYZ สำหรับการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทโดยตรงบุข้อมูลของบริษัท เรื่องที่พบ ผลที่คาดหวัง และจัดเก็บสำเนาหนังสือที่ใช้ในการติดต่อสื่อสารถึงกันในเรื่องต้น รวมทั้งมีการตั้งการแจ้งเตือนอัตโนมัติตามระยะเวลาติดตามผลที่แนะนำ ทั้งนี้ ทีมงานดังกล่าวจะติดตามและทบทวนกิจกรรมการมีส่วนร่วมที่ได้กระทำไปรวมถึงความคืบหน้าอยู่เสมอ นอกจากนี้ การดำเนินกิจกรรมเพื่อการมีส่วนร่วมอย่างต่อเนื่องจะเป็นไปตามนโยบายด้านการมีส่วนร่วมของ XYZ หนังสือติดต่อสื่อสารและรายงานการประชุมทั้งปวงกับคณะผู้บริหารของบริษัทจะจัดเก็บไว้ในฐานข้อมูลแบบรวมศูนย์ของ XYZ โดยทีมงานผู้รับผิดชอบการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทจะแจ้งข้อมูลที่มีการเปลี่ยนแปลงต่อผู้จัดการพอร์ตการลงทุนเป็นรายไตรมาสและจัดประชุมกับผู้จัดการพอร์ตการลงทุนตามความจำเป็น

ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลเกี่ยวกับกิจกรรมการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทและการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกลยุทธ์ XYZ และขอรับสำเนานโยบายและขั้นตอนเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทโดยกลยุทธ์ XYZ ได้ที่อีเมล

clientsupport@xyzassetmanagement.com หรือผ่านทางไปรษณีย์ ตามรายละเอียดดังนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ ส่งถึงฝ่ายดูแลการปฏิบัติการ เลขที่ 1234 อัลฟา ซัมมิต เลน, สวีท 1111, นิวยอร์ก, นิวยอร์ก 10005

ตัวอย่างที่ 2

กองทุนรวม ABC เพื่อการเติบโตและการสร้างรายได้ คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้จัดทำขึ้นสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2019 ถึง 31 มีนาคม 2021 โดยปฏิบัติตามข้อบังคับด้านการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน อีกทั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC ได้ปฏิบัติตามข้อบังคับของมาตรฐานสากล

ในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและเผยแพร่ค่าเฉลี่ยเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน จัดทำขึ้นและอยู่ภายใต้การดูแลโดย CFA Institute อนึ่ง CFA Institute ไม่ได้ให้การรับรองหรือส่งเสริมหน่วยงานผู้จัดทำเอกสารนี้ และไม่รับรองความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาในเอกสารนี้

เนื้อหาโดยสรุป

กองทุนรวม ABC เพื่อการเติบโตและการสร้างรายได้ (“กองทุน”) ให้ความสำคัญกับประเด็นความยั่งยืน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC ให้คำจำกัดความของความยั่งยืนไว้ว่า “การใช้และการจัดการทรัพยากรธรรมชาติอย่างรับผิดชอบและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้คนรุ่นหลังยังคงมีทรัพยากรธรรมชาติใช้ได้ตามความต้องการ” ประเด็นความยั่งยืนที่สำคัญที่สุดเป็นลำดับต้น ๆ ได้แก่ การเผาเชื้อเพลิงฟอสซิลและผลกระทบเชิงลบต่ออุณหภูมิและสภาพภูมิอากาศของโลก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC เชื่อว่าบริษัทที่ใช้เชื้อเพลิงฟอสซิลอย่างมีประสิทธิภาพ ดำเนินโครงการที่ส่งเสริมการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ หรือเปลี่ยนไปใช้แหล่งพลังงานหมุนเวียน ไม่เพียงแต่จะเป็นการประกันความยั่งยืนของบริษัทเอง แต่ยังเป็นการช่วยผลักดันระบบเศรษฐกิจยั่งยืนอีกด้วย

ในการพิจารณาประเด็นเหล่านี้ กองทุนจะดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการลงทุนโดยการจัดพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนในอุตสาหกรรมต่าง ๆ และในตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดของพอร์ตการลงทุนดังนี้

- มีผลคะแนนความเข้มข้นของคาร์บอนแบบเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACI) ที่ต่ำกว่าตัวชี้วัดกองทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 และ
- มีการลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของมูลค่าตลาด ในตราสารหนี้ที่เป็น “ตราสารหนี้สีเขียว” และตราสารหนี้ที่ได้รับการรับรองว่ามุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ

นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC มีการพิจารณาปัจจัยในเรื่องการบริหารจัดการ ด้านการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศและทรัพยากรธรรมชาติที่เกี่ยวข้อง เมื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทที่ลงทุน

คำศัพท์หลักที่เกี่ยวข้องกับเรื่อง ESG

- *ความเข้มข้นของคาร์บอน (Carbon intensity)* เป็นการวัดว่าบริษัทใดบริษัทหนึ่ง ใช้ทรัพยากรคาร์บอนในการสร้างรายได้มีประสิทธิภาพเพียงไร ซึ่งทำให้สามารถเปรียบเทียบประสิทธิภาพของคาร์บอนในบริษัทที่มีขนาดแตกต่างกันได้ ความเข้มข้นของคาร์บอนคำนวณโดยการนำปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 (Scope 1 emission) และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 2 (Scope 2 emission) ของบริษัทหนึ่ง ๆ ในรูปของค่าคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า (CO₂e) มาบวกกัน โดยเทียบกับรายได้ 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- *คาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า (Carbon dioxide equivalent) หรือ CO₂e* เป็นหน่วยวัดเพื่อเปรียบเทียบการปล่อยก๊าซเรือนกระจกต่าง ๆ ซึ่งมีศักยภาพในการทำให้เกิดภาวะโลกร้อน โดยการแปลงปริมาณของก๊าซอื่น ๆ เป็นปริมาณที่เทียบเท่ากันของคาร์บอนไดออกไซด์ที่มีศักยภาพในการทำให้เกิดภาวะโลกร้อนได้เท่ากัน (ที่มาของข้อมูล: Eurostat ตามรายงานขององค์กรว่าด้วยสิ่งแวดล้อมแห่งสหภาพยุโรป)
- *การปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1* เป็นการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทางตรงจากแหล่งที่มาซึ่งเป็นของบริษัทหรือควบคุมโดยบริษัท
- *การปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 2* เป็นการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทางอ้อมจากการใช้ไฟฟ้า ความร้อน ไอน้ำ และความเย็น ที่ได้มาจากการซื้อโดยบริษัท
- *ตราสารหนี้สีเขียว (Labeled green bonds)* ได้แก่ตราสารหนี้ที่กันรายได้ไว้ส่วนหนึ่งเพื่อใช้ในโครงการด้านสภาพภูมิอากาศหรือสิ่งแวดล้อม โดยผู้ออกตราสารหนี้เป็นผู้กำหนดชื่อตราสารหนี้ว่าเป็นตราสารหนี้ “สีเขียว” (ที่มาของข้อมูล: องค์กร Climate Bonds Initiative)
- *ตราสารหนี้ที่ได้รับการรับรองว่ามุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ (Certified Climate Bonds)* ได้แก่ตราสารหนี้และเงินกู้ซึ่งได้รับการรับรองว่าเป็นไปตามมาตรฐานของตราสารหนี้ที่มุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ซึ่งเป็นมาตรฐานที่อ้างอิงข้อมูลทางวิทยาศาสตร์เพื่อระบุว่าการโครงการและสินทรัพย์ใดสอดคล้องกับเป้าหมายของความตกลงปารีสในการผลักดันเศรษฐกิจที่ลดการปล่อยคาร์บอน (ที่มาของข้อมูล: องค์กร Climate Bonds Initiative)

ข้อมูล ESG หลักที่ใช้โดยกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC ได้รับข้อมูลเกี่ยวกับความเข้มข้นของคาร์บอนของบริษัทที่อยู่ในรอบการลงทุนของกองทุนจากผู้ให้บริการข้อมูล ESG มีการใช้ข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2 และรายได้ของบริษัทหนึ่ง ๆ ในการคำนวณค่าความเข้มข้นของคาร์บอน อย่างไรก็ตาม ไม่ใช่ทุกบริษัทที่มีการรายงานข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก สำหรับบริษัทที่ไม่มีการรายงานข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2 ผู้ให้บริการข้อมูล ESG ของกองทุน จะประเมินปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก โดยใช้โมเดลที่พัฒนาขึ้นจากผู้ให้บริการข้อมูล อนึ่ง การประเมินปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกยังไม่มีวิธีที่เป็นสากล ดังนั้น ข้อมูลค่าความเข้มข้นของคาร์บอนของแต่ละบริษัทที่ได้จากผู้ให้บริการข้อมูลต่างรายกันจึงอาจแตกต่างกันออกไป บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC ได้เลือกผู้ให้บริการข้อมูลที่ได้รับข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากแหล่งข้อมูลหลายแหล่ง (ซึ่งรวมถึงรายงานที่จัดทำโดยบริษัทนั่นเอง ข้อมูลจากบุคคลภายนอก และการประเมินด้วยวิธีที่พัฒนาขึ้นโดยผู้ให้บริการข้อมูล) ซึ่งโดยทั่วไปมีการประเมินข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2 ได้อย่างสัมพันธ์กับผู้ให้บริการข้อมูลรายอื่น

องค์ประกอบด้าน ESG ในระดับพอร์ตการลงทุนและเป้าหมายการกระจายการลงทุน

เป้าหมายด้านความเข้มข้นของคาร์บอน

ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของความเข้มข้นของคาร์บอน ("WACI") ของกองทุน คิดจากผลรวมของค่าความเข้มข้นของคาร์บอนของสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุน ซึ่งคิดเป็นร้อยละโดยถ่วงน้ำหนักจากแต่ละสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุน โดยเป้าหมายของ WACI จะคำนวณใหม่ทุกไตรมาส เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของ WACI ของดัชนีชี้วัด เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลงทุนของกองทุน และเป้าหมาย WACI ด้วยเหตุนี้ กองทุนจึงได้ลงทุนในบริษัทที่มีมูลค่าที่นำลงทุนและมีความเข้มข้นของคาร์บอนต่ำเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน ทั้งนี้ บางครั้งกองทุนอาจไม่สามารถบรรลุเป้าหมาย WACI ได้ เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงองค์ประกอบของดัชนีที่ใช้ในการคำนวณค่า WACI อนึ่ง ข้อมูล WACI และเป้าหมาย WACI ของกองทุน มีการรายงานให้ผู้ลงทุนทราบเป็นรายไตรมาสในรายงานกองทุน ซึ่งเผยแพร่ไว้ที่ [เว็บไซต์](#) ของกองทุน

เป้าหมายการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้สีเขียวและตราสารหนี้ที่มุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ

กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้สีเขียวและตราสารหนี้ที่ได้รับการรับรองว่ามุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้สีเขียวและตราสารหนี้ที่ได้รับการรับรองว่ามุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ จะมีการรายงานให้ผู้ลงทุนทราบเป็นรายไตรมาสในรายงานกองทุน ซึ่งเผยแพร่ไว้ที่ [เว็บไซต์](#) ของกองทุน

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุน เป็นไปตามแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุน โดยกองทุน จะใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน ทั้งนี้ ประเด็นด้านการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศและการจัดการทรัพยากรธรรมชาติจะนำมาประกอบการพิจารณาเมื่อกองทุน ใช้สิทธิออกเสียงในวาระทั่วไป เช่น การแต่งตั้งกรรมการ เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC เชื่อว่าการจัดการด้านสิ่งแวดล้อมอย่างรอบคอบสามารถส่งผลกระทบเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทนั้นได้ อีกทั้งยังช่วยลดการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ทั้งนี้ บันทึกการใช้สิทธิออกเสียงหรือการงดใช้สิทธิออกเสียงทั้งหมดจะเก็บไว้ในระบบจัดการการกำกับดูแลการลงทุนของเรา

นโยบายการมีส่วนร่วมของกองทุนจะใช้กับบริษัทที่ออกตราสารทุนและตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุน ทั้งนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมความพยายามในการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนและปรับปรุงการจัดการทรัพยากรธรรมชาติของบริษัท โดยอาจอยู่ในรูปแบบการเข้าร่วมประชุมทั้งแบบต่อหน้าและผ่านระบบออนไลน์ การติดต่อสื่อสารเป็นหนังสือ และอีเมล เจ้าหน้าที่ของกองทุน ผู้ดูแลเรื่องการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทจะระบุบริษัทและเรื่องที่จะเข้าไปมีส่วนร่วม เมื่อกองทุนได้เริ่มเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท เรา จะเก็บข้อมูลการติดต่อสื่อสารทางหนังสือและบันทึกการประชุมทั้งหมด ซึ่งรวมถึงผลที่คาดหวังจากการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทไว้ในระบบจัดการการปฏิบัติหน้าที่ผู้ลงทุนที่มีความรับผิดชอบ ทั้งนี้ การเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทอาจเป็นการพบปะกับคณะกรรมการบริษัท คณะผู้บริหาร หรือนักลงทุนสัมพันธ์ และอาจกระทำโดยอิสระหรือโดยร่วมกับผู้ลงทุนรายอื่นผ่านผู้ให้บริการของกองทุน ในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทก็ได้ ในแต่ละไตรมาส ผู้ดูแลเรื่องการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทจะพิจารณาความคืบหน้าในการบรรลุผลที่คาดหวังจากการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท และกำหนดการดำเนินการในขั้นถัดไปตามแนวนโยบายที่กำหนด

แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและนโยบายการมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการมีรายละเอียดปรากฏอยู่บนเว็บไซต์ของกองทุน นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC ยังเผยแพร่รายงานประจำปีเรื่องการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและการมีส่วนร่วมที่เว็บไซต์ของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยประเด็นความสำคัญในการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทของปีที่ผ่านมา ความคืบหน้าของการมีส่วนร่วมในปัจจุบัน และการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ตัวอย่างที่ 3

กองทุนรวม BCD แบบลงทุนโดยตรง

คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้จัดทำขึ้นสำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2020 ถึง 31 ตุลาคม 2021 เป็นไปตามข้อบังคับด้านการเปิดเผยข้อมูล ตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน นอกจากนี้ บริษัท BCD Investing จำกัด ได้ปฏิบัติตามข้อบังคับของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนจัดทำขึ้นและอยู่ภายใต้การดูแลโดย CFA Institute อนึ่ง CFA Institute ไม่ได้ให้การรับรองหรือส่งเสริมหน่วยงานผู้จัดทำเอกสารนี้ และไม่รับรองความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาในเอกสารนี้

เนื้อหาโดยสรุป

กองทุนรวม BCD แบบลงทุนโดยตรง (“กองทุน”) จัดตั้งขึ้นเพื่อช่วยป้องกันการสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพในแหล่งที่อยู่อาศัยและระบบนิเวศที่สำคัญในทวีปอเมริกาใต้ ทั้งนี้ กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นสร้างผลกระทบเชิงบวก³ โดยมีเป้าหมายที่จะมีส่วนช่วยบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การ

³ “การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก (Impact investment) การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกเป็นการลงทุนที่มีเจตนาให้เกิดผลในแง่ดีด้านสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างมีนัยสำคัญ ควบคู่ไปกับผลตอบแทนทางการเงิน”

– Global Impact Investing Network “What You Need to Know about Impact Investing” ปี 2021

(<https://thegiin.org/impact-investing/need-to-know/%23s2>)

สหประชาชาติ ข้อที่ 15 ซึ่งได้แก่การปกป้อง พื้นฟู และสนับสนุนการใช้ระบบนิเวศบนบกอย่างยั่งยืน จัดการป่าไม้ที่ยั่งยืน ต่อสู้การกลายสภาพเป็นทะเลทราย หยุดการเสื่อมโทรมของที่ดินและฟื้นสภาพกลับมาใหม่ และหยุดการสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพ ทั้งนี้ ทวีปอเมริกาใต้มีระบบนิเวศที่มีความหลากหลายมากที่สุดแห่งหนึ่งของโลก แต่ขณะเดียวกันก็มีความเสี่ยงต่อการสูญพันธุ์มากที่สุดเช่นกัน แหล่งที่อยู่อาศัยเหล่านี้ส่งเสริมความมั่นคงและการเติบโตทางเศรษฐกิจ นำไปสู่แหล่งอาหารที่ยั่งยืนและรายได้สำหรับผู้อยู่อาศัยในพื้นที่และต้องต่อสู้กับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ อนึ่ง การสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพเกิดขึ้นเนื่องด้วยเหตุผลหลากหลายประการ ซึ่งรวมถึงการตัดไม้ทำลายป่าอย่างกว้างขวางและการใช้ที่ดินในลักษณะแสวงหาประโยชน์กองทุนนี้จึงเป็นเครื่องมือในการจัดการกับปัญหาสิ่งแวดล้อมเหล่านี้สำหรับผู้ลงทุน ซึ่งในขณะเดียวกันผู้ลงทุนก็จะได้ผลตอบแทนจากการลงทุนนี้ด้วย

กองทุนรวม BCD แบบลงทุนโดยตรง ประสงค์จะลงทุนจำนวน 125 ล้านดอลลาร์จากเงินทุน โดยการเข้าถือหุ้นและตราสารหนี้ของบริษัทที่มีวิธีป้องกันและฟื้นฟูระบบนิเวศและแหล่งที่อยู่อาศัยที่มีความเปราะบางผ่านการจัดการป่าและที่ดินอย่างยั่งยืน กองทุน จะไม่ลงทุนในบริษัทที่ไม่ปฏิบัติตามนโยบายการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบที่ผู้จัดการลงทุนกำหนด ทั้งนี้ นอกเหนือจากการให้แหล่งเงินทุน บริษัท BCD Investing จำกัด (“BCD”) พยายามมีส่วนร่วมในการกำหนดหรือมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในเรื่องการจัดทำนโยบายบริษัทที่เกี่ยวกับการรักษาความหลากหลายทางชีวภาพ และนโยบายการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบต่อกองทุนผ่านโครงสร้างการกำกับดูแลที่เหมาะสม

กองทุนเป็นผู้ร่วมลงนามในหลักการดำเนินงานเพื่อการจัดการที่สร้างผลกระทบเชิงบวก

วัตถุประสงค์

กองทุนพยายามจะสร้างอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) และบรรลุตามตัวชี้วัดความสำเร็จของกองทุน (KPI) ที่เกี่ยวกับวัตถุประสงค์ของกองทุน ในด้านสิ่งแวดล้อม ภายในอายุของกองทุน ซึ่งคาดว่าจะมีอายุ 10 ปี ทั้งนี้ กองทุนคาดหวังจะสร้างประโยชน์ทั้งต่อผู้อยู่อาศัยในแหล่งที่อยู่ซึ่งพึ่งพารายได้จากความสมบูรณ์ของระบบนิเวศ เช่นเดียวกันกับสัตว์ป่าและพันธุ์พืชที่อาศัยระบบนิเวศเพื่อความอยู่รอด ในระดับที่กว้างขึ้น การอนุรักษ์ความหลากหลายทางชีวภาพของทวีปอเมริกาใต้และป่าไม้มีความสำคัญต่อสังคมโดยรวม ซึ่งรวมถึงแต่

ไม่จำกัดเพียงการลดการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศจากการป้องกันการปล่อยก๊าซเรือนกระจก การลดความไม่มั่นคงด้านอาหารจากการนำการทำเกษตรอย่างยั่งยืนเข้ามาใช้ และการรักษาแหล่งทรัพยากรธรรมชาติที่อุดมสมบูรณ์ซึ่งเป็นแหล่งยาที่สำคัญ

กองทุนใช้ตัวชี้วัด IRIS⁴ ตามรายละเอียดด้านล่างในการกำหนดเป้าหมายการดำเนินการเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกจากการลงทุนและเพื่อวัดผลกระทบด้านความหลากหลายทางชีวภาพ เราเชื่อว่าแนวทางปฏิบัติในการจัดการป่าไม้และที่ดินอย่างยั่งยืนจะเป็นตัวขับเคลื่อนหลักในการสร้างมูลค่าให้แก่การลงทุนของกองทุน และการบรรลุตามเป้าหมายการดำเนินการเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกที่ระบุด้านล่างนี้ จะช่วยให้กองทุนสามารถบรรลุเป้าหมาย IRR ได้เช่นกัน ทั้งนี้ ความสำเร็จของเป้าหมายเหล่านี้จะวัดและประเมินผลเป็นรายปี หากบริษัทหรือโครงการที่ได้รับเงินทุนไม่สามารถบรรลุเป้าหมายการดำเนินการตามตัวชี้วัดรายปีที่กำหนดไว้ก่อนการเข้าลงทุน ทีมงานที่ดูแลเรื่องความยั่งยืนจะปรึกษากับคณะผู้บริหารเพื่อจัดทำแผนการเพื่อดำเนินการแก้ไขสถานการณ์ดังกล่าว

KPI	ตัวชี้วัด IRR	เป้าหมายการดำเนินการเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก
1	แผนการจัดการป่า—OI2622	พื้นที่ป่า 200,000 เฮกเตอร์ ได้รับการจัดการอย่างยั่งยืน
2	แผนการควบคุมที่ดินโดยตรงเพื่อจัดการอย่างยั่งยืน —OI6912	ที่ดิน 300,000 เฮกเตอร์ ได้รับการจัดการอย่างยั่งยืน

กระบวนการลงทุน

กองทุนมุ่งหมายจะลงทุนในบริษัทที่มีวิธีการจัดการป่าไม้อย่างยั่งยืน การผลิตสินค้าทางการเกษตร และการทำการเกษตรขนาดเล็ก เนื่องจากกองทุน เป็นแหล่งเงินทุนของบริษัทเหล่านั้น ซึ่งบริษัทเหล่านั้นไม่สามารถหาเงินทุนจากแหล่งอื่นได้ กองทุนจึงมีส่วนช่วยในการลดการสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพในทวีปอเมริกาใต้

ก่อนทำการลงทุน BCD ได้ทำการประเมินบริษัทหรือผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุน อาจลงทุนก่อนว่ามีความเป็นไปได้ว่าจะบรรลุ KPI ที่เกี่ยวกับการลดการสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพตามที่กำหนดไว้ได้หรือไม่

⁴ ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวชี้วัด IRIS ได้ที่ <https://iris.thegiin.org/>

หลังจากนั้นจึงประเมินความสามารถของบริษัทหรือผู้ออกหลักทรัพย์ดังกล่าวในการช่วยให้กองทุนสามารถบรรลุเป้าหมาย IRR ได้ภายในอายุของกองทุน เพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ด้านผลกระทบเชิงบวกของกองทุนในบางครั้งอาจจำเป็นต้องจัดลำดับโดยให้ความสำคัญแก่การลงทุนที่มีศักยภาพที่จะสร้างผลกระทบในเชิงบวกมากกว่าคำนึงถึงผลการดำเนินการของกองทุนในทางการเงิน กองทุนจะพยายามสร้างสมดุลระหว่างเป้าหมายทั้งสองด้านดังกล่าวเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย IRR ได้ตามช่วงเป้าหมายที่กำหนดไว้ การลงทุนทั้งหมดที่กองทุนสามารถลงทุนได้จะได้รับการประเมินตามนโยบายการลงทุนอย่างรับผิดชอบของกองทุน (ดูหัวข้อ “นโยบายการลงทุนอย่างรับผิดชอบ”) และจะไม่มีการลงทุนในบริษัทใด ๆ ที่ไม่เป็นตามนโยบายนี้

ความเสี่ยงที่จะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวกของกองทุน

มีปัจจัยหลายประการที่อาจทำให้กองทุน ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวกได้ บริษัทที่กองทุนลงทุนอาจมีความเสี่ยงในการเลือกใช้วิธีการจัดการป่าไม้อย่างยั่งยืนหรือการแก้ปัญหาทางเทคโนโลยีซึ่งอาจใช้ไม่ได้ผล ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในธุรกิจสตาร์ทอัพ ซึ่งอาจมีความเสี่ยงในเรื่องการใช้จ่ายเงินทุนหมดไปก่อนที่จะสามารถดำเนินการให้บรรลุเป้าหมายได้ นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่ภัยธรรมชาติอาจส่งผลกระทบต่อผลผลิตของบางบริษัท มีความเสี่ยงด้านการแทรกแซงทางการเมืองที่อาจทำให้บรรลุเป้าหมายด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวกได้ช้าลง และมีความเสี่ยงว่ากองทุน อาจไม่สามารถระบุจำนวนของบริษัทและโครงการได้มากพอที่จะสามารถทำให้บรรลุเป้าหมายด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวกได้

นโยบายการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อ

ก่อนการลงทุนในบริษัทหรือโครงการใดโครงการหนึ่ง BCD จะทำการตรวจสอบวิเคราะห์กิจการเพื่อให้มั่นใจว่าการลงทุนนั้นจะเป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อ เพื่อหลีกเลี่ยงการลงทุนในบริษัทหรือโครงการซึ่งมีลักษณะดังนี้

- ขัดกับหลักการของข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ (the United Nations Global Compact)
- ละเมิดสิทธิในความเป็นเจ้าของหรือสิทธิในการอ้างสิทธิของชนเผ่าพื้นเมืองตามที่ระบุไว้ในปฏิญญาสหประชาชาติว่าด้วยสิทธิชนเผ่าพื้นเมือง (the United Nations Declaration of Rights of Indigenous Peoples)
- ละเมิดแนวทางการจัดการเกษตรกรรมและป่าไม้อย่างยั่งยืน ตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงผู้ถือหุ้นและเงื่อนไขสัญญาเงินกู้

ในการทบทวนการลงทุนของพอร์ตการลงทุนรายไตรมาสจะรวมถึงการตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายการลงทุนที่มีความรับผิดชอบด้วย นอกจากนี้เรายังจัดการประชุมและเยี่ยมชมบริษัทและโครงการที่กองทุนลงทุนเพื่อประเมินและติดตามระดับและคุณภาพของผลกระทบที่เกิดขึ้นและการปฏิบัติตามนโยบายการลงทุนที่มีความรับผิดชอบ หากในระหว่างกระบวนการติดตามและตรวจสอบ พบว่ามีข้อกังวลเกี่ยวกับผลกระทบเชิงลบตามที่ระบุไว้ในนโยบายการลงทุนที่มีความรับผิดชอบของเรา ทีมงานที่ดูแลเรื่องความยั่งยืนจะทำงานร่วมกับคณะผู้บริหารเพื่อหาวิธีแก้ไขและดำเนินการแก้ไขปัญหาดังกล่าว หากความพยายามดังกล่าวไม่ประสบผลสำเร็จ เราจะประเมินความเป็นไปได้ในการขายหุ้นของบริษัทนั้นหรือเงินกู้ในตลาดรอง โดยคำนึงถึงมูลค่าของการลงทุนที่คาดหวังและสภาพของตลาดรอง

การรายงาน

ข้อมูลทางการเงินในระดับกองทุน และระดับบริษัทที่กองทุนรวมลงทุนจะรายงานเป็นรายไตรมาส และความคืบหน้าของ KPI ในระดับกองทุน และระดับบริษัทที่กองทุนรวมลงทุนจะรายงานเป็นรายปี ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงรายงานทั้งหมดของกองทุน ได้ที่ศูนย์รวมข้อมูลสำหรับลูกค้าผ่านทางเว็บไซต์ของเรา หลังจากสิ้นสุดไตรมาส 90 วัน

การกำกับดูแลการลงทุน

ในฐานะที่เป็นผู้ให้แหล่งเงินทุน BCD ได้กำหนดวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกและส่งเสริมการปฏิบัติตามนโยบายการลงทุนที่มีความรับผิดชอบของกองทุน โดยบริษัทที่ได้รับการลงทุนผ่านทางโครงสร้างการกำกับดูแลที่เหมาะสม ในกรณีที่มีการถือหุ้นในจำนวนที่ทำให้มีอำนาจควบคุม BCD จะเข้าดำรงตำแหน่งในที่นั่งเสียงข้างมากในคณะกรรมการกำกับดูแลเพื่อกำหนดนโยบายบริษัทให้สอดคล้องกับเป้าหมายเหล่านี้ ในกรณีการลงทุนที่มีเสียงข้างน้อย BCD จะพยายามเข้าดำรงตำแหน่งหนึ่งในคณะกรรมการของแต่ละบริษัทเพื่อเข้าไปมีอิทธิพลต่อการกำหนดเป้าหมายนโยบายและการดำเนินการตามนโยบายการลงทุนที่มีความรับผิดชอบตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงผู้ถือหุ้น ในกรณีการกู้เงินโดยตรง สัญญาซื้อหุ้นกู้จะระบุเงื่อนไขซึ่งกำหนดวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบเชิงบวกและกระทำการที่กำหนดให้ต้องกระทำหรือเป็นการต้องห้ามตามนโยบายการลงทุนที่มีความรับผิดชอบของกองทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนรายปีปัจจุบันสามารถเข้าถึงนโยบายการกำกับดูแลและรายงานประจำปีของกองทุน ซึ่งมีรายละเอียดเกี่ยวกับกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน ได้ที่

ศูนย์รวมข้อมูลสำหรับลูกค้าซึ่งสามารถเข้าถึงได้เมื่อเข้าสู่ระบบ สำหรับผู้สนใจลงทุน อาจขอสำเนานโยบายการลงทุนที่มีความรับผิดชอบของกองทุน ได้โดยอีเมลมาที่ BCDInvesting@BCDInvestingLtd.com

ตัวอย่างที่ 4

กองทุนรวมตราสารทุน QRS

คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้จัดทำขึ้นสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2020 ถึง 30 มิถุนายน 2021 เป็นไปตามข้อบังคับด้านการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน อีกทั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน QRS ได้ปฏิบัติตามข้อบังคับของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน จัดทำขึ้นและอยู่ภายใต้การดูแลโดย CFA Institute อนึ่ง CFA Institute ไม่ได้ให้การรับรองหรือส่งเสริมหน่วยงานผู้จัดทำเอกสารนี้ และไม่รับรองความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาในเอกสารนี้

วัตถุประสงค์ของกองทุน

กองทุนรวมตราสารทุน QRS (“กองทุน”) มีวัตถุประสงค์ที่จะ (1) ให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุนในระยะยาว และ (2) เข้าไปมีส่วนร่วมเชิงรุกในบริษัทที่อยู่ในพอร์ตการลงทุน เพื่อส่งเสริมให้บริษัทเหล่านั้นลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้สอดคล้องกับเป้าหมายการควบคุมอุณหภูมิไม่ให้เพิ่มขึ้น 1.5 องศาเซลเซียส ภายในปี 2030 ตามเป้าหมายของความตกลงปารีส ด้วยความพยายามให้การลงทุนสร้างผลกระทบเชิงบวก⁵ ผ่านการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนอย่างจริงจัง กองทุนมุ่งหมายที่จะมีส่วนช่วยให้บรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ ข้อ 13 อันได้แก่ การปฏิบัติการอย่างเร่งด่วนเพื่อต่อสู้กับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและผลกระทบที่เกิดขึ้น

⁵ การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก: การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกใช้เรียกการลงทุนที่มีเจตนาให้เกิดผลดีในด้านสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างมีนัยสำคัญ ควบคู่ไปกับผลตอบแทนทางการเงิน (ซึ่งทำให้ต่างจากการกุศล)”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual” ฉบับที่ 3 ปี 2021

เนื้อหาโดยสรุป

ภาวะโลกร้อนส่งผลกระทบต่อสิ่งมีชีวิตบนโลก ทั้งมนุษย์ สิ่งมีชีวิตบนบก และสิ่งมีชีวิตในน้ำ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายของความตกลงปารีส การปล่อยก๊าซเรือนกระจกทั่วโลกจะต้องลดลงร้อยละ 50 จากปี 2005 ภายในปี 2030 และปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2050 กองทุน มุ่งหมายที่จะมีส่วนช่วยในการลดภาวะโลกร้อน โดยการลงทุนในบริษัทที่ปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูงกว่าแนวทางที่กำหนดไว้ในความตกลงปารีส โดยจะเข้าไปมีส่วนร่วมในเชิงรุกเพื่อให้การปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทสอดคล้องกับเป้าหมายการจำกัดการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิที่ 1.5 องศาเซลเซียส และจะกำหนดเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและการเข้าไปมีส่วนร่วมในแต่ละบริษัทที่กองทุนลงทุนไว้ตั้งแต่ออกการลงทุน

แหล่งข้อมูลเกี่ยวกับสภาพภูมิอากาศและข้อจำกัด

สำหรับบริษัทที่อยู่ในกรอบการลงทุนของกองทุน และข้อมูลความเข้มข้นของคาร์บอนของแต่ละบริษัท เราใช้ข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 (ทางตรง) และขอบเขตที่ 2 (ทางอ้อม)⁶ ที่ได้จากผู้ให้บริการข้อมูลที่เป็นบุคคลภายนอกและองค์กรไม่แสวงหาผลกำไร ทั้งที่เป็นข้อมูลที่บริษัทรายงานเองหรือได้จากการประเมินของผู้ให้บริการ ทั้งนี้ ความเข้มข้นของคาร์บอนคำนวณโดยการนำปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2⁷ ของบริษัทนั้น ๆ ตามที่รายงานหรือประเมินในรูปของค่าคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า⁸ (CO₂e) มาบวกกัน โดยเทียบกับรายได้ 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (CO₂e ในหน่วยเมตริกตันต่อยอดขาย 1 ล้านดอลลาร์) อนึ่ง ความเข้มข้นของคาร์บอนใช้วัดความมีประสิทธิภาพในการใช้พลังงานของบริษัทหนึ่ง ๆ

เนื่องจากข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทไม่ใช่ข้อมูลที่มีมาตรฐาน (และอาจมีการประมาณการผิดพลาด หากไม่ใช่ข้อมูลที่ได้จากบริษัทนั้นเองโดยตรง) ชุดข้อมูลที่เราใช้จึงอาจไม่ได้แสดงถึงปริมาณการ

⁶ การปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 เป็นการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากแหล่งที่มาซึ่งเป็นของบริษัทหรือควบคุมโดยบริษัท การปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 2 เป็นการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทางอ้อมจากการใช้พลังงานที่ได้มาจากการซื้อโดยบริษัท

⁷ แหล่งที่มาหลักของก๊าซเรือนกระจกได้แก่ คาร์บอนไดออกไซด์ (CO₂) มีเทน (CH₄) และไนตรัสออกไซด์ (N₂O)

⁸ คาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่าหรือ CO₂e เป็นการวัดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์เป็นเมตริกตันซึ่งมีศักยภาพในการทำให้เกิดภาวะโลกร้อน ได้เท่ากับก๊าซเรือนกระจกอื่นในปริมาณหนึ่งเมตริกตัน

ปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทที่ถูกต้อง นอกจากนี้ เรากำหนดเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทจากสมมติฐานและการประมาณการ ซึ่งย่อมมีความเสี่ยงอยู่ในตัว

กลยุทธ์เพื่อการสร้างผลกระทบเชิงบวก

การคัดเลือกหลักทรัพย์ของกองทุน เริ่มจากการจัดอันดับบริษัทที่อยู่ในรอบการลงทุนของกองทุน ภายในแต่ละอุตสาหกรรม ตามค่าความเข้มข้นของคาร์บอน และวิเคราะห์ความเป็นไปได้ในการใช้วิธีการเข้าไปมีส่วนร่วมเพื่อส่งเสริมให้มีการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างจริงจัง มีการคัดกรองโดยการวิเคราะห์ทางการเงินเพื่อระบุหลักทรัพย์ที่มีศักยภาพที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุน ทั้งวัตถุประสงค์ทางการเงินและวัตถุประสงค์ด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวก โดยทั่วไป กองทุนจะจำกัดการถือหลักทรัพย์ไว้ระหว่าง 30 ถึง 50 บริษัท เพื่อให้สามารถมีส่วนร่วมในเชิงรุกในแต่ละบริษัทได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ

นักวิเคราะห์ความยั่งยืนของกองทุน ใช้ข้อมูลทั้งจากผู้ให้บริการข้อมูลที่เป็นบุคคลที่สาม องค์กรไม่แสวงหาผลกำไร และข้อมูลจากการค้นคว้าของ QRS เพื่อกำหนดเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่อยู่บนความเป็นจริงและอ้างอิงข้อมูลทางวิทยาศาสตร์ สำหรับแต่ละบริษัทที่กองทุนลงทุน ทั้งนี้ อาจมีการกำหนดเป้าหมายทั้งในระยะสั้นและระยะยาวสำหรับบริษัทใดบริษัทหนึ่ง ซึ่งอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเป้าหมายดังต่อไปนี้

- เริ่มทำการรายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2
- บรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก
- มีค่าความเข้มข้นของคาร์บอนตามเป้าหมายที่กำหนดไว้
- มีการกำหนดค่าตอบแทนของผู้บริหาร ให้สัมพันธ์กับการบรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก

กองทุนอาจขายหลักทรัพย์ หากพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทนั้นไม่มีแนวโน้มที่จะสามารถบรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ หรือเห็นว่าบริษัทนั้นไม่สามารถช่วยให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ทางการเงินได้อีกต่อไป บางครั้งอาจจำเป็นต้องลงทุนในหลักทรัพย์ที่จะช่วยให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ทางการเงินได้ แต่อาจไม่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวกของกองทุน โดยหลักทรัพย์เหล่านี้จะจำกัดไว้ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าตลาดของทรัพย์สินของกองทุน

ทีมงานที่ดูแลเรื่องความยั่งยืนของกองทุนได้ติดตามผลกระทบจากบริษัทที่กองทุนลงทุนในด้านความหลากหลายทางชีวภาพ น้ำ ของเสีย และสิทธิมนุษยชน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบรรลุเป้าหมายการลดการ

ปล่อยก๊าซเรือนกระจกจะไม่ส่งผลกระทบในทางลบต่อประเด็นหลักอื่น ๆ ในด้าน ESG ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ว่าบริษัทหนึ่งที่กองทุนลงทุน ต่อมาอาจก่อให้เกิดผลกระทบหรือเหตุการณ์ที่มีผลเชิงลบในด้านสังคมหรือสิ่งแวดล้อม ในกรณีเช่นนั้น ทีมงานที่ดูแลเรื่องความยั่งยืนของกองทุน จะทำงานร่วมกับผู้จัดการพอร์ตการลงทุนของกองทุนเพื่อตัดสินใจว่าจะขายหลักทรัพย์นั้นหรือเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทนั้นเพื่อพยายามลดผลกระทบเชิงลบเหล่านั้น

อย่างไรก็ดี มีความเสี่ยงว่าความพยายามในการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทใดบริษัทหนึ่งอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ บริษัทนั้นอาจเลือกที่จะไม่ดำเนินการตอบสนองต่อการเข้าไปมีส่วนร่วมของกองทุนหรือบริษัทนั้นอาจประสบภาวะการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจหรือการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารอันมีผลต่อความสามารถหรือความเต็มใจที่จะลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก นอกจากนี้ มีความเสี่ยงว่าการกำหนดเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของเราอาจมีข้อผิดพลาดและเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทหนึ่งหรือหลายบริษัทอาจเป็นเป้าหมายที่เป็นไปไม่ได้

การกำกับดูแลการลงทุน

สำหรับทุกบริษัทที่กองทุนลงทุน จะมีการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและพยายามเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทนั้น การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ทางการเงินหรือวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกของกองทุน สำหรับการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวก จะมีการให้ความสำคัญกับประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมบางประการ ซึ่งรวมถึงประเด็นเกี่ยวกับความพยายามในการลดการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ความโปร่งใสในการรายงานตัวชี้วัดทางสิ่งแวดล้อมและสังคม และการกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารโดยสัมพันธ์กับตัวชี้วัดด้าน ESG

การเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทจะดำเนินการในรูปแบบของการติดต่อสื่อสารเป็นลายลักษณ์อักษร การทำงานร่วมกัน และการประชุมกับผู้แทนจากคณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหารของบริษัท นักลงทุนสัมพันธ์หรือทีมงานที่ดูแลเรื่องความยั่งยืน ด้วยการทำงานร่วมกับคณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหารเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก กองทุนมุ่งหมายให้เกิดผลกระทบในเชิงบวกที่เกิดขึ้นจริงและมีนัยสำคัญ ซึ่งมีส่วนช่วยให้สามารถบรรลุเป้าหมายของความตกลงปารีส

รายละเอียดเกี่ยวกับเป้าหมายของการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทและการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของแต่ละบริษัทที่กองทุน ลงทุนจะเก็บไว้ในระบบกำกับดูแลการมีส่วนร่วม และมีการติดตามกิจกรรมการมีส่วนร่วมดังกล่าวตลอดระยะเวลาที่กองทุน ลงทุนในบริษัทนั้น โดยทั่วไปมักคาดหวังว่าการบรรลุเป้าหมายของการเข้าไปมีส่วนร่วมและการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกต้องใช้เวลาหลายปี ความสำเร็จของการบรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอาจวัดโดยมีการกำหนดเป้าหมายย่อย หรือโดยการวัดค่าการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยเทียบกับระดับที่ตั้งเป้าหมายไว้ ข้อมูลเกี่ยวกับระดับการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและความเข้มข้นของคาร์บอนของทุกบริษัทที่กองทุน ลงทุนปรากฏอยู่ในรายงานรายไตรมาสบน [เว็บไซต์](#) ของกองทุน

ทีมกำกับดูแลของ QRS จะประชุมกันทุกไตรมาสเพื่อทบทวนความสำเร็จของบริษัทและการดำเนินการตอบสนองต่อกิจกรรมการมีส่วนร่วม สำหรับบางบริษัท การเข้าไปมีส่วนร่วมอาจเริ่มจากเจตนาที่จะบรรลุเป้าหมายระยะสั้น เช่น การเริ่มทำการรายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2 หรือการให้ความรู้แก่คณะผู้บริหารเกี่ยวกับวิธีดำเนินการเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเพื่อให้สามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามเป้าหมายที่ใหญ่ขึ้นได้ สำหรับบางบริษัท การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้ได้ อย่างมีนัยสำคัญอาจเป็นตัวชี้วัดการสร้างผลกระทบเชิงบวกเพียงประการเดียว หากทีมกำกับดูแลเห็นว่าบริษัทหนึ่งมีความคืบหน้าในการบรรลุเป้าหมายไม่เพียงพอ อาจต้องมีการเพิ่มความเข้มข้นของกิจกรรมการมีส่วนร่วม ตามนโยบายการมีส่วนร่วมของกองทุน

ผู้ลงทุนสามารถดูนโยบายและแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น นโยบายการมีส่วนร่วม และรายงานประจำปีเกี่ยวกับการเข้าไปมีส่วนร่วมเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกได้ที่ [เว็บไซต์](#) ของกองทุน รายงานประจำปีเกี่ยวกับการเข้าไปมีส่วนร่วมเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกมีข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่กองทุนได้เข้าไปมีส่วนร่วมในช่วงปีปฏิทินก่อนหน้า วิธีการที่เข้าไปมีส่วนร่วม ประเด็นที่เข้าไปมีส่วนร่วม และความคืบหน้าในการบรรลุเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและเป้าหมายของการเข้าไปมีส่วนร่วม กิจกรรมที่จะดำเนินการเพื่อเข้าไปมีส่วนร่วมในภายหน้า และปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระดับกองทุนที่ลดลงต่อ 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้โดยอีเมลมาที่ proxyvoting@QRSAssetManagement.com

ภาคผนวก C: การพัฒนามาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน

CFA Institute เริ่มประเมินความต้องการในการจัดให้มีมาตรฐานด้าน ESG เมื่อปี 2019 จากการตรวจสอบเบื้องต้น พบว่ามีความต้องการให้มีการจัดทำมาตรฐานสำหรับการเปิดเผยข้อมูลผลิตภัณฑ์การลงทุนและการจัดประเภทของวิธีการด้าน ESG

ต่อมาเมื่อเดือนมกราคม 2020 CFA Institute ได้จัดตั้งคณะกรรมการอาสาสมัครด้าน ESG เพื่อตรวจสอบมาตรฐานสากลแบบสมัครใจ โดยเปิดรับสมัครผู้ที่มีประสบการณ์ด้าน ESG และอุตสาหกรรมการลงทุนในระดับที่กำหนด อาสาสมัครไม่จำเป็นต้องได้รับคุณวุฒิ CFA หรือเป็นสมาชิกของ CFA Institute แต่ CFA Institute ได้คัดเลือกสมาชิกให้คณะกรรมการดังกล่าวประกอบด้วยผู้เชี่ยวชาญด้าน ESG จากทั่วโลกและจากองค์กรที่หลากหลาย ซึ่งรวมถึงเจ้าของสินทรัพย์ ผู้จัดการลงทุน ที่ปรึกษา ผู้ให้บริการ และองค์กรไม่แสวงหาผลกำไร การทำงานของคณะกรรมการด้าน ESG ดังกล่าวนำไปสู่การเผยแพร่เอกสารประกอบการขอความคิดเห็นสำหรับการจัดทำมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน⁹เมื่อเดือนสิงหาคม 2020 เอกสารดังกล่าวขอรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวคิดที่เสนอโดยคณะกรรมการด้าน ESG วาระของคณะกรรมการด้าน ESG ดังกล่าวซึ่งกำหนดไว้ที่หนึ่งปีได้สิ้นสุดลงในเดือนมกราคม 2021

ในเดือนพฤศจิกายน 2020 CFA Institute ได้จัดตั้งกลุ่มอาสาสมัครอีกสองกลุ่ม ได้แก่ คณะกรรมการทางเทคนิคเกี่ยวกับ ESG และคณะอนุกรรมการตรวจสอบด้าน ESG คณะบุคคลทั้งสองนี้มีความรับผิดชอบในการกำหนดทิศทางการจัดทำมาตรฐานดังกล่าว โดยคณะกรรมการทางเทคนิคเกี่ยวกับ ESG รับผิดชอบในการกำหนดทิศทางการพัฒนาเนื้อหาของมาตรฐาน กล่าวคือ ข้อบังคับและข้อเสนอแนะ ส่วนคณะอนุกรรมการตรวจสอบด้าน ESG มีความรับผิดชอบในการกำหนดทิศทางการพัฒนาขั้นตอนการรับรองของมาตรฐาน เช่นเดียวกับคณะกรรมการด้าน ESG คณะกรรมการ/คณะอนุกรรมการดังกล่าวเปิดรับสมัครแก่ผู้ที่มีประสบการณ์ด้าน ESG และอุตสาหกรรมการลงทุนในระดับที่กำหนด และมีการคัดเลือกสมาชิกเพื่อให้

⁹ เอกสารประกอบการขอความคิดเห็นสำหรับการจัดทำมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนโดย CFA Institute เป็นเอกสารที่แสดงถึงภาพรวมความคิดเห็นของ CFA Institute และคณะกรรมการด้าน ESG แม้เอกสารดังกล่าวจะแสดงถึงความคิดเห็นที่เกิดจากการเห็นพ้องกันของกลุ่มบุคคลดังกล่าว แต่ไม่ได้หมายความว่าแต่ละบุคคลในคณะกรรมการหรือผู้ว่าจ้างของแต่ละบุคคลดังกล่าวจะมีความเห็นตรงกันในทุกรายละเอียดของเอกสารดังกล่าว

คณะกรรมการ/คณะอนุกรรมการดังกล่าวประกอบด้วยกลุ่มผู้เชี่ยวชาญที่มีมุมมองหลากหลาย การทำงานของคณะกรรมการทางเทคนิคเกี่ยวกับ ESG ได้นำไปสู่การเผยแพร่เอกสารประกอบการขอความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จัดทำโดย CFA Institute¹⁰ เมื่อเดือนพฤษภาคม 2021 ร่างเอกสารดังกล่าวขอรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างมาตรฐานดังกล่าว การทำงานของคณะอนุกรรมการตรวจสอบด้าน ESG นำไปสู่การเผยแพร่เอกสารประกอบการขอความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างขั้นตอนการรับรองของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จัดทำโดย CFA Institute¹¹ เมื่อเดือนกรกฎาคม 2021 ซึ่งเป็นเอกสารที่ขอความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างขั้นตอนการรับรองดังกล่าว

¹⁰ เอกสารประกอบการขอความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จัดทำโดย CFA Institute เป็นเอกสารที่แสดงถึงภาพรวมความคิดเห็นของ CFA Institute และคณะกรรมการทางเทคนิคเกี่ยวกับ ESG แม้เอกสารดังกล่าวจะแสดงถึงความคิดเห็นที่เกิดจากการเห็นพ้องกันของกลุ่มบุคคลดังกล่าว แต่ไม่ได้หมายความว่าแต่ละบุคคลในคณะกรรมการหรือผู้ว่าจ้างของแต่ละบุคคลดังกล่าวจะมีความเห็นตรงกันในทุกรายละเอียดของเอกสารดังกล่าว

¹¹ เอกสารประกอบการขอความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างขั้นตอนการรับรองของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จัดทำโดย CFA Institute เป็นเอกสารที่แสดงถึงภาพรวมความคิดเห็นของ CFA Institute และคณะอนุกรรมการตรวจสอบด้าน ESG แม้เอกสารดังกล่าวจะแสดงถึงความคิดเห็นที่เกิดจากการเห็นพ้องกันของกลุ่มบุคคลดังกล่าว แต่ไม่ได้หมายความว่าแต่ละบุคคลในคณะกรรมการหรือผู้ว่าจ้างของแต่ละบุคคลดังกล่าวจะมีความเห็นตรงกันในทุกรายละเอียดของเอกสารดังกล่าว

ภาคผนวก D: ความสัมพันธ์กับกฎเกณฑ์ ข้อบังคับ และมาตรฐานอื่น ๆ

ในระหว่างการจัดทำมาตรฐานนี้ ทีมงานของ CFA Institute ได้ตรวจสอบข้อบังคับ หลักการ ประมวล มาตรฐาน แนวทาง รายงาน เอกสารปกขาว วิธีการ การแบ่งประเภท ฉลาก เครื่องมือประเมิน และแบบสอบถามรวมกันราว 125 ฉบับ โดยข้อบังคับ แนวปฏิบัติ ประมวล และมาตรฐานต่อไปนี้มีความเกี่ยวข้องกับมาตรฐานนี้มากที่สุด ซึ่งมาตรฐานนี้ได้พัฒนาขึ้นเพื่อใช้ประกอบเอกสารดังกล่าวเท่าที่สามารถทำได้ตามวัตถุประสงค์และขอบเขตของมาตรฐานนี้

กฎเกณฑ์ของสหภาพยุโรปในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อความยั่งยืน (SFDR)

ทั้งมาตรฐานนี้และ SFDR ต่างมีเป้าหมายที่จะส่งเสริมให้การเปิดเผยข้อมูลของผลิตภัณฑ์การลงทุนมีความโปร่งใส เนื่องจาก SFDR เป็นส่วนหนึ่งของแผนการดำเนินการของสหภาพยุโรปเพื่อการเจริญเติบโตทางการเงินอย่างยั่งยืน SFDR จึงมีเป้าหมายเพิ่มเติมในการส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างยั่งยืน รวมทั้งจัดให้การคำนึงถึงเรื่องความยั่งยืนในการจัดการความเสี่ยงเป็นแนวปฏิบัติที่แพร่หลาย และส่งเสริมให้กิจกรรมทางการเงินและเศรษฐกิจมุ่งเน้นไปที่ผลระยะยาว ซึ่งมาตรฐานนี้ไม่มีเป้าหมายเพิ่มเติมเหล่านี้

เนื่องจาก SFDR มุ่งเน้นที่เรื่องความยั่งยืน จึงมีข้อกำหนดมากกว่ามาตรฐานนี้ในเรื่องเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน เนื่องจากมาตรฐานนี้ประสงค์ให้สามารถใช้ได้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนทุกประเภทที่มีการใช้วิธีการทาง ESG อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง มาตรฐานนี้จึงสามารถใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่อาจไม่ได้รับการประชาสัมพันธ์ว่าเป็นผลิตภัณฑ์เพื่อ “ความยั่งยืน” ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่คำนึงถึงความเชื่อเป็นหลักและผลิตภัณฑ์การลงทุนเพื่อการสร้างผลกระทบเชิงบวกบางประเภท

ในเรื่องขอบเขตของการเปิดเผย SFDR และมาตรฐานนี้มีความแตกต่างกันที่สำคัญสามประการ ประการแรก SFDR กำหนดให้ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลทั้งในระดับบริษัทและในระดับผลิตภัณฑ์ ในขณะที่มาตรฐานนี้กำหนดให้ต้องเปิดเผยเฉพาะในระดับผลิตภัณฑ์ ประการที่สอง SFDR มีข้อกำหนดการเปิดเผยเกี่ยวกับวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนและระยะเวลาการรายงาน ในขณะที่มาตรฐานนี้มีข้อกำหนดเฉพาะในเรื่องวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ประการที่สาม SFDR มีข้อกำหนดเรื่องการเปิดเผยที่แยกจากกันระหว่างการเปิดเผยข้อมูลในเอกสารที่ยื่นต่อหน่วยงานกำกับดูแลกับการเปิดเผยข้อมูลบนเว็บไซต์ ในขณะที่มาตรฐานนี้กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลเพียงชุดเดียว ซึ่งสามารถเผยแพร่ต่อผู้ลงทุนได้หลายทาง

ประมวลและมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลผลิตภัณฑ์ทางการเงินฉบับอื่น

แนวปฏิบัติที่อาศัยความสมัครใจของผู้ปฏิบัติซึ่งมุ่งเน้นเรื่องความโปร่งใสและการเปรียบเทียบผลิตภัณฑ์การลงทุนบางประเภทมีอยู่สามฉบับ¹²ด้วยกัน ได้แก่ European SRI Transparency Code (ใช้กับกองทุนในยุโรปสำหรับผู้ลงทุนรายย่อยทั่วไป) Operating Principles for Impact Management (สำหรับกลยุทธ์การลงทุนสร้างผลกระทบเชิงบวก) และ INREV Sustainability Reporting Guidelines (สำหรับกลยุทธ์การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) แนวปฏิบัติสามฉบับนี้กล่าวถึงการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญในเรื่องต่าง ๆ ซึ่งมีหลายเรื่องที่มาตราฐานนี้ได้กล่าวถึงไว้เช่นกัน อย่างไรก็ตาม แนวปฏิบัติสามฉบับนี้แม้จะใช้ร่วมกัน แต่ก็ยังไม่ครอบคลุมผลิตภัณฑ์การลงทุนทุกประเภทและในทุกภูมิภาค มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนจึงเป็นเครื่องมือในแก้ปัญหาทั้งในเรื่องการแยกส่วนกัน (ได้แก่ มาตรฐานหลายฉบับกล่าวถึงผลิตภัณฑ์การลงทุนเพียงบางประเภทในโลก) และช่องว่าง (ได้แก่ ตลาดและประเภทของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ยังไม่มีมาตรฐานกำกับ) ที่มีอยู่ในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ในปัจจุบัน

หลักวิชาชีพและมาตรฐานของ CFA Institute

มาตรฐานนี้สอดคล้องกับหลักจรรยาบรรณวิชาชีพและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพของ CFA Institute สมาชิกทุกรายของ CFA Institute (ซึ่งรวมถึงผู้ที่ได้รับคุณวุฒิ CFA และผู้ที่ได้รับประกาศนียบัตร CIPM) และผู้อยู่ระหว่างการสอบเพื่อให้ได้รับคุณวุฒิ CFA หรือประกาศนียบัตร CIPM ต้องปฏิบัติตามหลักจรรยาบรรณวิชาชีพและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพของ CFA Institute โดยหลักจรรยาบรรณวิชาชีพและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพของ CFA Institute ได้กำหนดให้สมาชิกและผู้อยู่ระหว่างการสอบต้องปฏิบัติตามดังต่อไปนี้

- เปิดเผยให้ลูกค้าและบุคคลที่อาจเป็นลูกค้าทราบถึงวิธีพื้นฐานและหลักการทั่วไปของกระบวนการลงทุนที่ตนใช้ในการวิเคราะห์การลงทุน คัดเลือกหลักทรัพย์ และลงทุนสำหรับพอร์ตการลงทุน และเปิดเผยให้ทราบทันทีหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อขั้นตอนดังกล่าว (V.B.1)
- เปิดเผยให้ลูกค้าและบุคคลที่อาจเป็นลูกค้าทราบถึงข้อจำกัดและความเสี่ยงที่สำคัญในกระบวนการลงทุน (V.B.2)

¹² ข้อมูล ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2021

- ใช้ดุลพินิจอย่างมีเหตุมีผลในการกำหนดปัจจัยที่สำคัญต่อการวิเคราะห์การลงทุน ข้อเสนอแนะ หรือการกระทำของตน และสื่อสารปัจจัยนั้นให้ลูกค้าและบุคคลที่อาจเป็นลูกค้าทราบ (V.B.3)
- ในการนำเสนอการวิเคราะห์และข้อเสนอแนะการลงทุน แยกให้เห็นชัดเจนว่าข้อมูลใดเป็นข้อเท็จจริงและข้อมูลใดเป็นความคิดเห็น (V.B.4)

แม้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนจะสอดคล้องกับหลักจรรยาบรรณวิชาชีพและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพของ CFA Institute แต่นั่นไม่ได้หมายความว่าสมาชิกของ CFA Institute ผู้ที่ได้รับคุณวุฒิ CFA ผู้ที่ได้รับประกาศนียบัตร CIPM และผู้อยู่ระหว่างการสอบเพื่อให้ได้รับคุณวุฒิ CFA หรือประกาศนียบัตร CIPM ทุกคนปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน (และอันที่จริงแล้ว บุคคลธรรมดาไม่สามารถกล่าวอ้างได้ว่า คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับหนึ่ง ๆ เป็นไปตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน มีเพียงองค์กรที่จัดการการลงทุนเท่านั้นที่สามารถกล่าวอ้างได้ว่า การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับหนึ่ง ๆ เป็นไปตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน) สมาชิกของ CFA Institute ผู้ที่ได้รับคุณวุฒิ CFA ผู้ที่ได้รับประกาศนียบัตร CIPM และผู้อยู่ระหว่างการสอบเพื่อให้ได้รับคุณวุฒิ CFA หรือประกาศนียบัตร CIPM จะไม่มีความรับผิดชอบหรือได้รับโทษจาก CFA Institute หากองค์กรที่ตนทำงานอยู่หรือเป็นเจ้าของไม่ได้จัดเตรียมหรือจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่เป็นไปตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน

นอกจากนี้ มาตรฐานนี้สอดคล้องกับหลักจรรยาบรรณธุรกิจของผู้จัดการสินทรัพย์ (Asset Manager Code) ที่จัดทำโดย CFA Institute ซึ่งเป็นประมวลหลักการซึ่งกล่าวถึงความรับผิดชอบทางจริยธรรมและวิชาชีพของบริษัทต่อลูกค้า ซึ่งให้บริษัทเลือกปฏิบัติตามโดยสมัครใจ โดยประมวลสำหรับผู้จัดการสินทรัพย์ที่จัดทำโดย CFA Institute ได้กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนปฏิบัติตามดังต่อไปนี้

- ดำเนินการให้มั่นใจได้ว่าข้อมูลที่เปิดเผยเป็นความจริง ถูกต้อง ครบถ้วน และเข้าใจง่าย และนำเสนอในรูปแบบที่สามารถสื่อสารข้อมูลได้อย่างมีประสิทธิภาพ (F.1)
- เปิดเผยกระบวนการลงทุน ซึ่งรวมถึงระยะเวลาที่ห้ามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ขายหุ้น กลยุทธ์ ปัจจัยเสี่ยง และการใช้ตราสารอนุพันธ์และการเลเวอเรจ (F.4.c)
- เปิดเผยวิธีประเมินมูลค่าที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุนและกำหนดมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ถือโดยลูกค้า (F.4.g)
- เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (F.4.h)

แม้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนจะสอดคล้องกับหลักจรรยาบรรณธุรกิจของผู้จัดการสินทรัพย์ที่จัดทำโดย CFA Institute แต่นั่นไม่ได้หมายความว่าผู้จัดการสินทรัพย์ซึ่งกล่าวอ้างว่าตนปฏิบัติตามหลักจรรยาบรรณธุรกิจของผู้จัดการสินทรัพย์ที่จัดทำโดย CFA Institute จะปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน หรือในทางกลับกัน อย่างไรก็ตาม มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนได้กำหนดแนวทางโดยละเอียดว่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของหลักจรรยาบรรณธุรกิจของผู้จัดการสินทรัพย์ที่จัดทำโดย CFA Institute ได้อย่างไร เมื่อผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้วิธีการทาง ESG อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง

แก้ไขข้อผิดพลาดในมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน

ข้อความที่ขีดเส้นใต้ต่อไปนี้เป็นข้อความส่วนที่เพิ่มเข้ามาเพื่อแก้ไขมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนให้ถูกต้อง

ข้อ 1.A.2

ผู้จัดการลงทุนต้องปฏิบัติตามข้อบังคับทั้งปวงของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ซึ่งรวมถึงแนวการตีความที่บังคับใช้กับผู้จัดการลงทุนและผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ จึงจะสามารถกล่าวอ้างได้ว่าการจัดทำและการเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นเป็นไปตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน

ข้อ 2.A.9

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไข จึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับหลักเกณฑ์ทาง ESG แต่ละข้อที่ใช้

- ลักษณะของการลงทุนที่ทำการประเมิน
- เกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขที่ใช้เปรียบเทียบลักษณะของการลงทุนนั้น
- หากการลงทุนหนึ่ง ๆ เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขนั้นแล้ว การลงทุนนั้นจะได้รับการพิจารณาว่าไม่สามารถลงทุนได้ หรือสามารถรวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ใช่หรือไม่ และ
- กฎหมาย ข้อบังคับ หรือมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลภายนอก ที่ใช้ในการจัดทำหรือประเมินหลักเกณฑ์ทาง ESG ดังกล่าว (ถ้ามี)

ข้อ 2.A.10

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขจึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

- a. มีการใช้หลักเกณฑ์ทาง ESG นั้นในขั้นตอนใดของการลงทุน และ
- b. ข้อยกเว้นของการใช้หลักเกณฑ์ทาง ESG นั้น (ถ้ามี)

คำอธิบายข้อกำหนดของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของ ผลิตภัณฑ์การลงทุน

คำนำ

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน (“มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG”) แบ่งออกเป็น 3 ส่วนดังนี้

1. แนวปฏิบัติพื้นฐาน
2. การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน
3. คำศัพท์ด้าน ESG

ส่วนที่ 1: แนวปฏิบัติพื้นฐาน เนื้อหาในส่วนของแนวปฏิบัติพื้นฐานประกอบด้วยข้อบังคับเกี่ยวกับการจัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG การดำเนินการให้มั่นใจได้ว่าไม่มีข้อมูลใดที่เป็นเท็จหรือทำให้เกิดความเข้าใจผิด เป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่บังคับ และทำให้คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นเข้าถึงได้ต่อผู้ลงทุน

ส่วนที่ 2: การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื้อหาในส่วนของการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนประกอบด้วยข้อบังคับเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่อธิบายว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งจัดเป็นผลิตภัณฑ์ที่คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อพิจารณาวัตถุประสงค์ กระบวนการลงทุน และการกำกับดูแลการลงทุน ของผลิตภัณฑ์นั้นอย่างไร

ส่วนที่ 3: คำศัพท์ด้าน ESG เนื้อหาในส่วนของคำศัพท์ด้าน ESG เป็นข้อแนะนำในการใช้คำศัพท์ด้าน ESG ใน คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำอธิบายข้อกำหนดในส่วนที่ 1 ถึง 3 เป็นการอธิบายความหมายของข้อกำหนดแต่ละข้อในส่วนที่ 1 ถึง 3 ซึ่งจะแสดงไว้ในกรอบสีเทา ข้อกำหนดแต่ละข้อจะมีคำที่เขียนด้วยตัวอักษรตัวหนา (ซึ่งเขียนด้วยตัวพิมพ์ใหญ่ในฉบับภาษาอังกฤษ) เพื่อแสดงว่าเป็นคำที่มีการให้คำจำกัดความไว้ในหัวข้อนิยามศัพท์ ในมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ข้อความข้างใต้ข้อกำหนดแต่ละข้อเป็นคำอธิบายแนวการตีความเพื่อช่วยผู้อ่านในการทำความเข้าใจข้อกำหนดนั้น

1. แนวปฏิบัติพื้นฐาน

A. แนวปฏิบัติพื้นฐาน — ข้อบังคับ

ข้อ 1.A.1

ผู้จัดการลงทุนต้องปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับใด ๆ ที่ใช้ในการจัดทำและการเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำอธิบาย

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน (“มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG”) ให้คำจำกัดความของคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ไว้ว่าหมายถึงเอกสารที่ประกอบด้วยข้อมูลทั้งปวงที่มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนกำหนดให้ต้องเปิดเผยสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ ผู้จัดการลงทุนต้องปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับทั้งปวงที่บังคับใช้ในเรื่องการจัดทำและการเผยแพร่เอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ในประเทศที่ผู้จัดการลงทุนตั้งอยู่ และในประเทศที่ผู้จัดการลงทุนประกอบกิจการ การปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับที่บังคับใช้อาจไม่ได้หมายความว่าได้ปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เสมอไป ผู้จัดการลงทุนที่กล่าวอ้างว่าได้ปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG จะต้องปฏิบัติตามข้อบังคับทั้งหมดของมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่บังคับใช้เพิ่มเติมจากกฎหมายและข้อบังคับทั้งปวงที่บังคับใช้

ในกรณีที่มีกฎหมายหรือข้อบังคับใดห้ามมิให้เปิดเผยข้อมูลที่มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG กำหนดให้ต้องเปิดเผย ผู้จัดการลงทุนอาจยังคงสามารถกล่าวอ้างได้ว่าการปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG โดยในกรณีเช่นนี้ ข้อ 2.A.2 กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนระบุคำบรรยายของข้อมูลที่ถูกห้ามมิให้เปิดเผยนั้น และอธิบายว่าเหตุใดจึงไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลนั้นได้ ไว้ในเอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

ข้อ 1.A.2

ผู้จัดการลงทุนต้องปฏิบัติตามข้อบังคับทั้งปวงของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ซึ่งรวมถึงแนวการตีความที่บังคับใช้กับผู้จัดการลงทุนและผลิตภัณฑ์การลงทุน

นั้น ๆ จึงจะสามารถกล่าวอ้างได้ว่าการจัดทำและการเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นเป็นไปตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน¹

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องปฏิบัติตามข้อบังคับทั้งปวงของมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่บังคับใช้กับผู้จัดการลงทุนและบังคับใช้กับคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่จัดทำสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ โดยเฉพาะ ข้อบังคับนี้อยู่ในมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG และแนวการตีความ ซึ่งรวมถึงเอกสารปรับปรุงข้อมูลและคำอธิบายที่จัดทำโดย CFA Institute และหน่วยงานกำกับดูแลมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ผู้จัดการลงทุนต้องศึกษาข้อบังคับทั้งหมดของมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เพื่อให้ทราบว่าข้อบังคับใดที่ใช้บังคับกับตนและบังคับใช้กับคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่จัดทำสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ โดยเฉพาะ

ข้อ 1.A.3

ผู้จัดการลงทุนต้องไม่ให้การรับรองหรือกล่าวว่าคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG หนึ่ง ๆ “สอดคล้องกับมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน เว้นแต่ในเรื่อง. . .” หรือกล่าวข้อความอื่นใดอันเป็นการสื่อว่ามีการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนแต่เพียงบางส่วน

คำอธิบาย

การที่ผู้จัดการลงทุนกล่าวอ้างว่า การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน หมายความว่าผู้จัดการลงทุนให้คำรับรองว่า การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นเป็นไปตามข้อบังคับทั้งหมดของมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่บังคับใช้ ผู้จัดการลงทุนต้องไม่เลือกที่จะปฏิบัติตามข้อบังคับที่บังคับใช้แต่เพียงบางข้อเท่านั้น หากการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับ

¹ มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ข้อ 1.A.2 ได้เขียนข้อความว่า “ผู้จัดการลงทุนและ” ตกไป ถ้อยคำในข้อ 1.A.2 ข้างต้นนี้ได้แก้ไขให้ถูกต้องแล้ว

ผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งไม่ได้เป็นไปตามข้อบังคับทั้งหมดของมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่บังคับใช้ ผู้จัดการลงทุนต้องไม่ระบุว่า การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG หรือปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG แต่เพียงบางส่วน

ข้อ 1.A.4

ผู้จัดการลงทุนต้องไม่จัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG มีลักษณะดังต่อไปนี้

a. ให้ข้อมูลอันเป็นเท็จหรือทำให้เกิดความเข้าใจผิด

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องไม่นำเสนอข้อมูลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่ทราบว่าจะไม่ถูกต้องหรืออาจทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด ข้อมูลที่เปิดเผยต้องไม่เป็นข้อมูลที่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิดหรือเป็นการกล่าวอ้างเกินจริงเกี่ยวกับผลกระทบด้าน ESG ที่เกิดจากวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง หรือผลกระทบด้านข้อมูล ESG ที่มีต่อผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งในด้านใด ๆ

ข้อมูลที่มีความเสี่ยงสูงว่าจะเป็นข้อมูลอันเป็นเท็จหรือทำให้เกิดความเข้าใจผิด ประกอบด้วยการกล่าวอ้างในเรื่องต่อไปนี้

- ผลกระทบเชิงบวกหรือผลกระทบที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนมี หรือคาดว่าจะมี เกี่ยวกับประเด็นด้าน ESG อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง
- ผลิตภัณฑ์การลงทุนเป็นประโยชน์ หรือคาดว่าจะมีประโยชน์ ต่อเป้าหมายด้านการพัฒนาที่ยั่งยืนของบุคคลที่สาม
- มีการใช้ข้อมูลด้าน ESG ในกระบวนการลงทุนหรือการปฏิบัติหน้าที่การกำกับดูแลการลงทุน และ
- ผลของการคัดกรองออกของผลิตภัณฑ์การลงทุนต่อกระบวนการลงทุนหรือการคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น

การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG อาจมีข้อมูลอื่นนอกเหนือจากข้อมูลตามที่มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG กำหนด หากผู้จัดการลงทุนเห็นว่าข้อมูลนั้นจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจและประเมินผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นได้ แต่ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวต้องไม่ทำให้ คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG กลายเป็นเอกสารที่มีข้อมูลอันเป็นเท็จหรือทำให้เกิดความเข้าใจผิด

ข้อ 1.A.4

ผู้จัดการลงทุนต้องไม่จัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG มีลักษณะดังต่อไปนี้

b. ละเว้นข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น

คำอธิบาย

ในการปฏิบัติตามข้อ 1.A.4.b อาจกำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมไปจากข้อมูลที่มาตราฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG บังคับไว้อย่างชัดเจนว่าต้องเปิดเผย หากข้อบังคับของมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ไม่ได้กล่าวถึงวิธีการทาง ESG ที่เฉพาะเจาะจงไว้อย่างครบถ้วน หรือมีข้อบังคับซึ่งสามารถตีความได้หลายทาง ผู้จัดการลงทุนต้องเปิดเผยข้อมูลสำคัญทั้งหมดที่นอกเหนือจากข้อมูลที่มาตราฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG บังคับและแนะนำให้อ่านเปิดเผย ข้อมูลสำคัญดังกล่าวรวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ และมีความสำคัญในการช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG อย่างไร เมื่อพิจารณาจากวัตถุประสงค์ กระบวนการลงทุน หรือการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น

ข้อ 1.A.4

ผู้จัดการลงทุนต้องไม่จัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG มีลักษณะดังต่อไปนี้

c. ขัดแย้งกับเอกสารการเปิดเผยข้อมูลของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จัดขึ้นตามข้อบังคับของหน่วยงานกำกับดูแล

คำอธิบาย

มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG อาจบังคับให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่คล้ายกับข้อมูลในเอกสารที่มีการเปิดเผยหรือนำส่งตามที่กฎหมายหรือข้อบังคับกำหนด ในกรณีเช่นนี้ ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องนำถ้อยคำในเอกสารที่เปิดเผยหรือนำส่งนั้นมาใช้ในเอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการลงทุนต้องดำเนินการเพื่อให้มั่นใจว่าข้อมูลที่เปิดเผยในเอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สอดคล้องกันและไม่ขัดแย้งกับข้อมูลในเอกสารที่เปิดเผยหรือนำส่งตามที่กฎหมายหรือข้อบังคับกำหนด

ข้อ 1.A.5

คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต้องครอบคลุมระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี หรือตั้งแต่เริ่มมีผลผลิตจากการลงทุนนั้นหากผลผลิตจากการลงทุนดังกล่าวมีอายุน้อยกว่าหนึ่งปี

คำอธิบาย

การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต้องครอบคลุมระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี หรือหากผลผลิตจากการลงทุนนั้นมีอายุน้อยกว่าหนึ่งปี ต้องครอบคลุมระยะเวลาดังแต่เริ่มมีผลผลิตจากการลงทุนนั้น วันที่เริ่มมีผลผลิตจากการลงทุนคือวันที่ผลผลิตจากการลงทุนเริ่มมีการบันทึกการติดตามผลการดำเนินงาน ผู้จัดการลงทุนสามารถกำหนดระยะเวลาได้ตามสมควร ตราบเท่าที่ระยะเวลานั้นเป็นไปตามข้อบังคับข้างต้นนี้ ทั้งนี้ ให้ระบุระยะเวลาที่ครอบคลุมการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นไว้ในข้อความแถลงว่ามีการปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ตามที่ข้อ 2.A.1.g กำหนด

ในกรณีก่อนหน้านี้ ผลผลิตจากการลงทุนไม่มีวิธีการทาง ESG แต่ต่อมาได้มีการเพิ่มวิธีการทาง ESG เข้ามาหนึ่งวิธีหรือมากกว่า ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องรอให้ครบหนึ่งปี แล้วจึงจัดทำการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG กล่าวคือ หากมีการเพิ่มวิธีการทาง ESG เข้ามาหนึ่งวิธีหรือมากกว่า ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา ผู้จัดการลงทุนได้รับอนุญาตให้จัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลผลิตจากการลงทุน ตราบใดที่ผู้จัดการลงทุนได้เปิดเผยข้อมูลการเพิ่มวิธีการทาง ESG และวันที่มีผลบังคับใช้วิธีการทาง ESG นั้น

หากในระหว่างระยะเวลาที่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ครอบคลุม ผลผลิตจากการลงทุนนั้นไม่ได้มีการใช้วิธีการทาง ESG ที่ระบุไว้แล้ว จะถือว่า การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นมีข้อมูลอันเป็นเท็จและทำให้เกิดความเข้าใจผิด หากไม่ดำเนินการปรับปรุงคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ให้ตรงกับข้อเท็จจริงที่ว่าผลผลิตจากการลงทุนนั้นไม่มีการใช้วิธีการทาง ESG นั้นแล้ว

ข้อ 1.A.6

ผู้จัดการลงทุนต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนนี้ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร

- a. นโยบายและขั้นตอนในการปฏิบัติตามและคงให้มีการปฏิบัติตาม**ข้อบังคับ**ของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน และ**ข้อเสนอแนะ**ที่ผู้จัดการลงทุนเลือกใช้ และ
- b. นโยบายและขั้นตอนในการเฝ้าติดตามและทราบบเมื่อมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนและ**แนวทางการตีความ**มีการเปลี่ยนแปลงและแก้ไขเพิ่มเติม

คำอธิบาย

การจัดทำนโยบายและขั้นตอนต่าง ๆ ทำให้ผู้จัดการลงทุนมีวัตถุประสงค์ที่เพียงพอ มีความเกี่ยวข้อง และมีแผนงานที่สมบูรณ์สำหรับการจัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ตามที่มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG กำหนด รวมถึงข้อเสนอแนะของมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG การจัดทำเอกสารด้านนโยบายและขั้นตอนมีความสำคัญต่อการรับรองความถูกต้องของคำกล่าวอ้างของผู้จัดการลงทุนว่าคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ เป็นไปตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ผู้จัดการลงทุนต้องพิจารณาข้อบังคับทั้งหมดของมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG และจัดทำเอกสารรายละเอียดด้านนโยบายและขั้นตอนต่าง ๆ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องจัดทำเอกสารด้านนโยบายและขั้นตอนในการปฏิบัติตามข้อบังคับที่ไม่ได้บังคับใช้กับผู้จัดการลงทุนหรือไม่ได้บังคับใช้ในการจัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้น

เมื่อผู้จัดการลงทุนได้กำหนดนโยบายและขั้นตอนของตนแล้ว ผู้จัดการลงทุนต้องใช้นโยบายและขั้นตอนนั้นให้สอดคล้องกัน และควรทบทวนนโยบายและขั้นตอนของตนเป็นประจำเพื่อให้ทราบว่าควรเปลี่ยนแปลงหรือปรับปรุงนโยบายและขั้นตอนใดหรือไม่ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการลงทุนไม่ควรเปลี่ยนนโยบายและขั้นตอนของตนบ่อยครั้ง นอกจากนี้ ผู้จัดการลงทุนควรจัดทำนโยบายและขั้นตอนสำหรับการติดตามที่ทำให้ทราบถึงการเปลี่ยนแปลงและการแก้ไขเพิ่มเติมในมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG และแนวทางการตีความทั้งปวง รวมถึงการปรับปรุงข้อมูลและคำอธิบายที่จัดทำโดย CFA Institute และหน่วยงานกำกับดูแลมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

ผู้จัดการลงทุนควรกำหนดความรับผิดชอบของตนเองอย่างชัดเจนในการปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ผู้จัดการลงทุนควรมอบหมายบุคคลภายในองค์กรของตนอย่างน้อยหนึ่งคนให้มีความ

รับผิดชอบในการติดตามการปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับขนาดและความซับซ้อนขององค์กรผู้จัดการลงทุน การรักษาไว้ซึ่งการปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG อาจต้องอาศัยความร่วมมือของหลายฝ่าย ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงฝ่ายจัดการพอร์ตการลงทุน ฝ่ายปฏิบัติตามกฎระเบียบ และฝ่ายการตลาด

ข้อ 1.A.7

ผู้จัดการลงทุนต้องรวบรวมและเก็บรักษาเอกสารและบันทึกที่จำเป็นเพื่อสนับสนุนข้อมูลที่ระบุไว้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องสามารถยืนยันได้ว่า การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนเป็นไปตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ซึ่งเป็นสิ่งสำคัญในการทำให้ผู้ลงทุน หน่วยงานกำกับดูแล และบริษัทที่ให้การรับรอง มีความมั่นใจได้ว่าข้อมูลทั้งหมดในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เป็นข้อมูลที่มีเอกสารและบันทึกสนับสนุน

สำหรับเอกสารและบันทึกที่ต้องจัดให้มีเพื่อสนับสนุนข้อมูลที่เปิดเผยในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้น ไม่มีการกำหนดรายการไว้อย่างเฉพาะเจาะจง ผู้จัดการลงทุนแต่ละรายต้องตัดสินใจว่าเอกสารและบันทึกใดที่ต้องคงให้มีไว้ โดยพิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยไว้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เอกสารและบันทึกดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับสถานการณ์ของผู้จัดการลงทุนแต่ละราย ซึ่งอาจรวมถึงสิ่งต่อไปนี้

- เอกสารที่ยื่นต่อหน่วยงานกำกับดูแล
- นโยบายการลงทุน
- ข้อมูลการวิจัยและรายงานที่จัดทำภายในองค์กร
- ข้อมูลการวิจัยและรายงานที่จัดทำโดยผู้ให้บริการ
- เอกสารสนับสนุนการตัดสินใจลงทุน
- บันทึกเกี่ยวกับการกำกับดูแลการลงทุน
- หลักทรัพย์ที่ถืออยู่ในพอร์ตการลงทุน
- รายงานที่จัดทำให้แก่ผู้ลงทุน

- สื่อการตลาด และ
- เอกสารสนับสนุนการให้คำนิยามหรือการได้รับการรับรองของผลิตภัณฑ์การลงทุน

ในบางกรณี เอกสารและบันทึกที่ต้องคงให้มีไว้อาจไม่สามารถจัดหาได้ในทันที เช่น ผู้จัดการลงทุนอาจต้องเรียกคืนเอกสารนั้นจากสถานที่อื่น หรือจากผู้ให้บริการที่เป็นบุคคลที่สาม อย่างไรก็ตาม เอกสารและบันทึกที่ต้องคงให้มีไว้ตามข้อนี้จะต้องมีพร้อมภายในระยะเวลาที่เหมาะสม และต้องอยู่ในรูปแบบที่สามารถใช้งานได้ ในทุกกรณี การมีบันทึกในรูปแบบกระดาษหรือในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์อย่างใดอย่างหนึ่ง จะถือว่าเพียงพอแล้ว ในกรณีที่บันทึกจัดเก็บไว้ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ บันทึกดังกล่าวต้องสามารถเข้าถึงได้ และต้องสามารถพิมพ์หรือดาวน์โหลดได้ เอกสารและบันทึกที่เก็บไว้ในระบบซึ่งไม่สามารถใช้งานได้และไม่สามารถเรียกใช้งานได้ จะไม่ถือว่าเป็นไปตามข้อบังคับในเรื่องการเก็บบันทึกในข้อนี้

ข้อ 1.A.8

ผู้จัดการลงทุนต้องแจ้ง CFA Institute เมื่อมีการใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน โดยการยื่นแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน ESG ซึ่งต้องยื่นเมื่อ

- ผู้จัดการลงทุนจัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ แล้วเสร็จเป็นครั้งแรก และ
- หลังจากนั้นเป็นรายปี ในระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึง 30 มิถุนายน

คำอธิบาย

หลังจากที่ผู้จัดการลงทุนได้จัดทำกรเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เป็นครั้งแรกแล้ว ผู้จัดการลงทุนต้องยื่นแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน ESG ต่อ CFA Institute ผู้จัดการลงทุนต้องไม่จัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต่อผู้ลงทุนจนกว่าตนจะได้ยื่นแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน ESG ต่อ CFA Institute และ CFA Institute ได้ตอบรับทราบการยื่นแบบฟอร์มดังกล่าวแล้ว

เมื่อผู้จัดการลงทุนได้ยื่นแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน ESG เป็นครั้งแรกแล้ว ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องยื่นแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน ESG อีกสำหรับการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่ตนได้จัดทำเพิ่มเติม แต่ผู้จัดการลงทุนต้องปรับปรุงข้อมูลในแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน ESG เป็นราย

ปี ในระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึง 30 มิถุนายน ทั้งนี้ ระยะเวลาของการรับรองที่จัดทำโดยบุคคลที่สามที่เป็นอิสระจะไม่มีผลกระทบต่อวันที่ต้องมีการยื่นแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน ESG

ข้อ 1.A.9

กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนกับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนที่ได้จัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน จะต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นมีพร้อมต่อผู้ลงทุน โดยมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ให้คำจำกัดความของผู้ลงทุนไว้ว่าหมายถึง บุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลใด ๆ ที่กำลังลงทุน หรือแสดงความสนใจในการลงทุน และมีคุณสมบัติที่จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุน คำจำกัดความของผู้ลงทุนนี้รวมถึงผู้ลงทุนรายบุคคล ลูกค้านักการบริการด้านการบริหารความมั่งคั่ง และผู้ลงทุนสถาบัน ทั้งนี้ ผู้แนะนำการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุน และบุคคลที่สามอื่น ๆ ก็ถือเป็นผู้ลงทุนเช่นกัน หากบุคคลนั้นกระทำการแทนบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุน

สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนบางประเภท คุณสมบัติของผู้ลงทุนอาจเป็นไปตามที่กฎหมายหรือข้อบังคับภายในประเทศกำหนด แต่สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนบางประเภท ผู้จัดการลงทุนอาจกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาว่าบุคคลใดมีคุณสมบัติที่จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ตัวอย่างเช่น ในกรณีผลิตภัณฑ์การลงทุนที่เป็นผลิตภัณฑ์เชิงกลยุทธ์ของสถาบันซึ่งจัดให้มีขึ้นสำหรับผู้ลงทุนที่ตรงตามหลักเกณฑ์เฉพาะ ผู้จัดการลงทุนอาจกำหนดให้มีขั้นตอนเพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนที่จะลงทุนในผลิตภัณฑ์นั้นมีคุณสมบัติตรงตามหลักเกณฑ์นั้นก่อนที่จะจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต่อผู้ลงทุน ในกรณีดังกล่าว ผู้จัดการลงทุนอาจกำหนดให้ผู้ลงทุนกรอกแบบฟอร์มทางออนไลน์ก่อนจึงจะสามารถเข้าถึงคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นได้

การจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ให้พร้อมสำหรับผู้ลงทุนเป็นหน้าที่ของผู้จัดการลงทุน และผู้จัดการลงทุนต้องไม่ผลักภาระให้ผู้ลงทุนเป็นฝ่ายที่ต้องดำเนินการเพื่อให้ได้รับคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ผู้จัดการลงทุนสามารถจัดการให้ผู้ลงทุนเข้าถึงให้คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ได้หลายวิธี เช่น (1) มอบคำ

แถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ให้แก่ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาโดยตรงเมื่อพบกัน หรือส่งสำเนาอิเล็กทรอนิกส์ไปยังที่อยู่อีเมลที่ผู้ลงทุนได้ให้ไว้ (2) เผยแพร่เอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ไว้บนเว็บไซต์ที่บุคคลทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ หรือเว็บไซต์ที่จำกัดการเข้าถึงซึ่งผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ (3) รวมการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ไว้ในเอกสารที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนดให้ต้องจัดให้แก่ผู้ลงทุนก่อนทำการลงทุนครั้งแรก หรือก่อนให้คำมั่นว่าจะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น หากเป็นผลิตภัณฑ์การลงทุนที่เสนอขายผ่านตัวแทนจำหน่ายหรือที่ปรึกษาการลงทุน การส่งคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ให้แก่ตัวแทนจำหน่ายหรือที่ปรึกษารายนั้น ก็ถือว่าเป็นการปฏิบัติตามข้อ 1.A.9 แล้ว นอกจากนี้ ผู้จัดการลงทุนควรจัดให้มีการเปิดเผยคำแถลงการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนให้ผู้ลงทุนไปพร้อมกับสื่อการตลาดสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนด้วย

การประยุกต์ใช้มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG กับผลิตภัณฑ์การลงทุน เป็นการตัดสินใจโดยสมัครใจของผู้จัดการลงทุน หากผู้จัดการลงทุนไม่ประสงค์จะใช้มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG กับผลิตภัณฑ์การลงทุนใดของตนอีกต่อไป ให้ผู้จัดการลงทุนหยุดปรับปรุง เก็บรักษา และไม่ต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต่อผู้ลงทุน อีกทั้งให้ผู้จัดการลงทุนหยุดปรับปรุง เก็บรักษา และไม่ต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ทั้งหมด และต้องแจ้งให้ CFA Institute ทราบทันที

ข้อ 1.A.10

ผู้จัดการลงทุนต้องปรับปรุงข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในกรณีดังต่อไปนี้

- a. มีการเปลี่ยนแปลงข้อบังคับหรือแนวทางการตีความของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในส่วนที่เกี่ยวข้อง

คำอธิบาย

เมื่อข้อบังคับหรือแนวทางการตีความของมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG มีการเปลี่ยนแปลงซึ่งส่งผลกระทบต่อคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับหนึ่ง คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนั้นต้องมีการปรับปรุงข้อมูลเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับหรือแนวทางการตีความที่มีการเปลี่ยนแปลงนั้น ทั้งนี้ คาดว่ามาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG จะมีการเปลี่ยนแปลงไม่บ่อยครั้ง เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ

ดังกล่าว จะมีการกำหนดวันที่มีผลใช้บังคับ โดยจะให้เวลาแก่ผู้จัดการลงทุนอย่างเพียงพอในการปฏิบัติตาม การเปลี่ยนแปลงนั้นและแก้ไขเอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ไต ๆ ที่ได้รับผลกระทบ ก่อนการ เปลี่ยนแปลงนั้นจะเริ่มมีผลใช้บังคับ

ข้อ 1.A.10

ผู้จัดการลงทุนต้องปรับปรุงข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในกรณี ดังต่อไปนี้

b. ผู้จัดการลงทุนทำการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ซึ่งมีผลต่อข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำอธิบาย

หากผู้จัดการลงทุนทำการเปลี่ยนแปลงกับผลิตภัณฑ์การลงทุน ซึ่งส่งผลกระทบต่อข้อมูลที่อยู่ในคำแถลง เปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ผู้จัดการลงทุนต้องปรับปรุงข้อมูลคำแถลงเปิดเผย ข้อมูลด้าน ESG นั้น โดยการปรับปรุงคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ให้ทันเวลาจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าและความ เกี่ยวข้องของข้อมูลใหม่ ดังนั้น ผู้จัดการลงทุนจึงต้องปรับปรุงข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ภายในเวลาที่เหมาะสม

ข้อ 1.A.10

ผู้จัดการลงทุนต้องปรับปรุงข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในกรณี ดังต่อไปนี้

c. หลังจากได้เผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต่อผู้ลงทุนแล้ว พบว่าเอกสารนั้นมีข้อผิดพลาด ในสาระสำคัญ

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับการพบข้อผิดพลาดในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG และต้องรับมือ เป็นการพิเศษ แม้จะมีการควบคุมตรวจสอบอย่างรัดกุมที่สุดแล้ว แต่ก็ยังสามารถเกิดข้อผิดพลาดได้ โดยเมื่อ พบว่า การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG มีข้อผิดพลาดในสาระสำคัญ จะต้องดำเนินการแก้ไขให้ถูกต้อง การละเว้น

ข้อมูลที่จำเป็นในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ถือเป็นข้อผิดพลาดในสาระสำคัญ และการที่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG มีข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง ก็ถือเป็นข้อผิดพลาดในสาระสำคัญเช่นกัน หากข้อมูลเหล่านั้นส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนของผู้ลงทุนทั่วไป โดยข้อ 2.A.1.f ได้ระบุข้อบังคับเพิ่มเติมสำหรับการเปิดเผยข้อมูลในกรณีนี้ การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG มีข้อผิดพลาดในสาระสำคัญ

B. แนวปฏิบัติพื้นฐาน — ข้อแนะนำ

ข้อ 1.B.1

ผู้จัดการลงทุนควรจัดให้มีการรับรองคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG โดยหน่วยงานอิสระ

คำอธิบาย

มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ได้แนะนำว่าผู้จัดการลงทุนควรจัดให้มีการรับรองเอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG โดยหน่วยงานอิสระ การรับรองโดยหน่วยงานอิสระเป็นกระบวนการของบุคคลที่สามที่เป็นอิสระเข้าตรวจสอบ การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับหนึ่งหรือหลายฉบับ ตามที่มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนกำหนดไว้สำหรับการรับรองโดยหน่วยงานอิสระ การรับรองโดยหน่วยงานอิสระมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้จัดการลงทุนและผู้ลงทุนมีความมั่นใจได้มากขึ้นในคำกล่าวอ้างของผู้จัดการลงทุนที่ว่าคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน

การรับรองโดยหน่วยงานอิสระอาจทำให้ผู้จัดการลงทุนมีความเข้าใจเกี่ยวกับมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG มากขึ้น อีกทั้งอาจนำไปสู่การปรับปรุงนโยบายและขั้นตอนภายในของผู้จัดการลงทุน นอกจากนี้ การรับรองโดยหน่วยงานอิสระอาจทำให้เกิดการปรับปรุงคุณภาพและความสอดคล้องกันของการเปิดเผยข้อมูลผลิตภัณฑ์การลงทุนของผู้จัดการลงทุน และอาจทำให้ผู้จัดการลงทุนมีความได้เปรียบเชิงการตลาดอีกด้วย

ข้อบังคับและข้อแนะนำทั้งหมดเกี่ยวกับการรับรองโดยหน่วยงานอิสระ (ที่นอกเหนือจากข้อ 1.B.1) สำหรับผู้จัดการลงทุนและบริษัทที่ให้การรับรอง ปรากฏอยู่ในเอกสารเรื่องกระบวนการรับรองที่แยกออกจากมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน

2. การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน

A. การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน – ข้อบังคับ

การเปิดเผยทั่วไปสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน

ข้อ 2.A.1

กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย

โดยระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- a. ชื่อผลิตภัณฑ์การลงทุน
- b. ชื่อผู้จัดการลงทุน
- c. ข้อมูลที่มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนบังคับให้ต้องเปิดเผย เว้นแต่เป็นข้อมูลที่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามมิให้เปิดเผย
- d. ระยะเวลาที่ข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นครอบคลุม
- e. การเปลี่ยนแปลงที่ได้ทำไปในช่วงระยะเวลาที่ข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นครอบคลุม เกี่ยวกับข้อมูลที่มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนบังคับให้ต้องเปิดเผย รวมทั้งวันที่ที่การเปลี่ยนแปลงนั้นเริ่มมีผลใช้บังคับ
- f. การเปลี่ยนแปลงในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่ได้ทำไปในช่วงปีก่อน เพื่อแก้ไขข้อผิดพลาดในสาระสำคัญ และ
- g. ข้อความดังนี้
“คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้ สำหรับ [ระบุระยะเวลาที่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นครอบคลุม] เป็นไปตามข้อบังคับด้านการเปิดเผยข้อมูล ตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน อีกทั้ง [ระบุชื่อผู้จัดการลงทุน] ได้ปฏิบัติตามข้อบังคับของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในเรื่องการจัดทำและการเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน จัดทำขึ้นและอยู่ภายใต้การดูแลโดย CFA Institute อนึ่ง CFA Institute ไม่ได้ให้การรับรองหรือส่งเสริมหน่วยงานผู้จัดทำเอกสารนี้ และไม่รับรองความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาในเอกสารนี้”

คำอธิบาย

คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG อาจใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนเพียงหนึ่งผลิตภัณฑ์หรือหลายผลิตภัณฑ์ก็ได้ หากผู้จัดการลงทุนเลือกที่จะจัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับหนึ่งสำหรับใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนหลายผลิตภัณฑ์ คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนั้นต้องมีข้อมูลทั้งหมดที่กำหนดให้ต้องเปิดเผยสำหรับแต่ละผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุไว้อย่างชัดเจนว่าข้อมูลที่เปิดเผยแต่ละข้อมูลนั้นเกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์การลงทุนใด หากเอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับหนึ่งใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนหลายผลิตภัณฑ์ คำว่า “ผลิตภัณฑ์การลงทุน” ที่ปรากฏในเอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนั้นทุกครั้งจะต้องตีความว่ามีความหมายเป็นพหูพจน์

ข้อ 2.A.1

กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย โดยระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

a. ชื่อผลิตภัณฑ์การลงทุน

คำอธิบาย

คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต้องให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โดยต้องมีการระบุชื่อของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นไว้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

ข้อ 2.A.1

กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย โดยระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

b. ชื่อผู้จัดการลงทุน

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนเป็นนิติบุคคลที่มีอำนาจในการกำหนดวัตถุประสงค์ ข้อจำกัด เกณฑ์มาตรฐาน นโยบาย และวิธีการของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ซึ่งเรียกรวมกันว่า “กลยุทธ์การลงทุน” ในกรณีที่ผู้จัดการลงทุนจ้างผู้บริหารจัดการให้ดำเนินการตามกลยุทธ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนอาจเป็นผู้จัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน トラบใดที่ผู้จัดการลงทุนยังคงเป็นผู้ที่มีอำนาจในการกำหนดกลยุทธ์การลงทุนและในการเลือกผู้บริหารจัดการ ดังนั้น ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีการจ้างผู้บริหารจัดการ ต้องระบุชื่อของผู้จัดการลงทุน ไม่ใช่ชื่อของผู้บริหารจัดการ รวมถึงข้อความแถลงว่ามีการปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต้องระบุชื่อของผู้จัดการลงทุนไว้ด้วย ตามที่ข้อ 2.A.1.g กำหนด

ข้อ 2.A.1

กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย โดยระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

c. ข้อมูลของที่มาตราฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนบังคับให้ต้องเปิดเผย เว้นแต่เป็นข้อมูลที่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามมิให้เปิดเผย

คำอธิบาย

ในการจัดทำคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลทั้งหมดที่บังคับให้ต้องเปิดเผยซึ่งเกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น อย่างไรก็ตาม หากกฎหมายหรือข้อบังคับ

ห้ามมิให้เปิดเผยข้อมูลใดที่มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG บังคับให้ต้องเปิดเผย ผู้จัดการลงทุนต้องปฏิบัติตามกฎหมายหรือข้อบังคับนั้น ในกรณีดังกล่าว คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG จะยังคงเป็นไปตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ได้ โดยผู้จัดการลงทุนต้องระบุคำบรรยายของข้อมูลที่บังคับให้ต้องเปิดเผยแต่ถูกห้ามมิให้เปิดเผย และอธิบายเหตุผลที่ไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลนั้นได้ ตามที่ข้อ 2.A.2 กำหนด

ข้อ 2.A.1

กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย โดยระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

d. ระยะเวลาที่ข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นครอบคลุม

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.1.d กำหนดให้คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต้องครอบคลุมระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี หรือหากผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นมีอายุน้อยกว่าหนึ่งปี ต้องครอบคลุมระยะเวลาดังแต่เริ่มมีผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น การเปิดเผยระยะเวลาที่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ครอบคลุม ทำให้ผู้ลงทุนทราบว่าข้อมูลที่เปิดเผยในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนในช่วงระยะเวลาใด อีกทั้งเป็นข้อมูลอ้างอิงสำหรับการประเมินวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ข้อความแถลงว่ามีการปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต้องระบุระยะเวลาที่ข้อมูลในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ครอบคลุมไว้ด้วย ตามที่ข้อ 2.A.1.g กำหนด

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลระยะเวลาที่กำหนดไว้อย่างแน่นอน

“คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้จัดทำขึ้นสำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 มกราคม 2019 ถึง 31 ธันวาคม 2021 เป็นไปตามข้อบังคับด้านการเปิดเผยข้อมูล ตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน อีกทั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ ได้ปฏิบัติตามข้อบังคับของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในเรื่องการจัดทำและเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน จัดทำขึ้นและอยู่ภายใต้การดูแลโดย CFA Institute อนึ่ง CFA Institute ไม่ได้ให้การรับรองหรือส่งเสริมหน่วยงานผู้จัดทำเอกสารนี้ และไม่รับรองความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาในเอกสารนี้”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลระยะเวลาที่ต่อเนื่องไปและยังไม่สิ้นสุด

“คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้เป็นไปตามข้อบังคับด้านการเปิดเผยข้อมูล ตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน โดยครอบคลุมระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2019 เป็นต้นไป อีกทั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ ได้ปฏิบัติตามข้อบังคับของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในเรื่องการจัดทำและเผยแพร่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน จัดทำขึ้นและอยู่ภายใต้การดูแลโดย CFA Institute อนึ่ง CFA Institute ไม่ได้ให้การรับรองหรือส่งเสริมหน่วยงานผู้จัดทำเอกสารนี้ และไม่รับรองความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาในเอกสารนี้”

ข้อ 2.A.1

กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย โดยระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- e. การเปลี่ยนแปลงที่ได้ทำไปในช่วงระยะเวลาที่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นครอบคลุม เกี่ยวกับข้อมูลที่มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนบังคับให้ต้องเปิดเผยรวมทั้งวันที่ที่การเปลี่ยนแปลงนั้นเริ่มมีผลใช้บังคับ

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.1.e กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนบรรยายการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่ได้ทำไปเกี่ยวกับข้อมูลของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG บังคับให้ต้องเปิดเผย ในช่วงระยะเวลาที่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นครอบคลุม พร้อมทั้งวันที่ที่การเปลี่ยนแปลงนั้นเริ่มมีผลใช้บังคับ ข้อ 2.A.1.e ครอบคลุม

ทั้งการเปลี่ยนแปลงที่ได้ทำไปเกี่ยวกับวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน และวัตถุประสงค์กระบวนการลงทุน หรือการกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG รวมถึงการเปลี่ยนแปลงทั้งหมดที่เกี่ยวกับข้อมูลที่เปิดเผยในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ซึ่งใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุน เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับดัชนี ESG หรือวิธีการรายงานข้อมูลบางประการต่อผู้ลงทุน

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“นโยบายการลงทุนของกลยุทธ์นี้ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2020 โดยจะไม่ลงทุนในบริษัทที่มีรายได้จากการทำเหมืองแร่ถ่านหินและการผลิตกระแสไฟฟ้าจากถ่านหิน”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2021 เราได้ปรับเปลี่ยนกระบวนการวิเคราะห์พื้นฐานเพื่อให้มีการระบุและวิเคราะห์ข้อมูล ESG ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงและผลตอบแทนของการลงทุนในช่วงเป้าหมายระยะเวลาการลงทุนอย่างเป็นระบบ ก่อนวันดังกล่าว วิธีการทาง ESG ที่ใช้ในกระบวนการลงทุนของกองทุนมีเพียงประการเดียวคือการคัดกรองออกโดยใช้ปัจจัยด้าน ESG”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 3

“ก่อนวันที่ 1 มีนาคม 2019 เราได้จัดทำสรุปข้อมูลการกำกับดูแลการลงทุนเป็นรายปี และส่งให้แก่ลูกค้าทางอีเมล ต่อมา รายงานการกำกับดูแลการลงทุนได้จัดทำเป็นรายไตรมาสและเผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของเรา ที่ www.xyzfirm.com/stewardship”

ข้อ 2.A.1

กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย โดยระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- f. การเปลี่ยนแปลงในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่ได้ทำไปในช่วงปีก่อน เพื่อแก้ไขข้อผิดพลาดในสาระสำคัญ

คำอธิบาย

เมื่อผู้จัดการลงทุนได้แก้ไขข้อผิดพลาดในสาระสำคัญในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ผู้จัดการลงทุนต้องเปิดเผยข้อมูลการเปลี่ยนแปลงที่ได้ทำไปเพื่อแก้ไขข้อผิดพลาดนั้น และเมื่อระยะเวลาหนึ่งปีผ่านไป ผู้จัดการลงทุนจึงจะสามารถลบข้อความที่เปิดเผยเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนั้นออกจากคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ได้

ข้อ 2.A.1

กรณีผู้จัดการลงทุนเลือกใช้มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งผู้จัดการลงทุนต้องจัดให้มีคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เฉพาะผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นให้ผู้ลงทุนทราบด้วย โดยระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

g. ข้อความดังนี้

“คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้ สำหรับ [ระบุระยะเวลาที่คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นครอบคลุม] เป็นไปตามข้อบังคับด้านการเปิดเผยข้อมูล ตามมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน อีกทั้ง [ระบุชื่อผู้จัดการลงทุน] ได้ปฏิบัติตามข้อบังคับของมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนในเรื่องการจัดทำและการเผยแพร่ การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน จัดทำขึ้นและอยู่ภายใต้การดูแลโดย CFA Institute อนึ่ง CFA Institute ไม่ได้ให้การรับรองหรือส่งเสริมหน่วยงานผู้จัดทำเอกสารนี้ และไม่รับรองความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาในเอกสารนี้”

คำอธิบาย

คำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต้องระบุข้อความแถลงว่ามีการปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ตามที่ปรากฏในข้อ 2.A.1.g ข้อความดังกล่าวในภาษาอังกฤษเป็นข้อความที่มีผลบังคับเป็นสำคัญ ผู้จัดการลงทุนอาจแปลข้อความดังกล่าวเป็นภาษาอื่นที่ไม่มีการจัดทำมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับทางการในภาษานั้นก็ได้ โดยผู้จัดการลงทุนต้องดำเนินการให้มั่นใจได้ว่าคำแปลนั้นสื่อถึงข้อความตามที่ข้อ 2.A.1.g บังคับให้ต้องระบุ

ถ้อยคำในข้อความแถลงว่ามีการปฏิบัติตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ต้องมีเนื้อหาครบถ้วน แต่อย่างไรก็ดี ในบางกรณี อาจเป็นการเหมาะสมที่ผู้จัดการลงทุนจะปรับข้อความเล็กน้อย เช่น ผู้จัดการลงทุนอาจจำเป็นต้องปรับข้อความเพื่อเพิ่มรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อของผู้จัดการลงทุนที่รับผิดชอบในการจัดการผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น หรือเมื่อคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG นั้นใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนหลายผลิตภัณฑ์

ข้อ 2.A.2

หากมีกฎหมายหรือข้อบังคับใดที่ห้ามมิให้ผู้จัดการลงทุนเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ผู้จัดการลงทุนต้องระบุคำบรรยายข้อมูลนั้น และอธิบายว่าเหตุใดจึงไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลนั้นในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ได้

คำอธิบาย

ในบางกรณี อาจมีกฎหมายหรือข้อบังคับใดที่ห้ามมิให้เปิดเผยข้อมูลที่มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG บังคับให้ต้องเปิดเผย ในกรณีเช่นนั้น เอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนอาจยังคงเป็นไปตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ได้ หากผู้จัดการลงทุนระบุคำบรรยายของข้อมูลที่บังคับให้ต้องเปิดเผย แต่ถูกห้ามมิให้เปิดเผย ไว้ในเอกสารการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG และอธิบายเหตุผลที่ไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลนั้นได้

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“ข้อบังคับฉบับที่ 123 ของประเทศ A ห้ามมิให้ผู้จัดการลงทุนโฆษณาว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์สากลสำหรับการใช้ชื่อและการได้รับการรับรองจากบุคคลที่สาม ซึ่งยังไม่ได้จดทะเบียนอย่างเป็นทางการในประเทศ A แม้ผลิตภัณฑ์การลงทุนนี้จะปฏิบัติตามข้อบังคับสำหรับการใช้ชื่อของบุคคลที่สาม และการปฏิบัติตามข้อบังคับดังกล่าวจะได้รับการโฆษณาเมื่อผลิตภัณฑ์นี้จำหน่ายในประเทศอื่น แต่ข้อมูลเกี่ยวกับชื่อของบุคคลที่สามดังกล่าวซึ่งมาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนบังคับให้เปิดเผย ไม่สามารถระบุไว้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ฉบับนี้ ตามที่เผยแพร่ต่อผู้ลงทุนในประเทศ A ได้”

ข้อ 2.A.3

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุคำบรรยายโดยสังเขปของวิธีการทาง ESG ต่าง ๆ ที่ใช้โดยผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น

คำอธิบาย

มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ได้ให้คำจำกัดความของวิธีการทาง ESG ไว้ว่าหมายถึงวิธีการอย่างใดอย่างหนึ่งในบรรดาวิธีการต่าง ๆ ที่ทำให้ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ๆ จัดเป็นผลิตภัณฑ์ที่คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อพิจารณาจากวัตถุประสงค์ กระบวนการลงทุน หรือการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน คำว่า วิธีการทาง ESG มีความหมายรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงวิธีการที่มักเรียกกันว่าการนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน (ESG integration) การคัดกรองออก (Exclusion) การคัดกรองการลงทุน (Screening) การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม (Best-in-class) การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง (Thematic) การลงทุนตามธีมความยั่งยืน (Sustainability themed investing) การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก (Impact investing) และการกำกับดูแลการลงทุน (Stewardship) เป็นต้น

คำบรรยายโดยย่อของวิธีการทาง ESG ที่ใช้ในผลิตภัณฑ์การลงทุนจะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจวิธีการที่ผู้จัดการลงทุนใช้ในการทำให้ผลิตภัณฑ์การลงทุนเป็นผลิตภัณฑ์ที่คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อพิจารณาจากวัตถุประสงค์ กระบวนการลงทุน หรือการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ในการจัดทำคำอธิบายโดยย่อของวิธีการทาง ESG ที่ใช้ในผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนควรอ่านหัวข้อ “คำศัพท์ด้าน ESG” ในส่วนที่ 3 ของมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ซึ่งให้ข้อแนะนำเกี่ยวกับการใช้คำศัพท์ด้าน ESG ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“กลยุทธ์การลงทุนในตราสารทุน XYZ (“กลยุทธ์ XYZ”) มีการนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน ซึ่งหมายถึงการคำนึงถึงข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG) อย่างเป็นระบบและโดยชัดแจ้ง ในการดำเนินการให้บรรลุเป้าหมายการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว ข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินเป็นข้อมูลส่วนหนึ่งที่นำมาพิจารณา เพื่อทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงและประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์อย่างรอบด้าน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ (“XYZ”) ทำการวิเคราะห์และนำ

ปัจจัยด้าน ESG มาใช้กับตราสารทุนทั้งหมด แต่ไม่พิจารณาข้อมูลดังกล่าวสำหรับการลงทุนของกลยุทธ์ XYZ ในตราสารหนี้ระยะสั้น

กลยุทธ์ XYZ ไม่ทำการลงทุนบางประเภทที่ XYZ เชื่อว่าอาจมีส่วนในการก่อให้เกิดความเสียหายต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคม นอกจากนี้ กลยุทธ์ XYZ ไม่ลงทุนในบริษัทที่มีรายได้จากการทำเหมืองถ่านหินและการผลิตกระแสไฟฟ้าจากถ่านหิน เนื่องจาก XYZ เชื่อว่าอุตสาหกรรมถ่านหินมีความเสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากโลกกำลังเปลี่ยนผ่านไปยังยุคเศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ

ในด้านการกำกับดูแลการลงทุน XYZ พิจารณาประเด็นด้าน ESG ที่มีความเกี่ยวข้องในทางการเงินกับบริษัทหนึ่ง ๆ เมื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการของบริษัท”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“กองทุนนี้ประสงค์จะทำให้เกิดผลแง่ดีในด้านสิ่งแวดล้อมอย่างมีนัยสำคัญโดยการเข้าถือหุ้นในบริษัทที่มีวิธีป้องกันและฟื้นฟูระบบนิเวศที่มีความเปราะบาง

บริษัทที่เราเห็นว่ามี การดำเนินการขัดกับนโยบายการลงทุนอย่างรับผิดชอบของเราจะไม่ได้รับการพิจารณาการลงทุน ตามหลักเกณฑ์การคัดกรองออก นอกจากการให้เงินทุนแก่บริษัทที่กองทุนลงทุนแล้ว เราพยายามจะเข้าไปมีอิทธิพลต่อนโยบายและการตัดสินใจของบริษัทที่กองทุนลงทุน ที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและฟื้นฟูระบบนิเวศ โดยการเข้าดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการบรรษัทภิบาลของบริษัทที่กองทุนลงทุน”

ข้อ 2.A.4

หากกระบวนการลงทุน การกำกับดูแลการลงทุน หรือวัตถุประสงค์ของผลิตภัณฑ์การลงทุนคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ใด ๆ โดยเฉพาะเจาะจง ผู้จัดการลงทุนต้องระบุคำบรรยายโดยสังเขปของประเด็นด้าน ESG นั้น ๆ ด้วย

คำอธิบาย

การบรรยายโดยสังเขปว่ากระบวนการลงทุน การกำกับดูแลการลงทุน หรือวัตถุประสงค์ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ประสงค์จะแก้ไขประเด็นปัญหาด้าน ESG ในประเด็นใด จะช่วยให้ผู้ลงทุนทราบได้ว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นประสงค์จะแก้ไขประเด็นปัญหาด้าน ESG ที่ผู้ลงทุนมีความสนใจเป็นพิเศษหรือไม่ ตัวอย่างประเด็น

ด้าน ESG เช่น การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ความหลากหลายทางชีวภาพ ความหลากหลายทางเพศ และค่านิยมที่อิงตามความเชื่อ ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องระบุประเด็นด้าน ESG ทั้งหมดที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนคำนึงถึงในกระบวนการลงทุน การกำกับดูแลการลงทุน หรือวัตถุประสงค์ แต่ต้องเปิดเผยเฉพาะประเด็นด้าน ESG ที่จะได้รับการแก้ไขอย่างเป็นระบบเท่านั้น

ไม่ใช่ทุกผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีวิธีการทาง ESG ที่ได้รับการออกแบบให้สามารถแก้ไขประเด็นด้าน ESG ได้ อย่างเป็นระบบ หากวิธีการทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนไม่ได้แก้ไขประเด็นด้าน ESG ใด ๆ อย่างเป็นระบบ ข้อ 2.A.4 จะไม่ใช่บังคับ

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“กองทุนรวม ABC เพื่อการเติบโตและการสร้างรายได้ ให้ความสำคัญกับประเด็นความยั่งยืน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC ให้คำจำกัดความของความยั่งยืนไว้ว่า “การใช้และการจัดการทรัพยากรธรรมชาติอย่างรับผิดชอบและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้คนรุ่นหลังยังคงมีทรัพยากรธรรมชาติใช้ได้ตามความต้องการ” ประเด็นความยั่งยืนที่สำคัญที่สุดเป็นลำดับต้น ๆ ได้แก่ การเผาเชื้อเพลิงฟอสซิลและผลกระทบทางลบต่อภาวะโลกร้อน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC เชื่อว่าบริษัทที่ใช้เชื้อเพลิงฟอสซิลอย่างมีประสิทธิภาพ หรือเปลี่ยนไปใช้แหล่งพลังงานหมุนเวียน ไม่เพียงแต่จะเป็นการประกันความยั่งยืนของบริษัทเอง แต่ยังเป็นการช่วยผลักดันระบบเศรษฐกิจแบบยั่งยืนอีกด้วย”

ข้อ 2.A.5

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุชื่อและการรับรองของบุคคลที่สามที่เกี่ยวข้องกับเรื่อง ESG ที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นปฏิบัติตาม

คำอธิบาย

ชื่อและการรับรองที่เกี่ยวข้องกับเรื่อง ESG อาจเป็นกลไกสำคัญที่ทำให้ผู้ลงทุนทราบได้ว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งใช้วิธีการทาง ESG หรือเป็นไปตามมาตรฐานขั้นต่ำบางประการ หรือได้รับการตรวจสอบในรูปแบบใดรูปแบบหนึ่งโดยหน่วยงานอิสระ ผู้จัดการลงทุนจึงต้องระบุชื่อและการรับรองที่เกี่ยวข้องกับเรื่อง ESG ที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นปฏิบัติตาม

ข้อ 2.A.5 ใช้เฉพาะในกรณีที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนปฏิบัติตามหลักเกณฑ์สำหรับการใช้ชื่อและการรับรองที่เกี่ยวข้องกับเรื่อง ESG เท่านั้น และไม่ใช้กับประมวลและมาตรฐานในเรื่อง ESG ที่ผู้จัดการลงทุนปฏิบัติตามในฐานะนิติบุคคล อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนอาจสนใจจะทราบข้อมูลดังกล่าว ผู้จัดการลงทุนจึงอาจเลือกที่จะระบุข้อมูลนั้นไว้ใน การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ก็ได้

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“กองทุนนี้ได้รับอนุญาตให้ใช้ชื่อ Febelfin Towards Sustainability ข้อมูลเกี่ยวกับชื่อ Towards Sustainability ดังกล่าว ตลอดจนรายชื่อกองทุนที่ได้รับอนุญาตให้ใช้ชื่อดังกล่าวสามารถดูได้ที่เว็บไซต์ของ Febelfin ที่ www.towardssustainability.be”

แหล่งข้อมูลและประเภทข้อมูล ESG

ข้อ 2.A.6

หากมีการใช้ข้อมูล ESG ในกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- a. องค์ประกอบของกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนส่วนที่มีการใช้ข้อมูล ESG และอธิบายว่าข้อมูล ESG นั้นมีการใช้อย่างไร
- b. ประเภทของข้อมูล ESG ที่ใช้ และแหล่งที่มาของข้อมูล ESG นั้น และ
- c. ความเสี่ยงและข้อจำกัดของข้อมูล ESG และวิธีจัดการความเสี่ยงและข้อจำกัดนั้น

คำอธิบาย

ตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ข้อมูล ESG หมายถึงข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคม หรือบรรษัทภิบาล ที่ใช้ในกระบวนการลงทุนหรือการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ข้อมูล ESG มีหลายประเภท ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลการจัดอันดับและคะแนนด้าน ESG ข้อสังเกต สถิติ ตัวชี้วัด และผลการวัดเกี่ยวกับ ESG และข้อมูลเชิงคุณภาพเกี่ยวกับ ESG

ข้อ 2.A.6

หากมีการใช้ข้อมูล ESG ในกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- a. องค์ประกอบของกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนส่วนที่มีการใช้ข้อมูล ESG และอธิบายว่าข้อมูล ESG นั้นมีการใช้อย่างไร

คำอธิบาย

ข้อมูล ESG สามารถนำไปใช้ได้หลายองค์ประกอบของกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ตัวอย่างเช่น การใช้ข้อมูล ESG ในการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ ในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ในการเลือกหลักทรัพย์ ในการสร้างพอร์ตการลงทุน ในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และในการมีส่วนร่วม นอกจากนี้ ข้อมูล ESG ยังนำไปใช้ได้หลายทางกับผลิตภัณฑ์การลงทุน ตัวอย่างเช่น ในการวิเคราะห์และการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ หรืออาจมีการใช้ข้อมูล ESG ในขั้นตอนการจัดพอร์ตการลงทุนเพื่อเลือกที่จะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ขัดต่อหลักการความเชื่อบางประการ ข้อ 2.A.6.a กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนเปิดเผยองค์ประกอบของกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนส่วนที่มีการใช้ข้อมูล ESG และอธิบายว่าข้อมูล ESG นั้นมีการใช้อย่างไร

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“กลยุทธ์การลงทุนในตราสารทุนทั่วโลกใช้ข้อมูล ESG ในการเลือกที่จะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถูกพิจารณาว่าขัดต่อแนวปฏิบัติขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) สำหรับบริษัทข้ามชาติ ช่วยให้ทราบความเสี่ยงทางการเงินที่สำคัญเมื่อทำการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ อีกทั้งใช้ในการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และในการระบุประเด็นปัญหาด้าน ESG ที่สำคัญที่ควรพยายามเข้าไปมีส่วนร่วม”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“ขั้นตอนการคัดเลือกหลักทรัพย์เริ่มจากการจัดอันดับบริษัทต่าง ๆ ที่อยู่ในกรอบการลงทุนของกองทุนโดยแบ่งตามอุตสาหกรรม โดยพิจารณาจากความเข้มข้นของคาร์บอน จากนั้น วิเคราะห์ความเป็นไปได้ในการใช้วิธีการเข้าไปมีส่วนร่วมเพื่อส่งเสริมให้บริษัทลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างจริงจัง”

ข้อ 2.A.6

หากมีการใช้ข้อมูล ESG ในกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

b. ประเภทของข้อมูล ESG ที่ใช้ และแหล่งที่มาของข้อมูล ESG นั้น

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องอธิบายประเภทและแหล่งที่มาของข้อมูล ESG ที่ใช้ในกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ตัวอย่างเช่น ผู้จัดการลงทุนอาจใช้การจัดอันดับความเสี่ยงด้าน ESG โดยผู้ให้บริการข้อมูลที่เป็นบุคคลที่สามเพื่อประเมินความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมของบริษัทหนึ่ง หรืออาจใช้สถิติ ตัวชี้วัด และผลการวัดที่ได้จากข้อมูลที่เปิดเผยโดยบริษัท หน่วยงานของรัฐ และหน่วยงานในภาคอุตสาหกรรม เพื่อประเมินความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมของบริษัทนั้น ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับข้อมูล ESG อย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ ที่ใช้ในกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง แต่อาจเลือกที่จะให้ตัวอย่างของข้อมูลนั้นก็ได้

แหล่งที่มาของข้อมูล ESG รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง:

- เอกสารที่ยื่นต่อหน่วยงานกำกับดูแล
- รายงานทางการเงิน
- รายงานความยั่งยืน/ความรับผิดชอบต่อบริษัท
- การนัด การประชุม และการเสนอข้อมูลโดยผู้ออกหลักทรัพย์
- การเยี่ยมชมสถานที่
- การสัมภาษณ์ลูกค้าและซัพพลายเออร์ (“การตรวจสอบช่องทาง”)
- ผู้ให้บริการข้อมูล ESG

- องค์การการค้าในอุตสาหกรรม
- บันทึกของหน่วยงานของรัฐ และ
- รายงานข่าว

ในการอธิบายแหล่งที่มาของข้อมูล ESG ผู้จัดการลงทุนอาจเลือกที่จะเปิดเผยชื่อของผู้ให้บริการข้อมูล ESG ที่ตนใช้บริการก็ได้ (แต่ไม่ได้บังคับให้ต้องเปิดเผย) หากผู้จัดการลงทุนได้ข้อมูล ESG จากผู้ให้บริการข้อมูล ESG การระบุเพียงคำว่าข้อมูล ESG นั้นได้มาจากผู้ให้บริการข้อมูล ESG ก็เพียงพอแล้ว

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“นักวิเคราะห์ของเราคำนวณคะแนนด้านบรรษัทภิบาลของบริษัทต่าง ๆ ที่อยู่ในกรอบการลงทุนที่เรากำหนด โดยพิจารณาจากข้อมูลด้านบรรษัทภิบาลที่บริษัทนั้นเปิดเผย ข้อมูลดังกล่าวรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอัตราส่วน และตัวชี้วัดองค์ประกอบของคณะกรรมการ โครงสร้างคณะกรรมการ สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้น และการกระทำที่ขัดต่อจริยธรรม”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“เราได้ข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 ขอบเขตที่ 2 และขอบเขตที่ 3 และความเข้มข้นของคาร์บอนของบริษัทต่าง ๆ ที่อยู่ในกรอบการลงทุนของกองทุนมาจากผู้ให้บริการที่เป็นบุคคลภายนอกและองค์กรไม่แสวงหาผลกำไร”

ข้อ 2.A.6

หากมีการใช้ข้อมูล ESG ในกระบวนการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

c. ความเสี่ยงและข้อจำกัดของข้อมูล ESG และวิธีจัดการความเสี่ยงและข้อจำกัดนั้น

คำอธิบาย

เนื่องจากความถูกต้อง ความสม่ำเสมอ และความสามารถในการเปรียบเทียบกันของข้อมูลด้าน ESG อาจแตกต่างกันมาก จึงทำให้มีความเสี่ยงและข้อจำกัดในการใช้ข้อมูล ความเสี่ยงและข้อจำกัดดังกล่าวรวมถึงแต่

ไม่จำกัดเพียงการตัดสินใจลงทุนหรือการประเมินลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนโดยอาศัยข้อมูลที่ไม่ถูกต้องหรือไม่ครบถ้วน ตัวอย่างเช่น ข้อมูลการปล่อยคาร์บอนโดยรวม ซึ่งได้แก่ ข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 ขอบเขตที่ 2 และขอบเขตที่ 3 ของผู้ออกหลักทรัพย์ อาจไม่ครบสำหรับทุกหลักทรัพย์ที่ถืออยู่ในพอร์ตการลงทุน อันทำให้มีความเสี่ยงว่าการคาดการณ์เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศอันเป็นผลมาจากการกระทำของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนและการตัดสินใจลงทุนที่เกี่ยวข้อง อาจกระทำโดยอาศัยชุดข้อมูลที่ไม่ครบถ้วน

ปัจจัยที่ผู้จัดการลงทุนควรพิจารณาเมื่อกำหนดความเสี่ยงและข้อจำกัดของข้อมูล ESG ที่ใช้ในผลิตภัณฑ์การลงทุนรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัยต่อไปนี้

- ประเภทของข้อมูล ESG
- ระดับของความเป็นมาตรฐานในการให้คำนิยามและการประเมินข้อมูล ESG
- ระดับของทักษะและดุลพินิจที่จำเป็นต้องมีการเก็บรวบรวม การประเมิน และการตีความข้อมูล ESG
- ระยะเวลาระหว่างเวลาที่ข้อมูลนั้นเปิดเผยโดยบริษัท กับเวลาที่มีการนำข้อมูลจากผู้ให้บริการข้อมูลที่เป็นบุคคลที่สามมาใช้
- ความสมบูรณ์ของชุดข้อมูล ESG และ
- การอาศัยข้อมูล ESG ที่เป็นข้อมูลโดยประมาณหรือข้อมูลสำเร็จรูป

นอกจากนี้ ข้อ 2.A.6.c กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนเปิดเผยวิธีการจัดการความเสี่ยงและข้อจำกัดของข้อมูล ESG ที่ใช้ในผลิตภัณฑ์การลงทุน ตัวอย่างเช่น การประเมินคุณภาพของข้อมูล ESG การกำหนดนโยบายในการจัดการชุดข้อมูลที่ไม่สมบูรณ์หรือไม่สอดคล้องกัน และการตรวจสอบผู้ให้บริการข้อมูล ESG

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ (“XYZ”) ได้ตรวจสอบวิเคราะห์ขั้นตอนการเก็บรวบรวมข้อมูลและการกำกับดูแลข้อมูลของผู้ให้บริการข้อมูล ESG ที่ตนใช้บริการแล้ว นอกจากนี้ เนื่องจากคุณภาพของข้อมูลด้าน ESG อาจมีมาตรฐานไม่เท่าเทียมกัน ในแต่ละไตรมาส XYZ จึงได้นำข้อมูลจากแหล่งข้อมูลภายนอกบางส่วนมาตรวจสอบความถูกต้อง โดยเทียบกับข้อมูลที่เปิดเผยโดยบริษัทเอง กับข้อมูลจากแหล่งข้อมูลอื่นที่มีความเกี่ยวข้องกับข้อมูลนั้นโดยตรง ระหว่างผู้ให้บริการข้อมูล ESG รายต่าง ๆ โดยนักวิทยาศาสตร์ข้อมูล

ของ XYZ ในบางกรณี บางบริษัทอาจไม่มีข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญในทางการเงินหรืออาจไม่เป็นไปตามมาตรฐานของคุณภาพข้อมูลของเรา โดยกรณีเช่นนี้ การลงทุนในบริษัทนั้นจะไม่เกินไปกว่าร้อยละ 1 ของมูลค่าตลาดของพอร์ตการลงทุน และการลงทุนในบริษัทที่มีลักษณะดังกล่าวรวมกัน จะไม่เกินไปกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าตลาดของพอร์ตการลงทุน”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC (“ABC”) จัดให้มีการวัดความเข้มข้นของคาร์บอนของบริษัทที่อยู่ในกรอบการลงทุนของกองทุน มีการใช้ข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2 และรายได้ของบริษัทหนึ่ง ๆ ในการคำนวณค่าความเข้มข้นของคาร์บอน อย่างไรก็ตาม ไม่ใช่ทุกบริษัทที่มีการรายงานข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ดังนั้น ข้อมูลค่าความเข้มข้นของคาร์บอนของแต่ละบริษัทที่ได้จากผู้ให้บริการข้อมูลต่างรายกันจึงอาจแตกต่างกันมาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC ได้เลือกผู้ให้บริการข้อมูลที่ได้รับข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากแหล่งข้อมูลหลายแหล่ง (ซึ่งรวมถึงรายงานที่จัดทำโดยบริษัทนั้นเอง ข้อมูลจากบุคคลที่สาม และการประเมินด้วยวิธีที่พัฒนาขึ้นโดยผู้ให้บริการข้อมูล) ซึ่งโดยทั่วไปมีการประเมินข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2 ได้อย่างสัมพันธ์กับผู้ให้บริการข้อมูลรายอื่น และวิธีการประเมินโดยทั่วไปแล้วสอดคล้องกับแนวทางที่กำหนดไว้ใน Greenhouse Gas Protocol”

การพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีนัยสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุน

ข้อ 2.A.7

หากมีการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- a. โดยปกติมีการพิจารณาอย่างไรว่าข้อมูลใดเป็นข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญในทางการเงิน
- b. โดยปกติมีการใช้ข้อมูล ESG ที่มีนัยสำคัญในทางการเงินในการตัดสินใจลงทุนอย่างไร ให้อธิบายโดยแยกประเภทของการลงทุน หากจำเป็น และ
- c. ข้อยกเว้นที่จะไม่พิจารณาข้อมูล ESG ที่มีนัยสำคัญทางการเงินในการตัดสินใจลงทุน (ถ้ามี)

คำอธิบาย

ข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินได้แก่ ข้อมูล ESG ที่มีความเกี่ยวข้องกับการประเมินความเสี่ยงและผลตอบแทนของการลงทุนหรือพอร์ตการลงทุนตามที่ผู้จัดการลงทุนกำหนดจากการศึกษาข้อมูล การวิเคราะห์ และการใช้ดุลพินิจ การพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุนหมายถึง การพิจารณาข้อมูลดังกล่าวในขั้นตอนการตัดสินใจลงทุนอย่างเป็นปกติ มีความสอดคล้องกัน และอย่างมีหลักการ ทั้งนี้ เป็นที่ทราบกันว่า ความสำคัญทางการเงินอาจเปลี่ยนไปตามเวลา กล่าวคือ ข้อมูล ESG บางประการที่ผู้จัดการลงทุนพิจารณาว่ามีความสำคัญทางการเงินในวันนี้อาจไม่ถือว่ามีความสำคัญทางการเงินในอนาคตก็ได้ หรือในทางกลับกัน นอกจากนี้ เป็นที่ทราบกันว่า ข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินโดยลักษณะแล้วจะขึ้นอยู่กับบริบท และข้อมูล ESG หนึ่งชุดไม่น่าจะมีความสำคัญทางการเงินสำหรับการศึกษาข้อมูล การวิเคราะห์ หรือการตัดสินใจลงทุนทั้งหมดสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ดังนั้น ผู้จัดการลงทุนไม่ได้ถูกคาดหวังว่าต้องให้รายละเอียดของข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินใดโดยเฉพาะที่ใช้ในการศึกษาข้อมูล การวิเคราะห์ หรือการตัดสินใจลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง แต่ผู้จัดการลงทุนอาจให้ข้อมูลดังกล่าวหรือตัวอย่างของข้อมูลดังกล่าวได้หากประสงค์จะทำเช่นนั้น

ข้อ 2.A.7

หากมีการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

a. โดยปกติมีการพิจารณาอย่างไรว่าข้อมูลใดเป็นข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญในทางการเงิน

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.7.a กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนเปิดเผยว่าโดยปกติแยกความแตกต่างระหว่างข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง กับข้อมูล ESG ที่ไม่มีความสำคัญสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นอย่างไร ตัวอย่างเช่น ผู้จัดการลงทุนอาจอธิบายว่ามีการใช้แนวทางของบุคคลที่สาม เช่น มาตรฐานของคณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีเพื่อความยั่งยืน (SASB) การใช้ขั้นตอนการศึกษาข้อมูลและการวิเคราะห์เป็นการภายใน หรือใช้การศึกษาและการวิเคราะห์ของบุคคลที่สาม

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“ทีมนักวิเคราะห์ของเราซึ่งมีความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรมมีความรับผิดชอบในการระบุปัจจัยด้าน ESG ที่สำคัญในแต่ละอุตสาหกรรมที่อยู่ในความรับผิดชอบของตน โดยเริ่มจากการพิจารณามาตรฐานของ คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีเพื่อความยั่งยืน (SASB) ซึ่งมาตรฐานดังกล่าวใช้เพื่อกำหนดตัวชี้วัดด้าน ESG ที่มีความเกี่ยวข้องมากที่สุดต่อการดำเนินงานในทางการเงินของบริษัทเมื่อพิจารณาจากอุตสาหกรรมที่บริษัทนั้นประกอบกิจการอยู่ สำหรับประเด็นด้าน ESG ที่เกี่ยวข้อง ได้มีการพิจารณาเป็นรายอุตสาหกรรม และทีมนักวิเคราะห์ของเราซึ่งมีความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรมได้พิจารณาตัวชี้วัดตามมาตรฐาน SASB ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเป็นรายบริษัท ทั้งนี้ การวิเคราะห์นี้จะใช้ประกอบกับการวิเคราะห์ลักษณะเฉพาะของแต่ละบริษัท ซึ่งรวมถึงที่ตั้งในทางภูมิศาสตร์ของบริษัท ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่สำคัญในด้าน ESG

มีการประเมินปัจจัยสำคัญบางประการในด้านบรรษัทภิบาลสำหรับแต่ละบริษัท ซึ่งรวมถึงโครงสร้าง คณะกรรมการ ความเป็นอิสระ และโครงสร้างองค์กร ความสามารถและประสบการณ์ของกรรมการบริษัท ค่าตอบแทนของผู้บริหาร และสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้น

ประการสุดท้าย นักวิเคราะห์ของเราได้ประเมินความสำคัญของปัจจัยด้าน ESG จากระยะเวลาการลงทุน โดยประมาณสำหรับแต่ละหลักทรัพย์ หากคาดการณ์ว่าปัจจัยด้าน ESG จะมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญในระยะสั้นต่อมูลค่าของบริษัทใดบริษัทหนึ่ง เราอาจจะยังคงซื้อหรือถือหลักทรัพย์ของบริษัทนั้นไว้ หากระยะเวลาการลงทุนที่นักวิเคราะห์กำหนดยาวนานเกินกว่าผลกระทบระยะสั้นที่คาดการณ์ไว้ ในทางกลับกัน ปัจจัยด้าน ESG ที่คาดว่าจะจะเป็นประโยชน์อย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทใดบริษัทหนึ่งในระยะยาวจะ ไม่ได้รับการพิจารณาในการประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์นั้น หากระยะเวลาการลงทุนที่นักวิเคราะห์กำหนด สำหรับหลักทรัพย์นั้นเป็นเพียงระยะสั้น”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“ในฐานะผู้จัดการผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีปัจจัยในการสร้างผลตอบแทนที่หลากหลาย เราใช้เทคนิคเชิงสถิติ เพื่อให้ทราบความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยเหล่านี้กับการเคลื่อนไหวของราคาซึ่งอาจนำไปสู่ผลตอบแทนเป็นบวกหรือความเสี่ยงที่ลดลง โมเดลการประเมินมูลค่าของเราใช้ปัจจัยด้านบรรษัทภิบาลควบคู่ไปกับการพิจารณาแนวโน้มตลาด คุณภาพ และปัจจัยด้านมูลค่า เนื่องจากคะแนน ESG จากผู้ให้บริการข้อมูลแต่ละราย มีความแตกต่างกัน เราจึงได้ใช้สมการถดถอยซึ่งประกอบด้วยคะแนนย่อยด้านบรรษัทภิบาลจำนวน 8 กลุ่มต่อ

ผู้ให้บริการข้อมูลแต่ละราย ที่เราเชื่อว่าน่าจะมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทและอ้างอิงมาจากข้อมูลที่ผู้ออกหลักทรัพย์เองได้เปิดเผยอย่างกว้างขวาง โดยเราได้ถดถอยคะแนนย่อยโดยเทียบกับผลตอบแทนในอดีตตามค่ามาตรฐานของพอร์ตการลงทุน จากผลที่ได้จากสมการถดถอยดังกล่าว เราใช้คะแนนย่อยที่ได้จากการคำนวณเชิงสถิติในการกำหนดปัจจัยด้านบริษัทที่เรานำใช้ในโมเดลการประเมินมูลค่าของเรา”

ข้อ 2.A.7

หากมีการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

b. โดยปกติมีการใช้ข้อมูล ESG ที่มีนัยสำคัญในทางการเงินในการตัดสินใจลงทุนอย่างไร ให้อธิบายโดยแยกประเภทของการลงทุน หากจำเป็น

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนใช้เทคนิคที่หลากหลายในการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินในการตัดสินใจลงทุน บางเทคนิคสามารถใช้ได้เฉพาะกับการลงทุนบางประเภทเท่านั้น เช่น หุ้นสามัญ ตราสารหนี้ หรืออสังหาริมทรัพย์ และบางเทคนิคใช้ได้เฉพาะกับการตัดสินใจลงทุนบางประเภท ได้แก่ ขั้นตอนของกระบวนการลงทุนบางขั้นตอน เช่น การจัดสรรสินทรัพย์ การจัดพอร์ตการลงทุน การเลือกหลักทรัพย์ การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือการจัดการความเสี่ยง ตัวอย่างเช่น

- สำหรับการจัดสรรสินทรัพย์และการจัดพอร์ตการลงทุน เทคนิคที่สามารถใช้ได้ เช่น การวิเคราะห์สถานการณ์ การวิเคราะห์ความอ่อนไหว และการถ่วงน้ำหนักโดยพิจารณาจากเกณฑ์มาตรฐาน
- สำหรับการวิเคราะห์หลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญ เทคนิคที่สามารถใช้ได้ เช่น การปรับค่าการถ่วงน้ำหนักการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน การใช้สมมติฐานในการประเมินมูลค่า และการเปรียบเทียบอัตราส่วนในการประเมินมูลค่า
- สำหรับการวิเคราะห์หลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ เทคนิคที่สามารถใช้ได้ เช่น การปรับค่าการถ่วงน้ำหนักการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน การประเมินคุณภาพเครดิต และส่วนต่างผลตอบแทนด้านเครดิต

ข้อ 2.A.7.b กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเทคนิคที่ตนใช้ในการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน การเปิดเผยข้อมูล

ดังกล่าวต้องแยกตามประเภทของการลงทุนหากเทคนิคอย่างใดอย่างหนึ่งไม่ได้ใช้กับการลงทุนทุกประเภทของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“ทีมนักวิเคราะห์ของ XYZ ที่มีความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรมได้พิจารณาข้อมูล ESG ในเชิงปริมาณและคุณภาพที่เราถือว่ามีความสำคัญต่อผลการดำเนินงานในทางการเงินในอนาคตของหลักทรัพย์ ควบคู่ไปกับข้อมูลอื่นที่มีความสำคัญ เมื่อทำการประเมินผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัท ทำการประมาณการและปรับรายรับและรายได้ และเปรียบเทียบบริษัทนั้นกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน นอกจากนี้ ทีมนักวิเคราะห์ของเราจะประเมินว่าบริษัทหนึ่งมีความเข้าใจและจัดการความเสี่ยงด้าน ESG ที่พบได้ดีมากน้อยเพียงไร ทั้งนี้ XYZ ได้พัฒนาโมเดลด้วยสมการถดถอยเพื่อประเมินผลกระทบจากปัจจัยด้านบรรษัทภิบาลของบริษัทใดบริษัทหนึ่ง ต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งทีมนักวิเคราะห์ของเราอาจใช้ข้อมูลที่ได้จากโมเดลดังกล่าวเพื่อปรับเปลี่ยนหรือลดประมาณการผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยงของบริษัทนั้น ๆ”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“กระบวนการลงทุนสำหรับตราสารหนี้ซึ่งวิเคราะห์จากบนลงล่างและจากล่างขึ้นบน เริ่มจากการประมาณการอัตราดอกเบี้ย 1 ปี 5 ปี และ 10 ปี ซึ่งได้จากโมเดลอัตราดอกเบี้ยที่เราจัดทำขึ้น จากนั้น จะนำประมาณการอัตราดอกเบี้ย 5 ปี และ 10 ปี มาใช้ในการวิเคราะห์สถานการณ์การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศซึ่งจัดว่าเป็นปัจจัยเสี่ยงตามโมเดลสำหรับกรอบระยะเวลาดังกล่าว ทีมนักวิเคราะห์เครดิตของเราใช้ปัจจัยด้าน ESG ในเชิงปริมาณที่มีความสำคัญซึ่งได้มีการระบุไว้ว่ามีผลต่อความเสี่ยงด้านเครดิตในระยะสั้นหรือระยะยาวของผู้ออกหลักทรัพย์ ในการวิเคราะห์ด้านเครดิตเพื่อให้ทราบผลกระทบที่มีต่ออัตราส่วนกำไรของผู้ออกหลักทรัพย์ อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน ความเพียงพอของกระแสเงินสด และอัตราส่วนด้านเครดิตอื่น ๆ การเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนเชิงสัมพัทธ์ทำโดยอ้างอิงตามความน่าเชื่อถือของผู้ออกหลักทรัพย์ ตามที่เราประเมิน ผลการเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของหลักทรัพย์หนึ่งอาจปรับขึ้นหรือลงได้ตามปัจจัยด้าน ESG เชิงคุณภาพที่มีความสำคัญ เช่น ความเสี่ยงด้านบรรษัทภิบาลหรือความเสี่ยงที่มีผลต่อมูลค่าของหลักทรัพย์ พอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ของเราประสงค์ให้ได้รับผลตอบแทนระยะยาวที่น่าพอใจซึ่งมีการปรับตามความเสี่ยงแล้ว โดยแบ่งตามอุตสาหกรรมและกรอบระยะเวลาการลงทุนที่ 1 ปี 5 ปี และ 10 ปี”

ข้อ 2.A.7

หากมีการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

c. ข้อยกเว้นที่จะไม่พิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินในการตัดสินใจลงทุน

คำอธิบาย

หากผู้จัดการลงทุนไม่ได้พิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินในการตัดสินใจลงทุนทุกประเภทสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ผู้จัดการลงทุนต้องอธิบายพฤติกรรมที่ทำให้ไม่มีการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงิน ตัวอย่างเช่น ผู้จัดการลงทุนจะพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินในการวิเคราะห์หลักทรัพย์บางประเภทเท่านั้น ในกรณีดังกล่าว ผู้จัดการลงทุนต้องระบุประเภทของหลักทรัพย์ที่จะไม่มีการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินในการตัดสินใจลงทุน

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“การพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินในการตัดสินใจลงทุนเป็นขั้นตอนของการวิเคราะห์เครดิตและการประเมินมูลค่าสำหรับหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ทั้งหมด ยกเว้นหลักทรัพย์ที่ออกโดยกระทรวงการคลังสหรัฐ”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“มีการวิเคราะห์ปัจจัยด้าน ESG ที่มีความสำคัญทางการเงิน สำหรับการลงทุนที่ถือโดยผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 90 ของมูลค่าตลาดของผลิตภัณฑ์การลงทุน แต่จะไม่นำปัจจัยด้าน ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินมาวิเคราะห์สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ซึ่งอาจมีมูลค่าสูงสุดไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าตลาดของผลิตภัณฑ์การลงทุน”

การใช้ ESG เป็นกรอบการลงทุน

ข้อ 2.A.8

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้ดัชนี ESG หนึ่ง ๆ เป็นกรอบการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- a. ลักษณะทางด้าน ESG ที่สำคัญของดัชนีนั้น หรือในกรณีที่ชื่อของดัชนีดังกล่าวเป็นชื่อที่เป็นที่รู้จักดี ให้ระบุชื่อของดัชนีนั้น และ
- b. วิธีที่ผู้ลงทุนสามารถหาข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการจัดทำดัชนีดังกล่าว

คำอธิบาย

มาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ให้คำจำกัดความของดัชนี ESG ว่าหมายถึงดัชนีที่มีวิธีการจัดทำดัชนีที่คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ดัชนี ESG สามารถจัดทำได้หลายวิธี เช่น โดยการใช้หลักเกณฑ์คัดกรองด้าน ESG หรือข้อมูล ESG ในการพิจารณากรอบดัชนีอ้างอิง นอกจากนี้ ดัชนี ESG อาจจัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ที่แตกต่างกันไป เช่น เพื่อให้ดัชนีมีลักษณะทาง ESG บางประการ ในขณะที่ยังสามารถคงน้ำหนักของอุตสาหกรรมและปัจจัยทางภูมิศาสตร์ได้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง หรือเพื่อบ่งเน้นไปที่ธีมหรือประเด็นด้าน ESG อย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ ตามมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG เกณฑ์มาตรฐานที่สอดคล้องกับความตกลงปารีสและคำนึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศก็ถือเป็นดัชนี ESG เช่นกัน ดัชนี ESG สามารถใช้เป็นกรอบการลงทุนได้ทั้งสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีการจัดการแบบเชิงรุกและเชิงรับ

ข้อ 2.A.8

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้ดัชนี ESG หนึ่ง ๆ เป็นกรอบการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- a. ลักษณะทางด้าน ESG ที่สำคัญของดัชนีนั้น หรือในกรณีที่ชื่อของดัชนีดังกล่าวเป็นชื่อที่เป็นที่รู้จักดี ให้ระบุชื่อของดัชนีนั้น

คำอธิบาย

ลักษณะของดัชนี ESG ที่มีความสำคัญ ได้แก่ ลักษณะของดัชนีที่อ้างอิงประเด็นหรือข้อมูล ESG ที่น่าจะมีความสำคัญต่อผู้ลงทุนเมื่อทำการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนซึ่งใช้ดัชนี ESG เป็นกรอบการลงทุน ตัวอย่างประเภทของลักษณะของดัชนี ESG ที่มีความสำคัญ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงดังต่อไปนี้

- อีเอ็ม ESG อย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ เช่น ความหลากหลายทางเพศ
- สถิติ ผลการวัด หรือตัวชี้วัดเกี่ยวกับ ESG เช่น ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (carbon footprint) หรือประสิทธิภาพของคาร์บอน
- การคัดกรองออกโดยใช้ปัจจัยด้าน ESG และ
- การใช้คะแนนหรือการจัดอันดับด้าน ESG เป็นองค์ประกอบในการคัดเลือก

ในกรณีดัชนี ESG ที่มีชื่อที่เป็นที่รู้จักดี การระบุเพียงชื่อของดัชนีนั้นก็ถือเป็นการปฏิบัติตามข้อ 2.A.8.a แล้ว โดยผู้จัดการลงทุนต้องพิจารณาเองว่าดัชนีนั้นเป็นดัชนีที่เป็นที่รู้จักดีหรือไม่ หากผู้จัดการลงทุนไม่แน่ใจว่าดัชนี ESG นั้นเป็นที่รู้จักดีหรือไม่ ผู้จัดการลงทุนต้องอธิบายลักษณะทางด้าน ESG ที่สำคัญของดัชนีดังกล่าว

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“ดัชนี Global Gender Diversity Index ประกอบด้วยบริษัทที่มีลักษณะต่อไปนี้เป็นอย่างน้อย ได้แก่ มีประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้หญิง และฝ่ายบริหารหรือคณะกรรมการบริหารมีพนักงานอย่างน้อยร้อยละ 30 ที่เป็นผู้หญิง”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“ดัชนี XYZ Climate Index (“ดัชนี XYZ”) สอดคล้องกับเป้าหมายในการควบคุมอุณหภูมิของโลกไม่ให้เพิ่มขึ้นเกิน 1.5 องศาเซลเซียส ผ่านทางการคัดเลือกและการถ่วงน้ำหนักหลักทรัพย์ที่อยู่ในกรอบการลงทุน ดัชนี XYZ เป็นดัชนีย่อยของดัชนี XYZ Broad Market Equity Index ดัชนี XYZ จัดทำขึ้นโดยมีวิธีการที่เป็นไปตามมาตรฐานขั้นต่ำของเกณฑ์มาตรฐานที่ “สอดคล้องกับความตกลงปารีส” โดยมีการจำกัดการลงทุนในบริษัทที่ไม่เปิดเผยค่าการปล่อยก๊าซคาร์บอนและใช้การถ่วงน้ำหนักเพื่อจำกัดการลงทุนในบริษัทที่มีการเสี่ยงให้เกิดความเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศในทางกายภาพและความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงไปสู่สังคมคาร์บอนต่ำ ดัชนี XYZ จัดทำขึ้นโดยกำหนดค่าการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและเชื้อเพลิงฟอสซิลสำรอง

ไว้ต่ำกว่าของดัชนี XYZ Broad Market Equity Index องค์ประกอบทั้งหมดของดัชนี XYZ ต้องสอดคล้องกับการดำเนินการเปลี่ยนผ่านเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการควบคุมอุณหภูมิของโลกไม่ให้เพิ่มขึ้นเกิน 1.5 องศาเซลเซียส โดยมีการคัดกรองออกและไม่ลงทุนในบริษัทที่มีรายได้จากการสำรวจหรือแปรรูปถ่านหิน น้ำมัน หรือก๊าซธรรมชาติ”

ข้อ 2.A.8

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้ดัชนี ESG หนึ่ง ๆ เป็นกรอบการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

b. วิธีที่ผู้ลงทุนสามารถหาข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการจัดทำดัชนีดังกล่าว

คำอธิบาย

วิธีการจัดทำดัชนีหมายถึงหลักการหรือหลักเกณฑ์ที่ใช้ในขั้นตอนการคัดเลือกองค์ประกอบของดัชนี การคำนวณมูลค่าของดัชนี และการคงดัชนีไว้ วิธีการจัดทำดัชนีทำให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่อาจนำไปใช้ในการตัดสินใจว่าจะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นหรือไม่ ตัวอย่างข้อมูลดังกล่าวรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลต่อไปนี้

- คำบรรยายหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่ใช้ในการคัดเลือกองค์ประกอบของดัชนี
- หลักเกณฑ์ทาง ESG ถูกใช้ในการคัดเลือกองค์ประกอบของดัชนีอย่างไร เช่น การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม (Best-in-class) หรือการคัดกรองปัจจัยเชิงบวก
- ข้อยกเว้นของหลักเกณฑ์การคัดเลือกโดยใช้ปัจจัยด้าน ESG และ
- การใช้การคัดกรองออกโดยใช้ปัจจัยด้าน ESG อย่างเป็นระบบ

หากมีการใช้ดัชนี ESG เป็นกรอบการลงทุน ข้อ 2.A.8.b กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนเปิดเผยว่าผู้ลงทุนสามารถหาข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการจัดทำดัชนีนั้นอย่างไร การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวสามารถทำได้หลายรูปแบบ เช่น การให้ที่อยู่หน้าเว็บไซต์ของดัชนีนั้น หรือการระบุลิงก์ไปยังข้อมูลดังกล่าวไว้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“ข้อมูลเกี่ยวกับดัชนี XYZ Climate Index สามารถศึกษาเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ของ XYZ Index Creator AG ผู้จัดทำดัชนี”

การคัดกรอง

ข้อ 2.A.9

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ทาง ESG² ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไข จึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับหลักเกณฑ์ทาง ESG แต่ละข้อที่ใช้

- a. ลักษณะของการลงทุนที่ทำการประเมิน
- b. เกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขในการประเมินลักษณะของการลงทุนนั้น
- c. หากการลงทุนหนึ่ง ๆ เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขนั้นแล้ว การลงทุนนั้นจะได้รับการพิจารณาว่าไม่สามารถลงทุนได้ หรือสามารถรวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ใช่หรือไม่ และ
- d. กฎหมาย ข้อบังคับ หรือมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลที่สาม ที่ใช้ในการจัดทำหรือประเมินหลักเกณฑ์ทาง ESG ดังกล่าว (ถ้ามี)

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.9 ใช้เมื่อผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่ใช้ข้อมูลหรือประเด็นด้าน ESG และมีการใช้หลักเกณฑ์นั้นอย่างเป็นระบบในการลงทุน การใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองด้าน ESG อย่างเป็นระบบในการลงทุนหมายถึง การใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองด้าน ESG อย่างเป็นปกติ มีความสอดคล้องกัน และอย่างมีหลักการ กับการลงทุนทั้งหมดที่พิจารณาในขั้นตอนการตัดสินใจลงทุน ในการพิจารณาว่าหลักเกณฑ์การคัดกรองมีการใช้อย่างเป็นระบบหรือไม่ ผู้จัดการลงทุนอาจต้องพิจารณาว่า

² มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ได้ละคำว่า “ESG” ในข้อ 2.A.9 ไปโดยผิดพลาดไป ถ้อยคำในข้อ 2.A.9 ข้างต้นนี้ได้แก้ไขให้ถูกต้องแล้ว

- หลักเกณฑ์การคัดกรองนั้นได้อธิบายไว้ในสัญญาการลงทุน หนังสือชี้ชวน หรือเอกสารทางกฎหมายอื่นที่ใช้บังคับกับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นหรือไม่
- ผู้จัดการลงทุนจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบก่อนทำการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การคัดกรองหรือไม่
- หลักเกณฑ์การคัดกรองนั้นจะยังคงมีผลบังคับทั้งในระหว่างที่สภาพการลงทุนดีและในระหว่างที่สภาพการลงทุนไม่ดี หรือไม่ หรือ
- กฎหมายหรือข้อบังคับกำหนดให้ต้องใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองนั้นหรือไม่

หลักเกณฑ์หนึ่งจะไม่ถือว่ามีการใช้อย่างเป็นระบบหากผู้จัดการลงทุนมีดุลพินิจในการเลือกใช้หลักเกณฑ์นั้น กล่าวคือ ไม่มีนโยบายที่กำหนดให้ต้องใช้หลักเกณฑ์นั้นหรือให้ระงับการคัดกรองอย่างเป็นระบบตามหลักเกณฑ์นั้น ตัวอย่างเช่น หากผู้จัดการลงทุนสามารถตัดสินใจซื้อหลักทรัพย์หนึ่งรายการหรือหลายรายการที่ขัดกับหลักเกณฑ์การคัดกรองออกนั้น จะไม่ถือว่าหลักเกณฑ์การคัดกรองออกนั้นมีการใช้อย่างเป็นระบบ

ข้อ 2.A.9 ไม่ใช้กับหลักเกณฑ์การคัดกรองที่ไม่มีการใช้ข้อมูลหรือประเด็นด้าน ESG ตัวอย่างเช่น หลักเกณฑ์ซึ่งพิจารณากองทุนที่ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ และเลือกที่จะไม่ลงทุนในบริษัทใด ๆ ที่มีขนาดต่ำกว่าที่กำหนดไว้ วัตถุประสงค์ของการคัดกรองออกนี้ไม่เกี่ยวข้องกับประเด็นด้าน ESG และหลักเกณฑ์ดังกล่าวประเมินโดยพิจารณาจากลักษณะทางการเงินแบบดั้งเดิม ดังนั้น การคัดกรองออกนี้จึงไม่อยู่ภายใต้บังคับของหลักเกณฑ์ในข้อ 2.A.9

ข้อ 2.A.9

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไข จึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับหลักเกณฑ์ทาง ESG แต่ละข้อที่ใช้

a. ลักษณะของการลงทุนที่ทำการประเมิน

คำอธิบาย

ข้อมูลหลักเกณฑ์การคัดกรองโดยใช้ปัจจัย ESG ที่เปิดเผยต้องรวมถึงข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะของการลงทุนที่ทำการประเมินเมื่อพิจารณาว่าจะไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือจะรวมให้การลงทุนบางประเภทอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ตัวอย่างของลักษณะดังกล่าวเช่น การผลิต จำหน่าย หรือขายผลิตภัณฑ์หรือบริการบางประเภท การกระทำที่ขัดต่อจริยธรรมหรือมีความเกี่ยวข้องกับเรื่องที่มีความขัดแย้ง คະแนนหรือการจัดอันดับด้าน ESG และลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคมของหลักทรัพย์อย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ

ข้อ 2.A.9

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไข จึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับหลักเกณฑ์ทาง ESG แต่ละข้อที่ใช้

b. เกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขในการประเมินลักษณะของการลงทุนนั้น

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องเปิดเผยเกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขของลักษณะของการลงทุนที่เมื่อเป็นไปตามเกณฑ์หรือเงื่อนไขนั้นจะทำให้การลงทุนหนึ่งไม่ได้รับการพิจารณา หรือได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุน หากมีการวัดลักษณะดังกล่าวในเชิงปริมาณ เกณฑ์ที่กำหนดนั้นก็ต้องอธิบายในเชิงปริมาณ ตัวอย่างเช่น “ความเข้มข้นของก๊าซเรือนกระจกของบริษัทหนึ่งต้องไม่เกินไปกว่า 150 เมตริกตันต่อรายได้หนึ่งล้านยูโร” หรือ “จะไม่มีการลงทุนในบริษัทที่มีสัดส่วนรายได้จากการผลิตอาวุธตั้งเดิมและส่วนประกอบของอาวุธดังกล่าว มากกว่าร้อยละ 5 ของรายได้บริษัท” หากลักษณะของการลงทุนอาศัยการประเมินเชิงอัตวิสัย เกณฑ์ที่กำหนดนั้นต้องอธิบายถึงสภาพ เงื่อนไข หรือเหตุการณ์ที่ทำให้การลงทุนหนึ่งไม่ได้รับการพิจารณา หรือได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุน ตัวอย่างเช่น “บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ผู้ให้บริการข้อมูล ESG ของเราพิจารณาว่ามีการกระทำที่ขัดต่อแนวปฏิบัติขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) สำหรับบริษัทข้ามชาติ ในสาระสำคัญ ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา จะไม่ได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุน” หรือ “มีเพียงบริษัทที่มีศักยภาพที่เราจะสามารถเข้าไปมีส่วนร่วมได้อย่างประสบ

ความสำเร็จเมื่อพิจารณาตามวิธีที่เรากำหนดเท่านั้น ที่จะได้รับการพิจารณาให้ลงทุนได้” หากบุคคลที่สามเป็นผู้จัดทำหลักเกณฑ์สำหรับการประเมินเชิงอัตวิสัย ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าบุคคลที่สามนั้นหรือผู้จัดการลงทุนที่เป็นผู้มีอำนาจในการตัดสินใจขั้นสุดท้ายว่าการลงทุนหนึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดกรองเกี่ยวกับ ESG หรือไม่

หลักเกณฑ์การคัดกรองอาจใช้เกณฑ์ที่กำหนดอย่างตายตัวหรือเกณฑ์สัมพัทธ์ก็ได้ เช่น ผลผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งจะไม่ลงทุนในบริษัทใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดให้ฝ่ายบริหารต้องประกอบด้วยผู้บริหารที่เป็นผู้หญิงอย่างน้อยร้อยละ 30 หลักเกณฑ์นี้เป็นตัวอย่างของเกณฑ์ที่กำหนดอย่างตายตัว อีกผลผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งจะไม่ลงทุนในบริษัทใด ๆ ที่อยู่ในควอร์ไทล์ล่างของบริษัทต่าง ๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกันเมื่อเทียบสัดส่วนผู้บริหารที่เป็นผู้หญิงในบริษัท หลักเกณฑ์นี้เป็นตัวอย่างของเกณฑ์สัมพัทธ์ การใช้ข้อ 2.A.9.b นี้ไม่ได้พิจารณาว่าเกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขนั้นเป็นแบบตายตัวหรือแบบสัมพัทธ์ แต่พิจารณาว่าหลักเกณฑ์การคัดกรองนั้นมีการใช้อย่างเป็นระบบในการลงทุนหรือไม่

หากผลผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งมีหลักเกณฑ์หรือเป้าหมายในระดับพอร์ตการลงทุนที่อาศัยข้อมูลหรือประเด็นด้าน ESG ผู้จัดการลงทุนต้องพิจารณาว่าต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับหลักเกณฑ์นั้นตามข้อ 2.A.11 (ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน) หรือข้อ 2.A.14 (เป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุน) ตัวอย่างเช่น ผลผลิตภัณฑ์การลงทุนที่กำหนดให้พอร์ตการลงทุนมีการจัดอันดับด้าน ESG โดยเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนักที่ AA ซึ่งเป็นการกำหนดเป้าหมายในระดับพอร์ตการลงทุน ในกรณีนี้ ข้อ 2.A.11 จะใช้บังคับ อีกกรณีหนึ่ง หากผลผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนให้อย่างน้อยร้อยละ 80 ของมูลค่าตลาด เป็นหลักทรัพย์ที่มีการจัดอันดับด้าน ESG ในระดับ BBB หรือสูงกว่านั้น ซึ่งเป็นการกำหนดเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุน ในกรณีนี้ ข้อ 2.A.14 จะใช้บังคับ

ข้อ 2.A.9

หากผลผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไข จึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับหลักเกณฑ์ทาง ESG แต่ละข้อที่ใช้

c. หากการลงทุนหนึ่ง ๆ เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขนั้นแล้ว การลงทุนนั้นจะได้รับการพิจารณาว่าไม่สามารถลงทุนได้ หรือสามารถรวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ใช่หรือไม่

คำอธิบาย

เกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขสำหรับการเปรียบเทียบลักษณะของการลงทุนสามารถใช้เพื่อพิจารณาว่าการลงทุนบางประเภทจะไม่ได้ได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุน หรือพิจารณาว่าการลงทุนบางประเภทได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ข้อ 2.A.9.c กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนระบุว่า เมื่อการลงทุนหนึ่ง ๆ เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดหรือเงื่อนไขนั้นแล้ว การลงทุนนั้นจะได้รับการพิจารณาว่าไม่สามารถลงทุนได้ หรือสามารถรวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ใช่หรือไม่ ตัวอย่างเช่น ผู้จัดการลงทุนอาจจะบอกว่าพอร์ตการลงทุนไม่มีการลงทุนในบริษัทที่มีกิจกรรมที่ถือเป็นการละเมิดสิทธิมนุษยชน

ข้อ 2.A.9

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไข จึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับหลักเกณฑ์ทาง ESG แต่ละข้อที่ใช้

d. กฎหมาย ข้อบังคับ หรือมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลที่สาม ที่ใช้ในการจัดทำหรือประเมินหลักเกณฑ์ทาง ESG ดังกล่าว (ถ้ามี)

คำอธิบาย

ในการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG ที่มีการใช้อย่างเป็นระบบ ต้องมีการระบุกฎหมาย ข้อบังคับ หรือมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลที่สาม ที่ใช้ในการจัดทำหรือประเมินหลักเกณฑ์ทาง ESG นั้น ตัวอย่างเช่น อาจมีกฎหมายหรือข้อบังคับที่ห้ามไม่ให้ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งมีการลงทุนบางประเภท หากการคัดกรองออกตามที่กฎหมายกำหนดนั้นพิจารณาจากข้อมูลหรือประเด็นทาง ESG ข้อ 2.A.9.d จะใช้บังคับ

ในบางกรณี อาจมีการบรรยายว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งเป็นไปตามมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลที่สาม หากการได้รับการพิจารณาว่าเป็นไปตามมาตรฐานนั้นพิจารณาจากข้อมูลหรือประเด็นทาง ESG เช่น หลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG ข้อ 2.A.9.d จะใช้บังคับ

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“กองทุน Islamic Equity Fund เป็นไปตามกฎหมายชาเรียห์และมีการลงทุนตามหลักการในการลงทุนของอิสลาม”

ข้อ 2.A.10

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ทาง ESG³ ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขจึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

a. มีการใช้หลักเกณฑ์ทาง ESG นั้นในขั้นตอนใดของการลงทุน

คำอธิบาย

หลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG อาจมีการใช้ได้หลายขั้นตอนของกระบวนการลงทุน เช่น เมื่อ

- กำหนดกรอบการลงทุน
- ระบุหลักทรัพย์ที่สามารถได้รับพิจารณาให้ลงทุนได้
- ติดตามการลงทุน หรือ
- จัดพอร์ตการลงทุน

หลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG แต่ละหลักเกณฑ์อาจมีการนำไปใช้ในขั้นตอนของกระบวนการลงทุนที่แตกต่างกันไป เช่น หลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG ชุดหนึ่งอาจใช้เพื่อพิจารณาไม่ให้มีการลงทุนบางประเภทในกรอบการลงทุน ส่วนหลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG อีกชุดหนึ่งอาจใช้เพื่อกำหนดหลักทรัพย์ที่

³ มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ได้ละคำว่า “ESG” ในข้อ 2.A.10 ไปโดยผิดพลาดไป ถ้อยคำในข้อ 2.A.10.a ข้างต้นนี้ได้แก้ไขให้ถูกต้องแล้ว

สามารถลงทุนได้ หรือหลักเกณฑ์การคัดกรองที่ไม่ให้ลงทุนและให้ลงทุนได้อาจใช้ในการจัดพอร์ตการลงทุนในเชิงปริมาณ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าในขั้นตอนใดบ้างของกระบวนการลงทุนที่มีการใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“กระบวนการลงทุนของเราเริ่มจากการคัดกรองออกจากกรอบการลงทุนเพื่อไม่ให้มีการลงทุนในบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กระทำขัดต่อหลักการของข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ จากนั้น เราใช้การคัดกรองที่พิจารณาจากการจัดอันดับ ESG หลักทรัพย์ที่ได้รับการจัดอันดับทาง ESG ให้อยู่ในอันดับที่ 1 ถึง 3 ในแต่ละอุตสาหกรรม จะได้รับการพิจารณาให้สามารถรวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้”

ข้อ 2.A.10

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีหลักเกณฑ์ทาง ESG⁴ ที่เป็นระบบสำหรับการพิจารณาไม่ลงทุนในการลงทุนบางประเภท หรือมีหลักเกณฑ์ทาง ESG ที่การลงทุนหนึ่ง ๆ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขจึงจะสามารถได้รับการพิจารณาให้รวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

b. ข้อยกเว้นของการใช้หลักเกณฑ์ทาง ESG นั้น (ถ้ามี)

คำอธิบาย

หากหลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG ตามข้อ 2.A.9 ไม่ได้ใช้กับการลงทุนทั้งหมดอยู่เสมอในทุกกรณี ผู้จัดการลงทุนต้องระบุสถานการณ์ที่จะไม่มีการใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG นั้น ตัวอย่างข้อยกเว้นในการใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG เช่น เมื่อ

- มีการใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG ต่างกันสำหรับการลงทุนแต่ละประเภท
- ไม่มีข้อมูลที่ใช้ในการประเมินหลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG
- มีนโยบายที่มีผลบังคับเหนือกว่า และ

⁴ มาตรฐานสากลในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุน ได้ละคำว่า “ESG” ในข้อ 2.A.10 ไปโดยผิดพลาดไป ถ้อยคำในข้อ 2.A.10.b ข้างต้นนี้ได้แก้ไขให้ถูกต้องแล้ว

- ไม่มีการใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG กับการลงทุนที่ถูกยึดไปแล้วตามสัญญาเดิมหลักทรัพย์

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อยกเว้นที่จะไม่มีการใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG อย่างเป็นระบบ ตัวอย่างเช่น หากหลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG หนึ่งจะใช้กับการลงทุนใหม่ แต่ไม่ใช้กับการลงทุนที่มีอยู่แล้ว (กล่าวคือ การถือหลักทรัพย์นั้นมียกเว้นก่อนจะมีการใช้หลักเกณฑ์นี้) ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อยกเว้นที่ไม่มีการใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองดังกล่าว

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 2.A.9 และข้อ 2.A.10

“XYZ ใช้วิธีการคัดกรองออกสำหรับการลงทุนของกลยุทธ์ XYZ ในตราสารทุน แต่ไม่ใช่วิธียกเว้นสำหรับการลงทุนของกลยุทธ์ XYZ ในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งนี้ การคัดกรองออกจากรอบการลงทุน จะพิจารณาจากรหัสอุตสาหกรรมหรือระดับรายได้ที่กำหนดไว้อย่างใดอย่างหนึ่ง โดยในแต่ละเดือน XYZ ได้กำหนดให้ผู้ให้บริการข้อมูล ESG จัดทำรายการหลักทรัพย์ที่ห้ามลงทุน โดยพิจารณาจากหลักเกณฑ์การคัดออกที่กำหนดไว้ อนึ่ง หลักเกณฑ์การคัดออกนี้ใช้ตั้งแต่ในขั้นตอนการคัดกรองเพื่อคัดเลือกหลักทรัพย์ โดยหลักทรัพย์ที่เป็นไปตามเกณฑ์ดังต่อไปนี้จะถูกคัดออกจากรอบการลงทุน และหากพบในภายหลังว่าหลักทรัพย์ที่กำลังถืออยู่เป็นไปตามเกณฑ์การคัดออกของ XYZ หลักทรัพย์นั้นจะต้องขายออกจากพอร์ตการลงทุนภายใน 60 วัน

ยาสูบ

- บริษัทที่มีรหัสประเภทอุตสาหกรรมมาตรฐาน (SIC) อยู่ในกลุ่มประเภทหลักที่ 21 ซึ่งได้แก่กลุ่มกิจการที่ประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการผลิตบุหรี่ยาสูบ ชีการ์ ยาสูบชนิดมีควันและยาสูบสำหรับเคี้ยว ยานัตถ์ ยาสูบที่ใช้ใบยาสูบเก่ามาใช้ซ้ำ บุหรี่ที่ไม่ได้ประกอบด้วยใบยาสูบ หรือเกี่ยวกับการแยกก้านและอบใบยาสูบ หรือ
- บริษัทที่มีรายได้จากการขายหรือจำหน่ายบุหรี่ยาสูบ ชีการ์ ยาสูบชนิดไม่มีควันและยาสูบสำหรับเคี้ยว ยานัตถ์ และบุหรี่ยาสูบที่ไม่ได้ประกอบด้วยใบยาสูบ มากกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ต่อปี ในงบการเงินปีล่าสุด

แอลกอฮอล์

- บริษัทที่มีรหัสประเภทอุตสาหกรรมมาตรฐาน (SIC) อยู่ในประเภทที่ 2082 (เครื่องดื่มมอลต์) 2084 (ไวน์ บรั่นดี และสุราที่ทำจากการหมักน้ำผลไม้) หรือ 2085 (สุรากลั่นและสุราผสม) หรือ

- บริษัทที่มีรายได้จากการขายหรือจำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์มากกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ต่อปี ในงบการเงินปีล่าสุด

สื่อลามกอนาจาร

- บริษัทที่ผลิตหรือจำหน่ายสื่อลามกอนาจาร เป็นกิจการต้องห้ามโดยเด็ดขาด โดยไม่ต้องคำนึงว่ารายได้ส่วนนี้คิดเป็นสัดส่วนเท่าใด

การพนัน

- บริษัทที่มีรายได้จากการจัดการพนันมากกว่าร้อยละ 5 ของรายได้ต่อปี ในงบการเงินปีล่าสุด

อาวุธต้องห้าม

- บริษัทที่ผลิต จำหน่าย หรือครอบครองอาวุธต้องห้าม ซึ่งรวมถึงระเบิดพวง ทุ่นระเบิดสังหารบุคคล และอาวุธชีวภาพ อาวุธเคมี และอาวุธนิวเคลียร์ เป็นต้น และส่วนประกอบหลักของอาวุธต้องห้าม นอกจากนี้ กลยุทธ์ XYZ ปฏิบัติตามระเบียบฉบับที่ 123-4567 ซึ่งกำหนดห้ามลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการผลิตระเบิดพวงและทุ่นระเบิดสังหารบุคคล โดยไม่ต้องคำนึงว่ารายได้ส่วนนี้คิดเป็นสัดส่วนเท่าใด

ถ่านหิน

- บริษัทที่มีรายได้จากการทำเหมืองถ่านหินหรือการผลิตกระแสไฟฟ้าจากถ่านหิน เป็นกิจการต้องห้ามโดยเด็ดขาด โดยไม่ต้องคำนึงว่ารายได้ส่วนนี้คิดเป็นสัดส่วนเท่าใด”

ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน

ข้อ 2.A.11

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการกำหนดไว้ว่าพอร์ตการลงทุนต้องมีลักษณะทาง ESG อย่างไร จึงจะเป็นไปตามเป้าหมาย ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับแต่ละเป้าหมายที่กำหนด

- ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนที่ทำการประเมิน
- วิธีการประเมินลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน
- ค่าเป้าหมายหรือช่วงของค่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ สำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน
- ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนนั้นคาดว่าจะบรรลุเป้าหมายได้อย่างไร

- e. ความเสี่ยงที่อาจเป็นอุปสรรคอย่างมีนัยสำคัญต่อการบรรลุเป้าหมายของลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนหากมีความเสี่ยงนั้นเกิดขึ้น และ
- f. กฎหมาย ข้อบังคับ หรือมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลที่สาม ที่ใช้ในการประเมินลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน หรือการกำหนดเป้าหมาย (ถ้ามี)

คำอธิบาย

ลักษณะทาง ESG หมายถึงลักษณะในระดับการลงทุนที่พิจารณาโดยใช้ข้อมูลหรือประเด็นทาง ESG เช่น การจัดอันดับ ESG ของหลักทรัพย์หนึ่ง หรือความเข้มข้นของคาร์บอนของบริษัทหนึ่ง ลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุนพิจารณาจากลักษณะทาง ESG ในระดับการลงทุน ที่นำมาคำนวณหรือรวมกัน และมีการรายงานข้อมูลนั้นต่อผู้ลงทุนในระดับพอร์ตการลงทุน เช่น การจัดอันดับ ESG แบบเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือค่าความเข้มข้นของคาร์บอนแบบเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ประเภทของลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุน รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงผลการวัด ตัวชี้วัด อัตราส่วน คะแนน และการจัดอันดับที่เกี่ยวข้องกับ ESG ในระดับพอร์ตการลงทุน

การกำหนดเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน ไม่ได้หมายความว่า และไม่ได้เป็นการกำหนดให้แต่ละการลงทุนในพอร์ตการลงทุนต้องมีลักษณะทาง ESG ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ในระดับพอร์ตการลงทุน ตัวอย่างเช่น พอร์ตการลงทุนที่มีการกำหนดเป้าหมายให้การจัดอันดับ ESG แบบเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของพอร์ตการลงทุนอยู่ในระดับ AA สามารถถือหลักทรัพย์ที่มีการจัดอันดับ ESG ตั้งแต่ระดับ BB ถึง AAA ได้ แต่ละหลักทรัพย์สามารถได้รับการจัดอันดับ ESG ในระดับที่แตกต่างกันไป โดยเป้าหมายการจัดอันดับแบบเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในระดับ AA เป็นค่าเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนักของการจัดอันดับของทุกหลักทรัพย์ที่อยู่ในพอร์ตการลงทุน เพื่อเปรียบเทียบระหว่างเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน กับหลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG หากพอร์ตการลงทุนหนึ่งกำหนดให้การลงทุนทั้งหมดในพอร์ตการลงทุนมีการจัดอันดับ ESG ที่ระดับ AA และไม่ลงทุนในการลงทุนใดที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดนี้ ในกรณีเช่นนี้ พอร์ตการลงทุนดังกล่าวมีการใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองออกในระดับการลงทุนอย่างเป็นระบบ ซึ่งต้องปฏิบัติตามข้อ 2.A.9 เรื่อง การคัดกรอง

ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งอาจมีทั้งหลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG ในระดับการลงทุนที่มีการใช้อย่างเป็นระบบ และเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุนได้ในขณะเดียวกัน ซึ่งในกรณีนี้ ต้อง

ปฏิบัติตามทั้งข้อ 2.A.9 และข้อ 2.A.11 ตัวอย่างเช่น พอร์ตการลงทุนหนึ่งอาจมีหลักทรัพย์ที่มีการใช้อย่างเป็นระบบในระดับการลงทุน โดยจะถือเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีการจัดอันดับ ESG ที่ระดับ BBB หรือสูงกว่านั้นเท่านั้น และมีเป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนมีค่าการจัดอันดับแบบเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักอยู่ที่ AA เสมอ

เป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุนบางเป้าหมายอาจใช้กับบางส่วนของพอร์ตการลงทุน เช่น สินทรัพย์ประเภทหนึ่ง แต่ไม่ใช้กับสินทรัพย์ประเภทอื่น ตราบใดที่มีเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุน ข้อ 2.A.11 จะใช้บังคับ

ข้อ 2.A.11

หาก**ผลิตภัณฑ์การลงทุน**มีการกำหนดไว้ว่าพอร์ตการลงทุนต้องมีลักษณะทาง ESG อย่างไร จึงจะเป็นไปตามเป้าหมาย **ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้** สำหรับแต่ละเป้าหมายที่กำหนด

a. ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนที่ทำการประเมิน

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับแต่ละลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุนที่มีการกำหนดเป้าหมายไว้ สำหรับลักษณะทาง ESG ที่ไม่สามารถเข้าใจได้ทันที ผู้จัดการลงทุนควรบรรยายลักษณะทาง ESG นั้น

ข้อ 2.A.11

หาก**ผลิตภัณฑ์การลงทุน**มีการกำหนดไว้ว่าพอร์ตการลงทุนต้องมีลักษณะทาง ESG อย่างไร จึงจะเป็นไปตามเป้าหมาย **ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้** สำหรับแต่ละเป้าหมายที่กำหนด

b. วิธีการประเมินลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่ามีการประเมินลักษณะทาง ESG ที่ใช้เป็นเป้าหมายในระดับพอร์ตการลงทุนอย่างไร เช่น การคำนวณหรือวิธีที่ใช้ในการประเมินหรือวัดลักษณะทาง ESG เป็นต้น หรือลักษณะที่สังเกตได้ซึ่ง

สัมพันธ์กับลักษณะทาง ESG เช่น สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนซึ่งมีเป้าหมายในระดับพอร์ตการลงทุนเกี่ยวกับค่าความเข้มข้นของคาร์บอน ผู้จัดการลงทุนต้องให้ข้อมูลว่ามีการวัดค่าความเข้มข้นของคาร์บอนอย่างไร เป็นต้น

ข้อ 2.A.11

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการกำหนดไว้ว่าพอร์ตการลงทุนต้องมีลักษณะทาง ESG อย่างไร จึงจะเป็นไปตามเป้าหมาย ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับแต่ละเป้าหมายที่กำหนด

c. ค่าเป้าหมายหรือช่วงของค่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ สำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน

คำอธิบาย

เป้าหมายในระดับพอร์ตการลงทุนสำหรับลักษณะทาง ESG อาจระบุเป็นค่าเป้าหมายต่ำสุดหรือสูงสุด หรือระบุเป็นช่วงของค่าเป้าหมายก็ได้ เป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุนอาจกำหนดเป็นจำนวนที่แน่นอนหรือเชิงสัมพัทธ์ก็ได้ ตัวอย่างเช่น พอร์ตการลงทุนที่มีเป้าหมายการจัดอันดับ ESG แบบเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ AA เป็นเป้าหมายที่แน่นอน แต่สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีเป้าหมายให้มีปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (carbon footprint) ไม่เกินร้อยละ 75 ของค่ามาตรฐาน เป็นการกำหนดเป้าหมายเชิงสัมพัทธ์ ไม่ว่าในกรณีใด ผู้จัดการลงทุนต้องระบุค่าเป้าหมายหรือช่วงของค่าเป้าหมายที่กำหนดไว้สำหรับลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุน

ข้อ 2.A.11

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการกำหนดไว้ว่าพอร์ตการลงทุนต้องมีลักษณะทาง ESG อย่างไร จึงจะเป็นไปตามเป้าหมาย ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับแต่ละเป้าหมายที่กำหนด

d. ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนนั้นคาดว่าจะบรรลุเป้าหมายได้อย่างไร

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุนที่กำหนดไว้นั้นคาดว่าจะบรรลุเป้าหมายได้อย่างไร ในการอธิบายว่าจะบรรลุเป้าหมายได้อย่างไร ผู้จัดการลงทุนอาจอธิบายขั้นตอน

การเลือกหลักทรัพย์ ขั้นตอนการจัดพอร์ตการลงทุน และอธิบายว่าเป้าหมายนั้นจะสามารถบรรลุได้โดยการลงทุนโดยตรง หรือโดยผ่านการใช้ตราสารอนุพันธ์

ข้อ 2.A.11

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการกำหนดไว้ว่าพอร์ตการลงทุนต้องมีลักษณะทาง ESG อย่างไร จึงจะเป็นไปตามเป้าหมาย ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับแต่ละเป้าหมายที่กำหนด

- e. ความเสี่ยงที่อาจเป็นอุปสรรคอย่างมีนัยสำคัญต่อการบรรลุเป้าหมายของลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนหากมีความเสี่ยงนั้นเกิดขึ้น

คำอธิบาย

การที่จะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุนได้เป็นสิ่งที่อาจเกิดขึ้นได้เสมอ ดังนั้นเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินได้ว่าเป้าหมายหนึ่งนั้นจะสามารถบรรลุได้หรือไม่ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่ามีความเสี่ยงใดที่อาจเป็นอุปสรรคอย่างมีนัยสำคัญต่อการบรรลุเป้าหมายของลักษณะทาง ESG ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องระบุทุกความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ แต่ต้องระบุความเสี่ยงที่สามารถคาดการณ์ได้ว่าหากเกิดขึ้นน่าจะเป็นอุปสรรคไม่ให้อาจบรรลุตามเป้าหมายได้ ตัวอย่างเช่น พอร์ตการลงทุนหนึ่งมีเป้าหมายจะคงให้การจัดอันดับ ESG แบบเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักอยู่ที่ AAA เสมอ ในบางครั้ง อาจมีความเสี่ยงที่การจัดอันดับ ESG แบบเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของพอร์ตการลงทุนอาจไม่บรรลุตามเป้าหมายนั้นเนื่องจากไม่มีโอกาสอย่างเพียงพอในการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการจัดอันดับ ESG อยู่ที่ AA และ AAA และสอดคล้องกับกลยุทธ์ของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 2.A.11.a ถึงข้อ 2.A.11.e

“กองทุนมีเป้าหมายให้ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของความเข้มข้นของคาร์บอนต่ำกว่าค่ามาตรฐานอย่างน้อยร้อยละ 50 ความเข้มข้นของคาร์บอนเป็นการวัดว่าบริษัทใดบริษัทหนึ่งใช้ทรัพยากรคาร์บอนในการสร้างรายได้มีประสิทธิภาพเพียงไร ซึ่งทำให้สามารถเปรียบเทียบประสิทธิภาพของคาร์บอนในบริษัทที่มีขนาดแตกต่างกันได้

ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของความเข้มข้นของคาร์บอนของกองทุนคิดจากผลรวมของค่าความเข้มข้นของคาร์บอนของสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุน ซึ่งคิดเป็นร้อยละโดยถ่วงน้ำหนักจากแต่ละสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุน ความเข้มข้นของคาร์บอนคำนวณโดยการนำปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 (Scope 1 emission) และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 2 (Scope 2 emission) ของบริษัทหนึ่ง ๆ ในรูปของค่าคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่ามาบวกกัน โดยเทียบกับรายได้ 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่าเป็นหน่วยวัดเพื่อเปรียบเทียบการปล่อยก๊าซเรือนกระจกต่าง ๆ ซึ่งมีศักยภาพในการทำให้เกิดภาวะโลกร้อน โดยการแปลงปริมาณของก๊าซอื่น ๆ เป็นปริมาณที่เทียบเท่ากันของคาร์บอนไดออกไซด์ที่มีศักยภาพในการทำให้เกิดภาวะโลกร้อนได้เท่ากัน

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลงทุนของกองทุนและเป้าหมายค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของความเข้มข้นของคาร์บอน กองทุนจึงได้ลงทุนในบริษัทที่เราเชื่อว่ามีมูลค่าที่น่าลงทุนและมีความเข้มข้นของคาร์บอนต่ำเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน เป้าหมายของค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของความเข้มข้นของคาร์บอนจะคำนวณใหม่ในทุกไตรมาส เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของค่ามาตรฐานของค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของความเข้มข้นของคาร์บอน

บางครั้งกองทุนอาจไม่สามารถบรรลุเป้าหมายในระดับพอร์ตการลงทุนของค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของความเข้มข้นของคาร์บอนเมื่อเทียบกับค่ามาตรฐานได้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นตามปกติของค่าความเข้มข้นของคาร์บอนในองค์ประกอบของดัชนี การเปลี่ยนแปลงองค์ประกอบของดัชนีที่ใช้ในการคำนวณค่าความเข้มข้นของคาร์บอน และความแตกต่างระหว่างข้อมูลที่ได้รับจากผู้ให้บริการกับข้อมูลค่ามาตรฐาน”

ข้อ 2.A.11

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการกำหนดไว้ว่าพอร์ตการลงทุนต้องมีลักษณะทาง ESG อย่างไร จึงจะเป็นไปตามเป้าหมาย ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้ สำหรับแต่ละเป้าหมายที่กำหนด

- f. กฎหมาย ข้อบังคับ หรือมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลที่สาม ที่ใช้ในการประเมินลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน หรือการกำหนดเป้าหมาย (ถ้ามี)

คำอธิบาย

ในการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุน ต้องมีการระบุกฎหมาย ข้อบังคับ หรือมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลที่สาม ที่ใช้ในการประเมินลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน หรือในการกำหนดเป้าหมาย นอกจากนี้ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุมาตรฐาน แนวทาง หรือกรอบความคิดที่จัดทำโดยบุคคลที่สาม ที่ใช้ในการกำหนดวิธีการคำนวณลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุน หรือการกำหนดค่าเป้าหมาย

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“กองทุนมีเป้าหมายในการควบคุมอุณหภูมิโลกไม่ให้เพิ่มขึ้น 1.5 องศาเซลเซียส ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายของความตกลงปารีส เพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการควบคุมอุณหภูมิโลกดังกล่าว กองทุนจึงได้ลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับการรับรองว่ามุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวสอดคล้องกับเป้าหมายการควบคุมอุณหภูมิโลกไม่ให้เพิ่มขึ้น 1.5 องศาเซลเซียส ตามที่กำหนดโดย Climate Bonds Taxonomy”

ข้อ 2.A.12

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้ดัชนี ESG เป็นตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

a. ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนที่ใช้ในการเปรียบเทียบกับดัชนี ESG

คำอธิบาย

ลักษณะของดัชนี ESG อาจใช้เป็นตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน ข้อ 2.A.12.a กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะทาง ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่นำไปเปรียบเทียบกับลักษณะทาง ESG ของดัชนี ESG สำหรับลักษณะทาง ESG ที่ไม่สามารถเข้าใจได้ทันที ผู้จัดการลงทุนควรบรรยายลักษณะทาง ESG นั้น

ข้อ 2.A.12

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้ดัชนี ESG เป็นตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

- b. ลักษณะทางด้าน ESG ที่สำคัญของดัชนี ESG นั้น หรือในกรณีที่ชื่อของดัชนีดังกล่าวเป็นชื่อที่เป็นที่รู้จักดี ให้ระบุชื่อของดัชนีนั้น

คำอธิบาย

ลักษณะของดัชนี ESG ที่มีความสำคัญ ได้แก่ ลักษณะของดัชนีที่อ้างอิงประเด็นหรือข้อมูล ESG ที่น่าจะมี ความสำคัญต่อผู้ลงทุนเมื่อทำการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนซึ่งใช้ดัชนี ESG เป็นกรอบการลงทุน ตัวอย่าง ประเภทของลักษณะของดัชนี ESG ที่มีความสำคัญรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงดังต่อไปนี้

- อื่น ESG อย่างใดอย่างหนึ่ง เช่น ความหลากหลายทางเพศ
- สถิติหรือตัวชี้วัดเกี่ยวกับ ESG ในระดับดัชนี เช่น ปริมาณการปล่อยคาร์บอน
- การคัดกรองออกโดยใช้ปัจจัยด้าน ESG และ
- การใช้คะแนนหรือการจัดอันดับด้าน ESG เป็นองค์ประกอบในการคัดเลือก

ในกรณีดัชนี ESG ที่มีชื่อที่เป็นที่รู้จักดี การระบุเพียงชื่อของดัชนีนั้นก็ถือเป็นการปฏิบัติตามข้อ 2.A.12.b แล้ว โดยผู้จัดการลงทุนต้องพิจารณาเองว่าดัชนีนั้นเป็นดัชนีที่เป็นที่รู้จักดีหรือไม่ หากผู้จัดการลงทุนไม่แน่ใจว่า ดัชนี ESG นั้นเป็นที่รู้จักดีหรือไม่ ผู้จัดการลงทุนต้องอธิบายลักษณะทางด้าน ESG ที่สำคัญของดัชนีดังกล่าว

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 2.A.12.a และข้อ 2.A.12.b

“กองทุนมีการวัดค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของความเข้มข้นของคาร์บอนและการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจาก เชื้อเพลิงฟอสซิลสำรอง โดยเทียบกับดัชนี XYZ Global Broad Market ESG Index ความเข้มข้นของ คาร์บอนเป็นการวัดว่าบริษัทใดบริษัทหนึ่งใช้ทรัพยากรคาร์บอนในการสร้างรายได้มีประสิทธิภาพเท่าไร ซึ่งทำให้สามารถเปรียบเทียบประสิทธิภาพการใช้คาร์บอนในบริษัทที่มีขนาดแตกต่างกันได้ การปล่อยก๊าซ เรือนกระจกจากเชื้อเพลิงฟอสซิลสำรองเป็นค่าการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่อาจเกิดขึ้นจากเชื้อเพลิงฟอสซิล สำรองของบริษัทต่าง ๆ

ดัชนี XYZ Global Broad Market ESG Index เป็นดัชนีที่สะท้อนให้เห็นความเคลื่อนไหวของหุ้นทั้งตลาด (Broad market equity index) โดยมีลักษณะทาง ESG ที่สำคัญดังนี้

- คัดเลือกองค์ประกอบจากระบบการให้คะแนนด้าน ESG
- มีการคัดกรองออกโดยพิจารณาจากกิจกรรมทางธุรกิจบางประเภทและเรื่องที่มีความขัดแย้งซึ่งเกี่ยวกับ ESG และ
- ตัวชี้วัดเกี่ยวกับคาร์บอนในระดับดัชนี”

ข้อ 2.A.12

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนใช้ดัชนี ESG เป็นตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

- c. วิธีที่ผู้ลงทุนสามารถหาข้อมูลเกี่ยวกับคำจำกัดความและวิธีการคำนวณลักษณะทาง ESG ของดัชนี ESG ดังกล่าว

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.12.c กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับวิธีที่ผู้ลงทุนสามารถหาข้อมูลคำจำกัดความของลักษณะทาง ESG ของดัชนี ESG และวิธีที่ใช้ในการคำนวณลักษณะทาง ESG นั้น การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวสามารถทำได้หลายรูปแบบ เช่น การให้ที่อยู่หน้าเว็บไซต์ของดัชนีนั้น หรือการระบุลิงก์ไปยังข้อมูลดังกล่าวไว้ในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“ข้อมูลเกี่ยวกับดัชนี XYZ Global Broad Market ESG Index สามารถศึกษาเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ของ XYZ Index Creator AG ซึ่งเป็นผู้จัดทำดัชนี”

ข้อ 2.A.13

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าจะมีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุเป้าหมายนั้นต่อผู้ลงทุนอย่างไร

คำอธิบาย

ความคืบหน้าหรือการบรรลุเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนควรมีการวัดโดยใช้ตัวชี้วัดที่วัดเป็นปริมาณได้หรือลักษณะที่สังเกตได้ซึ่งสัมพันธ์กับเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่ามีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนนั้นต่อผู้ลงทุนอย่างไร เช่น โดยการส่งรายงานรายไตรมาสให้ทางอีเมล หรือเผยแพร่เอกสารไว้บนเว็บไซต์ของผู้จัดการลงทุน หากไม่มีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนต่อผู้ลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าไม่มีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุเป้าหมายนั้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“กองทุน XYZ Climate Fund รายงานปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและความเข้มข้นของคาร์บอนแบบเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในรายงานการลงทุนรายไตรมาสของกองทุนรายงานนี้เผยแพร่อยู่บนเว็บไซต์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ ที่ XYZAssetManagement.com/XYZ นอกจากนี้ ผู้ลงทุนสามารถขอรับสำเนารายงานการลงทุนรายไตรมาสของกองทุน XYZ Climate Fund ได้โดยการอีเมลมาที่ info@XYZAssetManagement.com”

เป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุน

ข้อ 2.A.14

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายการลงทุนที่จะจัดสรรพอร์ตการลงทุนลงในสินทรัพย์ที่มีลักษณะทาง ESG อย่างเฉพาะเจาะจง **ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้สำหรับแต่ละเป้าหมายการจัดสรรการลงทุน**

- a. ลักษณะเฉพาะทาง ESG ของการลงทุน ที่มีการตั้งเป้าหมายในการจัดสรรการลงทุน และ
- b. มูลค่าเป้าหมายหรือช่วงของมูลค่าเป้าหมายของการจัดสรรการลงทุน

คำอธิบาย

เป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนเป็นเป้าหมายที่จะจัดสรรให้พอร์ตการลงทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์บางประเภทหรือการลงทุนที่มีลักษณะบางประการในสัดส่วนตามที่กำหนด ผู้จัดการลงทุนอาจกำหนด

เป้าหมายที่จะจัดสรรพอร์ตการลงทุนลงในการลงทุนที่มีลักษณะที่อ้างอิงจากข้อมูลหรือประเด็นด้าน ESG เช่น การจัดอันดับทาง ESG หลักทรัพย์ของบริษัทที่ปล่อยคาร์บอนต่ำ การลงทุนที่มีธีมเกี่ยวข้องกับ ESG หรือ การลงทุนที่เน้นความยั่งยืน เช่น การกำหนดให้พอร์ตการลงทุนมีการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของมูลค่า ตลาดของพอร์ตการลงทุน ในหลักทรัพย์ที่มีการจัดอันดับทาง ESG อยู่ที่ BBB หรือสูงกว่านั้น เป็นการกำหนด เป้าหมายการจัดสรรในระดับพอร์ตการลงทุน

เป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีลักษณะทาง ESG อย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ ไม่ได้ หมายความว่า และไม่ได้เป็นการกำหนดให้แต่ละการลงทุนในพอร์ตการลงทุนต้องมีลักษณะทาง ESG นั้น หากผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งมีเป้าหมายให้แต่ละการลงทุนมีลักษณะทาง ESG อย่างใดอย่างหนึ่ง จึงจะสามารถรวมอยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ และการลงทุนที่ไม่มีลักษณะทาง ESG เช่นนั้นจะถูกคัดออก ในกรณี เช่นนี้ ผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นมีการใช้หลักเกณฑ์การคัดกรองอย่างเป็นระบบ ซึ่งต้องปฏิบัติตามข้อ 2.A.9 เรื่อง การคัดกรอง ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่กำหนดให้การลงทุนทั้งหมดมีการจัดอันดับทาง ESG อยู่ที่ BBB หรือสูงกว่านั้น เป็นผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีการใช้หลักเกณฑ์อย่างเป็นระบบในระดับการลงทุน ซึ่ง ต้องปฏิบัติตามข้อ 2.A.9

ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งอาจมีทั้งหลักเกณฑ์การคัดกรองทาง ESG ในระดับการลงทุน และมีเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนลงในการลงทุนที่มีลักษณะทาง ESG ได้ในขณะเดียวกัน ซึ่งในกรณีนี้ ต้องปฏิบัติตาม ทั้งข้อ 2.A.9 และข้อ 2.A.14 ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งอาจมีหลักเกณฑ์ที่จะไม่ลงทุนใน หลักทรัพย์ใดที่มีการจัดอันดับทาง ESG อยู่ที่ B หรือต่ำกว่านั้น ซึ่งต้องปฏิบัติตามข้อ 2.A.9 ในขณะเดียวกัน มีเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนให้พอร์ตการลงทุนมีการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 50 ของมูลค่าตลาด ของพอร์ตการลงทุน ในหลักทรัพย์ที่มีการจัดอันดับทาง ESG อยู่ที่ A หรือสูงกว่านั้น ซึ่งต้องปฏิบัติตามข้อ 2.A.14

ข้อ 2.A.14

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายการลงทุนที่จะจัดสรรพอร์ตการลงทุนลงในสินทรัพย์ที่มีลักษณะทาง ESG อย่างเฉพาะเจาะจง **ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้สำหรับแต่ละเป้าหมายการจัดสรรการลงทุน**

a. ลักษณะเฉพาะทาง ESG ของการลงทุน ที่มีการตั้งเป้าหมายในการจัดสรรการลงทุน

คำอธิบาย

สำหรับแต่ละเป้าหมายในการจัดสรรพอร์ตการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องอธิบายลักษณะทาง ESG ของการลงทุนในพอร์ตการลงทุน ซึ่งต้องเป็นไปตามเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุน สำหรับลักษณะทาง ESG ที่ไม่สามารถเข้าใจได้ทันที ผู้จัดการลงทุนควรบรรยายลักษณะทาง ESG นั้น ตัวอย่างลักษณะทาง ESG ที่อาจใช้เป็นเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุน รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงลักษณะดังต่อไปนี้

- ตราสารหนี้สีเขียว
- การลงทุนที่มาตรฐานของหน่วยงานกำกับดูแลหรือมาตรฐานการจัดประเภทของบุคคลที่สาม ถือว่ามีความยั่งยืน
- กิจกรรมทางธุรกิจที่มีผลในทางลบในด้าน ESG หรือ
- คะแนนหรือการจัดอันดับทาง ESG

ข้อ 2.A.14

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายการลงทุนที่จะจัดสรรพอร์ตการลงทุนลงในสินทรัพย์ที่มีลักษณะทาง ESG อย่างเฉพาะเจาะจง **ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้สำหรับแต่ละเป้าหมายการจัดสรรการลงทุน**

b. มูลค่าเป้าหมายหรือช่วงของมูลค่าเป้าหมายของการจัดสรรการลงทุน

คำอธิบาย

เป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนโดยทั่วไปจะระบุเป็นค่าต่ำสุด ค่าสูงสุด หรือเป็นช่วง เป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนอาจกำหนดเป็นจำนวนที่แน่นอนหรือเชิงสัมพัทธ์ก็ได้ ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนทางเลือกซึ่งใช้ธีมด้านพลังงานผลิตภัณฑ์หนึ่ง มีเป้าหมายที่จะจัดสรรการลงทุนร้อยละ 80 ของพอร์ตการลงทุนลงในหลักทรัพย์เกี่ยวกับพลังงานสะอาด เป้าหมายการจัดสรรนี้เป็นเป้าหมายที่กำหนดจำนวนที่แน่นอน ในขณะที่อีกผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งอาจมีเป้าหมายให้ค่าการถ่วงน้ำหนักของบริษัทที่ลงทุนมีเชื้อเพลิงฟอสซิลสำรองน้อยกว่าค่ามาตรฐานร้อยละ 20 เป้าหมายการจัดสรรนี้เป็นเป้าหมายที่กำหนดจำนวนเชิงสัมพัทธ์ การใช้ข้อ 2.A.14 นี้ไม่ได้พิจารณาว่าเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนเป็นแบบตายตัวหรือเชิงสัมพัทธ์ แต่พิจารณาว่ามีการกำหนดเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนหรือไม่

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 2.A.14.a และข้อ 2.A.14.b แบบที่ 1

“กองทุนมีเป้าหมายที่จะมีการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 25 ของมูลค่าตลาด ในตราสารหนี้ที่เป็น “ตราสารหนี้สีเขียว” และตราสารหนี้ที่ได้รับการรับรองว่ามุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ

- ตราสารหนี้สีเขียว (Labeled green bonds) ได้แก่ตราสารหนี้ที่กันรายได้ไว้ส่วนหนึ่งเพื่อใช้ในโครงการด้านสภาพภูมิอากาศหรือสิ่งแวดล้อม โดยผู้ออกตราสารหนี้เป็นผู้กำหนดชื่อตราสารหนี้ว่าเป็นตราสารหนี้ “สีเขียว”
- ตราสารหนี้ที่ได้รับการรับรองว่ามุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ (Certified Climate Bonds) ได้แก่ตราสารหนี้และเงินกู้ซึ่งได้รับการรับรองว่าเป็นไปตามมาตรฐานของตราสารหนี้ที่มุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ซึ่งเป็นมาตรฐานที่อ้างอิงข้อมูลทางวิทยาศาสตร์เพื่อระบุว่าการโครงการและสินทรัพย์ใดสอดคล้องกับเป้าหมายของความตกลงปารีสในการผลักดันเศรษฐกิจที่ลดการปล่อยคาร์บอน (ที่มาของข้อมูล: องค์กร Climate Bonds Initiative)”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 2.A.14.a และข้อ 2.A.14.b แบบที่ 2

“กองทุนมีการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 60 ของมูลค่าตลาด ในบริษัทที่มีแนวปฏิบัติด้าน ESG ที่เข้มแข็ง ตามระบบการให้คะแนนด้าน ESG ตามหลักเกณฑ์ของเรา บริษัทที่มีแนวปฏิบัติด้าน ESG ที่เข้มแข็ง ได้แก่ บริษัทที่ได้คะแนน ESG จากเราตั้งแต่ 8 ถึง 10 คะแนน ระบบนี้ให้คะแนนโดยพิจารณาจากปัจจัยด้าน ESG หลายประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนดแนวทางซึ่งอ้างอิงหลักการทางวิทยาศาสตร์ในการใช้พลังงานที่ไม่ก่อให้เกิดคาร์บอน การใช้นโยบายปฏิบัติที่ดีที่สุดในเรื่องความหลากหลายและการยอมรับความแตกต่างของบุคคล แนวปฏิบัติด้านแรงงานอย่างเป็นธรรม หลักจริยธรรมทางธุรกิจและการบันทึกการกระทำผิด และระดับความเป็นอิสระของคณะกรรมการบริษัท”

ข้อ 2.A.15

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุนลงในสินทรัพย์ที่มีลักษณะทาง ESG อย่างเฉพาะเจาะจง ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าจะมีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุเป้าหมายนั้นต่อผู้ลงทุนอย่างไร

คำอธิบาย

ความคืบหน้าหรือการบรรลุเป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุน ควรมีการวัดโดยใช้ตัวชี้วัดที่วัดเป็นปริมาณได้หรือลักษณะที่สังเกตได้ซึ่งสัมพันธ์กับเป้าหมายการจัดสรรนั้น ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่ามีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุเป้าหมายสำหรับลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุนนั้นต่อผู้ลงทุนอย่างไร เช่น โดยการส่งรายงานรายไตรมาสให้ทางอีเมล หรือเผยแพร่เอกสารไว้บนเว็บไซต์ของผู้จัดการลงทุน เป็นต้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“การจัดสรรการลงทุนของกองทุนในตราสารหนี้สีเขียวและตราสารหนี้ที่ได้รับการรับรองว่ามุ่งเน้นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ มีการรายงานไว้ในรายงานรายไตรมาสของกองทุนซึ่งส่งให้แก่ผู้ลงทุนทางอีเมล และเผยแพร่อยู่บนเว็บไซต์ของกองทุนที่ www.XYZClimateFund.com/QuarterlyReports”

กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน

ข้อ 2.A.16

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูลที่ครบถ้วนและเป็นปัจจุบันของนโยบายทั้งหมดเกี่ยวกับกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนได้อย่างไร

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.16 กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนระบุว่าผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูลที่ครบถ้วนและเป็นปัจจุบันของนโยบายทั้งหมดเกี่ยวกับการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนได้อย่างไร โดยไม่คำนึงว่านโยบายด้านการกำกับดูแลการลงทุนนั้นใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นโดยเฉพาะ หรือใช้กับผลิตภัณฑ์การลงทุนทั้งหมดของผู้จัดการลงทุน การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวสามารถทำได้หลายรูปแบบ เช่น การให้ที่อยู่หน้าเว็บไซต์ หรือการระบุลิงก์ไปยังข้อมูลดังกล่าวไว้ใน การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“หากท่านต้องการได้รับสำเนานโยบายด้านการการกำกับดูแลการลงทุนของ Smoke Capital กรุณาแจ้งความประสงค์ของท่านมาที่อีเมล clientservices@smokecapital.com”

ข้อ 2.A.17

หากโดยทั่วไปแล้ว มีการคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

a. ประเภทของกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนที่มักมีการดำเนินการ สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน โดยแยกประเภทของการลงทุน หากจำเป็น

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.17.a กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนระบุประเภทของกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนที่มักมีการดำเนินการ สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องระบุทุกกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนที่ได้ดำเนินการไป แต่ให้ระบุเฉพาะกิจกรรมที่มักมีการดำเนินการ เนื่องจากการปฏิบัติกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนแต่ละประเภทไม่ได้สามารถใช้ได้กับการลงทุนทุกประเภท ตัวอย่างเช่น การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นใช้ได้กับการลงทุนในหุ้นสามัญ แต่ใช้ไม่ได้กับตราสารหนี้ ดังนั้น ผู้จัดการลงทุนจึงต้องแยกประเภทของกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนตามประเภทของการลงทุน หากจำเป็น

ข้อ 2.A.17

หากโดยทั่วไปแล้ว มีการคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

b. ประเด็นด้าน ESG ที่คำนึงถึงเมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน

คำอธิบาย

ไม่ว่าการตัดสินใจพิจารณาประเด็นด้าน ESG เมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนจะพิจารณาตามนโยบายด้านการกำกับดูแลการลงทุนในระดับผลิตภัณฑ์การลงทุนหรือในระดับบริษัท ข้อ 2.A.17.b จะใช้

บังคับตราบเท่าที่ผู้จัดการลงทุนพิจารณาประเด็นด้าน ESG เมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน สำหรับการลงทุนที่ถือโดยผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องระบุประเด็นด้าน ESG ทุกประเด็นที่คำนึงถึงเมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน แต่ให้ระบุเฉพาะประเด็นด้าน ESG ซึ่งโดยทั่วไปมีการคำนึงถึง ตัวอย่างเช่น ผู้จัดการลงทุนรายหนึ่งมักพิจารณาประเด็นเรื่องการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศเป็นประจำเมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน ในขณะที่ผู้จัดการลงทุนอีกรายหนึ่งมักนำประเด็นด้าน ESG ที่ตนเชื่อว่าจะมีความเสี่ยงทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทที่ลงทุน มาพิจารณาเป็นประจำ

ข้อ 2.A.17

หากโดยทั่วไปแล้ว มีการคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

c. กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนนั้นและประเด็นด้าน ESG เกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์และกระบวนการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างไร

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.17.c กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนระบุว่า ประเด็นด้าน ESG ที่มักพิจารณาเมื่อกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนทั่วไปสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน มีความเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์และกระบวนการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นอย่างไร ตัวอย่างเช่น ผู้จัดการลงทุนอาจใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท เพื่อสนับสนุนให้บริษัทที่ลงทุนลดความเสี่ยงในการทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ เนื่องจากผู้จัดการลงทุนเชื่อว่าการลดความเสี่ยงเหล่านี้ช่วยลดความเสี่ยงของการลงทุน อันช่วยให้สามารถบรรลุเป้าหมายทางการเงินของผลิตภัณฑ์การลงทุนได้ อีกตัวอย่างหนึ่ง ผู้จัดการลงทุนอาจเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทที่ลงทุนเพื่อให้ได้ข้อมูลด้าน ESG ที่ผู้จัดการลงทุนสามารถนำไปใช้ในขั้นตอนการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลได้

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 2.A.17.a ถึงข้อ 2.A.17.c

“กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของเราสำหรับกองทุน Global Balanced Fund รวมถึงการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น การเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท และการณรงค์สนับสนุน เราใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในทุกบริษัทที่เราถือหุ้นไว้ในพอร์ตการลงทุน และเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทผู้ออกหุ้นสามัญและตราสารหนี้บ้างราย การเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทเป็นไปตามนโยบายการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทของกองทุนและรวมถึงการติดต่อสื่อสารทางอีเมล การประชุมกับฝ่ายบริหารของบริษัท และการร่วมกับผู้ถือหุ้นในการสื่อสารกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ สำหรับการณรงค์สนับสนุน เช่น การมีหนังสือแสดงความเห็นต่อหน่วยงานกำกับดูแล การตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของเราจะสอดคล้องกับความพยายามในการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท

กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของเราให้ความสำคัญกับประเด็นเกี่ยวกับความเสี่ยงในเรื่องสภาพภูมิอากาศซึ่งเราเชื่อว่าจะส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงทางการเงินในทั่วโลกทั้งระบบ และบริษัทภิบาล กล่าวโดยเฉพาะ ในเรื่องบริษัทภิบาล เราให้ความสำคัญกับประเด็นต่อไปนี้ ได้แก่ สิทธิของผู้ถือหุ้น โครงสร้างและความเป็นอิสระของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการต่าง ๆ ความสามารถและประสิทธิภาพของกรรมการ ความโปร่งใสและความน่าเชื่อถือ และคำตอบแทนของผู้บริหาร เราเชื่อว่าประเด็นเรื่องบริษัทภิบาลเหล่านี้มีผลกระทบกับผลการดำเนินงานทางการเงินในระยะยาวของบริษัทที่เราลงทุน

ข้อมูลเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น การเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท และการณรงค์สนับสนุนที่เราดำเนินการ สามารถดูได้จากรายงานประจำปีเรื่องการกำกับดูแลการลงทุนของเรา”

ข้อ 2.A.17

หากโดยทั่วไปแล้ว มีการคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG เมื่อดำเนินกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

- d. ขั้นตอนและระบบซึ่งสนับสนุนกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนที่ดำเนินการสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.17.d กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนให้ข้อมูลที่ให้ผู้ลงทุนทราบว่ากิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งมีการดำเนินการอย่างไร ตัวอย่างของขั้นตอนและระบบที่สนับสนุนกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงขั้นตอนที่ผู้จัดการลงทุนดำเนินการในการกำกับดูแลการลงทุน เช่น ขั้นตอนการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซอฟต์แวร์ แพลตฟอร์ม หรือวิธีที่ใช้เพื่อติดตามและประเมินความพยายามในการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทและผลของความพยายามนั้น และตำแหน่งหรือคณะกรรมการในองค์กรที่รับผิดชอบในกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุน ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องระบุชื่อซอฟต์แวร์ แพลตฟอร์ม หรือผู้ให้บริการที่ใช้ แต่อาจเลือกที่จะให้ข้อมูลนั้นก็ได้ เนื่องจากขั้นตอนและระบบต่าง ๆ อาจแตกต่างกันไปสำหรับการกิจกรรมการดูแลการลงทุนที่แตกต่างกัน ผู้จัดการลงทุนจึงต้องอธิบายขั้นตอนและระบบสำหรับกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนแต่ละประเภทที่ได้ดำเนินการ

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“กองทุนใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของหุ้นสามัญทั้งหมดที่กองทุนลงทุน บันทึกการใช้สิทธิออกเสียงหรือการงดใช้สิทธิออกเสียงทั้งหมดโดยกองทุนจะเก็บไว้ในระบบจัดการการกำกับดูแลการลงทุนของเรา การเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทอาจอยู่ในรูปแบบการเข้าร่วมประชุมทั้งแบบต่อหน้าและผ่านระบบออนไลน์ และการติดต่อสื่อสารกับบริษัทที่ลงทุน เจ้าหน้าที่ของกองทุนผู้ดูแลเรื่องการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทจะระบุบริษัทและเรื่องที่จะเข้าไปมีส่วนร่วม เมื่อกองทุนได้เริ่มกิจกรรมการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท เราจะเก็บข้อมูลการติดต่อสื่อสารทางหนังสือและบันทึกการประชุมทั้งหมด รวมถึงผลที่คาดหวังจากการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท ไว้ในระบบจัดการการกำกับดูแลการลงทุน ในแต่ละไตรมาส เจ้าหน้าที่ผู้ดูแลเรื่องการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทของกองทุนจะพิจารณาความคืบหน้าในการบรรลุผลที่คาดหวังจากการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัท และกำหนดการดำเนินการในขั้นถัดไปตามแนวนโยบายการเข้าไปมีส่วนร่วมของกองทุน”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“เราใช้บริการของบุคคลที่สามซึ่งจะทำการแจ้งเตือนให้เราทราบเมื่อบริษัทที่เราถือหลักทรัพย์ได้มีการกระทำที่ขัดต่อหลักการ มาตรฐาน หรือบรรทัดฐานสากลเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม สิทธิมนุษยชน หรือจริยธรรมทางธุรกิจสำหรับแต่ละบริษัทและแต่ละประเด็นที่ได้รับเลือกไว้ว่าเราจะเข้าไปมีส่วนร่วม เราจะจัดทำฐานข้อมูลเพื่อเก็บบันทึกเกี่ยวกับการเข้าไปมีส่วนร่วม บันทึกในฐานข้อมูลดังกล่าวรวมถึงสำเนาหนังสือติดต่อสื่อสาร และบันทึก

วันประชุม รายชื่อผู้เข้าประชุม สถานที่ประชุม เรื่องที่ประชุม และผลที่คาดหวัง มีการตั้งการแจ้งเตือนไว้ในระบบภายในของเราสำหรับการติดตามการเข้ามามีส่วนร่วมในบริษัท เพื่อให้ทีมงานที่รับผิดชอบตรวจสอบว่าความพยายามในการเข้ามามีส่วนร่วมในบริษัทบรรลุตามเป้าหมายหรือไม่ในแต่ละปี มีการติดตามความคืบหน้าในการบรรลุเป้าหมายโดยทีมงานของเราเองและโดยการให้บริการของบุคคลที่สาม นอกจากนี้ เราใช้บริการระบบเก็บบันทึกของบุคคลที่สามเพื่อเก็บบันทึกการใช้สิทธิหรือความเสี่ยงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งสามารถสืบค้นข้อมูลได้ตามวันที่และตามหัวข้อ”

ข้อ 2.A.18

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่ามีการรายงานกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนต่อผู้ลงทุนอย่างไร

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุลักษณะของการรายงานการปฏิบัติกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนต่อผู้ลงทุน เช่น โดยการส่งรายงานรายไตรมาสทางอีเมล หรือโดยการเผยแพร่เอกสารไว้บนเว็บไซต์ของผู้จัดการลงทุน หากไม่มีการรายงานกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนต่อผู้ลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าไม่มีการรายงานกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนต่อผู้ลงทุน

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“ข้อมูลกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนี้อยู่ในรายงานกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนประจำปีของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ ซึ่งเผยแพร่อยู่บนเว็บไซต์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ ที่ XYZAssetManagement.com/stewardship นอกจากนี้ ผู้ลงทุนสามารถขอสำเนารายงานกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนได้ โดยอีเมลมาที่ clientsupport@xyzassetmanagement.com หรือส่งคำขอมาที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน XYZ ส่งถึงฝ่ายดูแลการปฏิบัติการ เลขที่ 1234 อัลฟา ซัมมิต เลน, สวีท 1111, นิวยอร์ก, นิวยอร์ก 10005”

วัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดผลได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

- วัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวโดยระบุเกณฑ์ที่สามารถวัดได้หรือสังเกตได้
- ผู้มีส่วนได้เสียซึ่งจะได้ประโยชน์จากการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว
- ระยะเวลาที่คาดว่าจะบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว
- วัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวมีความเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์อื่นของผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างไร และการดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวอาจต้องแลกกับผลลัพธ์ของวัตถุประสงค์การลงทุนอื่นอย่างไรบ้าง
- การบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อเป้าหมายของบุคคลที่สามในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืนอย่างไร หากมีการระบุไว้ว่ามีความตั้งใจให้เป็นเช่นนั้น
- สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนที่กำหนดไว้ว่าจะมุ่งสร้างผลกระทบด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อม
- คาดว่าจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว ได้อย่างไร
- ความเสี่ยงที่อาจเป็นอุปสรรคต่อการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว (ถ้ามี)
- มีการวัด ตรวจสอบ และประเมินความคืบหน้าหรือการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวอย่างไร
- มีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวต่อผู้ลงทุนอย่างไร และ
- ขั้นตอนการประเมิน แก้ไข ติดตาม และจัดการผลกระทบแง่ลบด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว

คำอธิบาย

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีวัตถุประสงค์เกี่ยวกับการสร้างผลกระทบเชิงบวกเพียงประการเดียว การเปิดเผยข้อมูลตามที่ข้อ 2.A.19 กำหนด ต้องกระทำเพียงครั้งเดียว แต่หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีวัตถุประสงค์เกี่ยวกับการสร้างผลกระทบเชิงบวกหลายประการ การเปิดเผยข้อมูลตามที่ข้อ 2.A.19 กำหนด ต้องกระทำสำหรับแต่

ละวัตถุประสงค์นั้น หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการลงทุนหลายประเภทและผู้จัดการลงทุนไม่สามารถให้ข้อมูลวัตถุประสงค์เกี่ยวกับการสร้างผลกระทบตามที่ข้อ 2.A.19 กำหนด ได้อย่างเฉพาะเจาะจงและเป็นประโยชน์ ผู้จัดการลงทุนต้องไม่ระบุไว้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นมีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวก ในกรณีเช่นนี้ ผู้จัดการลงทุนควรดูข้อ 2.A.11 เรื่อง ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน และข้อ 2.A.14 เรื่อง เป้าหมายในการจัดสรรพอร์ตการลงทุน เพื่อตัดสินใจว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นควรได้รับการบรรยายว่ามีเป้าหมายเกี่ยวกับลักษณะทาง ESG ในระดับพอร์ตการลงทุน หรือมีเป้าหมายในการจัดสรรการลงทุนของพอร์ตการลงทุน

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดผลได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

a. วัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวโดยระบุเกณฑ์ที่สามารถวัดได้หรือสังเกตได้

คำอธิบาย

ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกอย่างใดอย่างหนึ่ง ช่วยให้ผู้ลงทุนมีส่วนร่วมในการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบนั้นผ่านการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น หากผู้จัดการลงทุนระบุว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งมีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง ข้อ 2.A.19.a กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนระบุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบนั้นโดยระบุเกณฑ์ที่สามารถวัดได้หรือสังเกตได้ กล่าวคือ ผู้จัดการลงทุนต้องบรรยายอย่างชัดเจนว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนประสงค์ให้บรรลุผลอย่างไรโดยเฉพาะเจาะจงที่จะเป็นการสร้างผลกระทบเชิงบวกในด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านสังคม

วัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกบางอย่างเหมาะสมที่จะระบุโดยใช้คำบรรยายลักษณะเชิงคุณภาพหรือเชิงปริมาณของผลที่ประสงค์จะได้รับ เช่น “น้ำดื่มชุมชนในภูมิภาค XYZ จะเป็นไปตามแนวปฏิบัติเกี่ยวกับน้ำดื่มขององค์การอนามัยโลก” หรือ “การสงวนที่ดิน 500,000 เอเคอร์ให้เป็นพื้นที่ป่ายั่งยืน” แต่สำหรับวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกบางอย่างเหมาะสมที่จะระบุโดยใช้คำบรรยายการเปลี่ยนแปลงที่ประสงค์ให้เกิดขึ้นในลักษณะที่จับต้องได้หรือสังเกตได้ เช่น “จะมีการสร้างโรงงานบำบัดน้ำเสีย

สำหรับภูมิภาค XYZ” แต่ละตัวอย่างข้างต้นเป็นการระบุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบเชิงบวกด้วยเกณฑ์ที่สามารถวัดได้หรือสังเกตได้

ผู้จัดการลงทุนต้องไม่ระบุว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนมีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวก หากวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกนั้นไม่ได้มีการระบุไว้อย่างชัดเจนในเอกสารที่ใช้บังคับกับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น วัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกสามารถระบุไว้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ได้ก็ต่อเมื่อมีการกำหนดวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกนั้นก่อนที่จะมีการบรรลุผลกระทบนั้น และผู้จัดการลงทุนมีขั้นตอนการดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าว ผู้จัดการลงทุนต้องไม่ระบุในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนมีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกหลังจากที่ผลกระทบนั้นได้เกิดขึ้นแล้ว แล้วจึงกล่าวอ้างว่าการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าวก่อให้เกิดผลกระทบนั้น นอกจากนี้ ผู้จัดการลงทุนต้องไม่กล่าวอ้างใน การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนมีวัตถุประสงค์ในการก่อให้เกิดผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นโดยอ้อมจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุน กล่าวคือ ผลกระทบที่เป็น “ผลพลอยได้” ซึ่งเกิดขึ้นโดยไม่ได้ตั้งใจ ไม่สามารถนำมากล่าวอ้างได้ว่าเป็นวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบเชิงบวก

แม้ข้อ 2.A.19.a จะกำหนดให้ระบุเฉพาะวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกเท่านั้น แต่ผู้จัดการลงทุนควรให้ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับสภาพปัจจุบันของปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านสังคมที่เกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว เนื่องจากจะช่วยให้ผู้ลงทุนทราบบริบทเพื่อที่จะเข้าใจระดับของผลกระทบที่คาดหวังให้เกิดขึ้นและระดับของประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียจะได้รับหากบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบนั้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“กองทุนความหลากหลายทางชีวภาพ BCD จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยป้องกันการสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพในแหล่งที่อยู่อาศัยและระบบนิเวศที่สำคัญในทวีปอเมริกาใต้ แหล่งที่อยู่อาศัยนี้ส่งเสริมความมั่นคงและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ เป็นแหล่งอาหารและรายได้ที่ยั่งยืนให้แก่ผู้อยู่อาศัยในแหล่งที่อยู่อาศัยนี้ และต้องต่อสู้กับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ อนึ่ง การสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพเกิดขึ้นเนื่องด้วยเหตุผลหลากหลายประการ ซึ่งรวมถึงการตัดไม้ทำลายป่าอย่างกว้างขวางและการ

ใช้ที่ดินในลักษณะทำลายป่า กองทุนนี้เป็นเครื่องมือให้แก่ผู้ลงทุนในการแก้ไขปัญหาสิ่งแวดล้อมเหล่านี้ โดยที่ได้ผลตอบแทนจากการลงทุนนี้ด้วย

การรักษาความหลากหลายทางชีวภาพและป่าของอเมริกาใต้มีความสำคัญต่อสังคมส่วนรวม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการลดการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศจากการป้องกันการปล่อยก๊าซเรือนกระจก การลดปัญหาการขาดความมั่นคงทางอาหารด้วยการทำการเกษตรอย่างยั่งยืน และการรักษาแหล่งทรัพยากรธรรมชาติที่อุดมสมบูรณ์ซึ่งเป็นแหล่งยาที่สำคัญ กองทุนตั้งเป้าหมายการดำเนินการเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกดังนี้

ตัวชี้วัด IRIS	เป้าหมายการดำเนินการ
แผนการจัดการป่า—OI2622	พื้นที่ป่า 200,000 เฮกเตอร์ ได้รับการจัดการอย่างยั่งยืน
แผนการควบคุมที่ดินโดยตรงเพื่อจัดการอย่างยั่งยืน —OI6912”	ที่ดิน 300,000 เฮกเตอร์ ได้รับการจัดการอย่างยั่งยืน

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“กองทุนมุ่งหมายที่จะมีส่วนช่วยในการลดภาวะโลกร้อน โดยการลงทุนในบริษัทที่ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายที่กำหนดโดยความตกลงปารีส และเข้าไปมีส่วนร่วมโดยการให้ความร่วมมือในเชิงรุกเพื่อให้การปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทสอดคล้องกับเป้าหมายการจำกัดการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิที่ 1.5 องศาเซลเซียส”

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

b. ผู้มีส่วนได้เสียซึ่งจะได้ประโยชน์จากการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว

คำอธิบาย

ผู้มีส่วนได้เสียซึ่งจะได้ประโยชน์จากการบรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกได้แก่ บุคคลในชั้นปลายที่ได้รับการช่วยเหลือจากการกระทำของบริษัทที่ลงทุน ผู้มีส่วนได้เสียไม่รวมถึงผู้ลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการลงทุนที่นำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุน ผู้จัดการของบริษัทที่ลงทุน หรือผู้ลงทุนรายอื่นในบริษัทที่ลงทุน ผู้มีส่วนได้เสียเป็นบุคคลที่สามที่ได้รับผลกระทบจากการตัดสินใจของผู้จัดการลงทุนและบริษัทที่ลงทุน แต่ไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งในขั้นตอนการตัดสินใจลงทุนอย่างเป็นทางการ ตัวอย่างของผู้มีส่วนได้เสียรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสมาชิกในกลุ่มคนหรือชุมชนใดที่เฉพาะเจาะจง พนักงานของบริษัทที่ลงทุน ลูกค้าของบริษัทที่ลงทุน ซัพพลายเออร์ของบริษัทที่ลงทุน สัตว์ สิ่งมีชีวิตในทะเล และสิ่งแวดล้อม หากผู้มีส่วนได้เสียเป็นกลุ่มบุคคล ในการบรรยายกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียต้องระบุลักษณะของกลุ่มบุคคลนั้น หากผู้มีส่วนได้เสียเป็นสัตว์หรือสิ่งมีชีวิตในทะเล ในการบรรยายกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียต้องระบุข้อมูลลักษณะของสัตว์หรือสิ่งมีชีวิตในทะเลนั้น หากผู้มีส่วนได้เสียเป็นสิ่งแวดล้อม ในการบรรยายกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียต้องระบุข้อมูลประเภทของสิ่งแวดล้อม และที่ตั้งทางภูมิศาสตร์บริเวณหลักที่จะได้รับประโยชน์จากผลกระทบที่ประสงค์ให้เกิดขึ้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“การลงทุนของกองทุนในคลินิกสำหรับการดูแลสุขภาพสตรีในสาธารณรัฐชวาและสาธารณรัฐชูดานใต้ ประสงค์ให้ผู้หญิงราว 150,000 คน สามารถเข้าถึงบริการดูแลสุขภาพได้ดียิ่งขึ้น และได้รับบริการที่มีคุณภาพดีขึ้น”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“ภาวะโลกร้อนจะมีผลกระทบในหลาย ๆ ด้านต่อสิ่งมีชีวิตในอเมริกาใต้ ทั้งมนุษย์ สิ่งมีชีวิตบนบก และสิ่งมีชีวิตในน้ำ กองทุนมุ่งหมายที่จะมีส่วนช่วยในการลดภาวะโลกร้อน เพื่อปกป้องระบบนิเวศน์ของป่าดิบชื้นแอมะซอน”

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

c. ระยะเวลาที่คาดว่าจะบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุระยะเวลาที่คาดว่าจะบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบเชิงบวกที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ในบางกรณี อาจสามารถคาดได้ว่าบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบเชิงบวกได้ภายในวันใดโดยเฉพาะเจาะจง ตัวอย่างเช่น ผลลัพธ์ของการลงทุนหนึ่งอาจประกอบด้วยห้างหุ้นส่วนที่จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพียงประการเดียว คือเพื่อให้เงินทุนแก่โครงการเกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐานโครงการหนึ่งโดยเฉพาะ ซึ่งมีวันที่โดยประมาณที่คาดว่าจะแล้วเสร็จ หรืออาจกำหนดเป็นระยะเวลาเช่น “3 ถึง 5 ปี” ก็ได้ หรือผลลัพธ์ของการลงทุนหนึ่งอาจมีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกหลายประการที่คาดว่าจะบรรลุในช่วงอายุของผลลัพธ์การลงทุน ซึ่งอาจบรรลุไม่พร้อมกันหรือในช่วงเวลาต่างกัน ในทุกกรณี ผู้จัดการลงทุนต้องระบุระยะเวลาที่คาดว่าจะบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบแต่ละวัตถุประสงค์

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“เงินทุนของกองทุน River Fund จะนำไปลงทุนในตราสารหนี้นอกตลาด โดยวัตถุประสงค์ของกองทุนคาดว่าจะสามารถบรรลุได้ในช่วงอายุของกองทุน ซึ่งคาดว่าจะมีอายุ 10 ปี เมื่อโครงการต่าง ๆ เสร็จสิ้นและเงินกู้ได้รับการชำระแล้ว”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“กองทุน QRS เพื่อการใช้พลังงานที่ไม่ก่อให้เกิดคาร์บอน มีวัตถุประสงค์ที่จะ (1) ให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุนในระยะยาว และ (2) เข้าไปมีส่วนร่วมในเชิงรุกในบริษัทที่อยู่ในพอร์ตการลงทุน เพื่อให้บริษัทเหล่านั้นลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้สอดคล้องกับเป้าหมายในการควบคุมอุณหภูมิไม่ให้เพิ่มเกิน 1.5 องศาเซลเซียส ภายในปี พ.ศ. 2573 ตามเป้าหมายของความตกลงปารีส โดยจะกำหนดระยะเวลาที่คาดว่าจะเกิดผลกระทบที่ประสงค์ให้เกิดในแต่ละบริษัทที่กองทุนลงทุนไว้ตั้งแต่ออกก่อนการลงทุน”

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

d. วัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวมีความเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์อื่นของผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างไร และการดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวอาจต้องแลกกับผลลัพธ์ของวัตถุประสงค์การลงทุนอื่นอย่างไรบ้าง

คำอธิบาย

หากผลิตภัณฑ์การลงทุนมีเป้าหมายจะบรรลุวัตถุประสงค์สองประการหรือมากกว่านั้นในเวลาเดียวกัน วัตถุประสงค์นั้นอาจขัดกัน ส่งเสริมกัน หรือไม่เกี่ยวข้องกันก็ได้ ความสัมพันธ์ระหว่างวัตถุประสงค์ดังกล่าวอาจมีลักษณะและระดับความสัมพันธ์ที่แตกต่างกันในแต่ละสถานการณ์ ความสัมพันธ์นั้นอาจขัดแย้งกันในหลายด้าน และอาจส่งเสริมกันในด้านอื่น ๆ ได้ในขณะเดียวกัน ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งมีวัตถุประสงค์ทางการเงินที่จะ “มีผลตอบแทนรวมเป็นไปตามหรือมากกว่าค่ามาตรฐานของ ABC” และมีวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบที่จะ “ลดผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศต่อผลผลิตทางการเกษตรในภูมิภาค XYZ” ในกรณีเช่นนี้ ผู้จัดการลงทุนจะมองหาการลงทุนที่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ทั้งสองประการดังกล่าวได้ในขณะเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันชั่วคราว เช่น สภาพตลาด อาจทำให้ผู้จัดการลงทุนให้ความสำคัญกับวัตถุประสงค์อย่างหนึ่งมากกว่าวัตถุประสงค์อีกอย่างหนึ่ง

อีกผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งมีวัตถุประสงค์ทางการเงินที่จะ “รักษาเงินต้นและหารายได้จากการให้กู้ยืมระยะยาวเพื่อการพัฒนาโรงเรียนในภูมิภาค XYZ” และมีวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบที่จะ “เพิ่มสัดส่วนเด็กวัยเรียนที่สามารถอ่านออกเขียนได้ในภูมิภาค XYZ” ในช่วงเริ่มแรก อาจดูเหมือนว่าวัตถุประสงค์ทั้งสองประการนี้ส่งเสริมกันอย่างสิ้นเชิง อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนทางการเงินที่ได้รับอาจลดทอนลง เนื่องจากการสร้างโรงเรียนอาจเกิดขึ้นได้ก็ต่อเมื่อผลิตภัณฑ์การลงทุนให้เงินกู้ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าตลาด ซึ่งจะส่งเสริมวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบ แต่อาจทำให้บรรลุวัตถุประสงค์ทางการเงินได้ช้าลง

ข้อ 2.A.19.d กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนระบุว่าวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบเชิงบวกของผลิตภัณฑ์การลงทุนมีความเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ทางการเงินหรือวัตถุประสงค์อื่นของผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างไร และการดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวอาจต้องแลกกับผลลัพธ์ของวัตถุประสงค์การลงทุนอื่นอย่างไรบ้าง ข้อ 2.A.19.d ไม่ได้เจตนาจะสื่อว่าวัตถุประสงค์ทางการเงินกับวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบจะขัดกันเสมอ และไม่สามารถส่งเสริมกันหรือเป็นวัตถุประสงค์ที่ไม่เกี่ยวข้องกันได้ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจโดยมีข้อมูลรอบด้านประกอบการตัดสินใจนั้น ผู้ลงทุนต้องเข้าใจว่า

วัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบเชิงบวกมีความเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์อื่นของผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างไร และการดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวอาจต้องแลกกับผลลัพธ์ของวัตถุประสงค์การลงทุนอื่นอย่างไร

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“กองทุน BCD เพื่อความหลากหลายทางชีวภาพ พยายามจะสร้างอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) และบรรลุตามตัวชี้วัดความสำเร็จของกองทุน (KPI) ที่เกี่ยวกับวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบของกองทุนในด้านสิ่งแวดล้อม ภายในอายุของกองทุน ซึ่งคาดว่าจะมีอายุ 10 ปี เราเชื่อว่าการจัดการป่าและที่ดินอย่างยั่งยืนเป็นปัจจัยสำคัญที่สร้างมูลค่าให้แก่การลงทุนของกองทุนและการบรรลุตามเป้าหมายการดำเนินการเพื่อผลกระทบเชิงบวก จะช่วยให้กองทุนสามารถบรรลุเป้าหมาย IRR ได้

ก่อนทำการลงทุน BCD ได้ทำการประเมินบริษัทที่กองทุนอาจลงทุนก่อนว่ามีความเป็นไปได้ว่าจะบรรลุ KPI ที่เกี่ยวกับการป้องกันการสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพตามที่กำหนดไว้ได้หรือไม่ หลังจากนั้นจึงประเมินความสามารถของบริษัทดังกล่าวในการช่วยให้กองทุนสามารถบรรลุเป้าหมาย IRR ได้ภายในอายุของกองทุนเพื่อบรรลุตามวัตถุประสงค์ด้านผลกระทบในเชิงบวกของกองทุนในบางครั้งอาจจำเป็นต้องจัดลำดับโดยให้ความสำคัญแก่การลงทุนที่มีศักยภาพที่จะสร้างผลกระทบในเชิงบวกมากกว่าคำนึงถึงผลการดำเนินการของกองทุนในทางการเงิน กองทุนจะพยายามสร้างสมดุลระหว่างเป้าหมายทั้งสองด้านดังกล่าวเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย IRR ได้ตามช่วงเป้าหมายที่กำหนดไว้”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“การเลือกหลักทรัพย์ของกองทุนเริ่มจากการจัดอันดับบริษัทที่อยู่ในกรอบการลงทุนของกองทุนสำหรับแต่ละอุตสาหกรรม ตามค่าความเข้มข้นของคาร์บอน และวิเคราะห์ความเป็นไปได้ในการใช้วิธีการเข้าไปมีส่วนร่วมเพื่อส่งเสริมให้มีการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างจริงจัง มีการคัดกรองโดยการวิเคราะห์ทางการเงินเพื่อระบุหลักทรัพย์ที่มีศักยภาพที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุน ทั้งวัตถุประสงค์ทางการเงินและวัตถุประสงค์ด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวก บางครั้งอาจจำเป็นต้องลงทุนในหลักทรัพย์ที่จะช่วยให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ทางการเงินได้ แต่อาจไม่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวกของกองทุน โดยหลักทรัพย์เหล่านี้จะจำกัดไว้ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน”

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

- e. การบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อเป้าหมายของบุคคลที่สามในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืนอย่างไร หากมีการระบุไว้ว่ามีความตั้งใจให้เป็นเช่นนั้น

คำอธิบาย

หากผู้จัดการลงทุนระบุว่าวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบเชิงบวกของผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อเป้าหมายของบุคคลที่สามในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน ผู้จัดการลงทุนต้องอธิบายว่าการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบเชิงบวกของผลิตภัณฑ์การลงทุนจะเป็นประโยชน์ต่อเป้าหมายในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืนแต่ละเป้าหมายนั้นอย่างไร นอกจากนี้ ผู้จัดการลงทุนควรให้ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับเป้าหมายในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืนที่ถือเป็นวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบเชิงบวก และรัฐบาลหรือหน่วยงานที่เป็นผู้กำหนดเป้าหมายในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืนนั้น

การที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายของบุคคลที่สามในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน ไม่ได้ทำให้ผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นมีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกเสมอ ผู้จัดการลงทุนจะสามารถระบุได้ว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งมีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกที่เกี่ยวข้องกับเป้าหมายของบุคคลที่สามในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืนได้ก็ต่อเมื่อผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นมีเจตนาแต่แรกที่จะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อเป้าหมายของบุคคลที่สามในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืนนั้น ก่อนที่เป้าหมายนั้นจะบรรลุผล

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“กองทุนมีการให้กู้เงินโดยตรงเพื่อเป็นเงินทุนสำหรับการสร้างที่อยู่อาศัยที่มีความปลอดภัย หนาแน่น ในราคาที่เข้าถึงได้ ในแหล่งชุมชนผู้ด้อยโอกาส กลยุทธ์นี้เป้าหมายที่จะมีส่วนช่วยบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ ข้อที่ 11 ซึ่งได้แก่ การสร้างเมืองและชุมชนที่มีความยั่งยืน โดยการทำให้เมืองและเขตที่อยู่อาศัยของมนุษย์ไม่มีการแบ่งแยก มีความปลอดภัย หนาแน่น และยั่งยืน”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นสร้างผลกระทบเชิงบวก โดยมีเป้าหมายที่จะมีส่วนช่วยบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ ข้อที่ 15 ซึ่งได้แก่การปกป้อง ฟื้นฟู และสนับสนุนการใช้ระบบนิเวศบนบกอย่างยั่งยืน จัดการป่าไม้ที่ยั่งยืน ต่อสู้การกลายสภาพเป็นทะเลทราย หยุดการเสื่อมโทรมของที่ดินและฟื้นสภาพกลับมาใหม่ และหยุดการสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพ ทั้งนี้ ทวีปอเมริกาใต้มีระบบนิเวศที่มีความหลากหลายมากที่สุดแห่งหนึ่งของโลก แต่ขณะเดียวกันก็มีความเสี่ยงต่อการสูญพันธุ์มากที่สุดเช่นกัน แหล่งที่อยู่อาศัยนี้ส่งเสริมความมั่นคงและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ เป็นแหล่งอาหารและรายได้ที่ยั่งยืนให้แก่ผู้อยู่อาศัยในแหล่งที่อยู่อาศัยนี้ และต้องต่อสู้กับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ อนึ่ง การสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพเกิดขึ้นเนื่องด้วยเหตุผลหลากหลายประการ ซึ่งรวมถึงการตัดไม้ทำลายป่าอย่างกว้างขวางและการใช้ที่ดินในลักษณะทำลายป่า กองทุนนี้เป็นเครื่องมือให้แก่ผู้ลงทุนในการแก้ไขปัญหาสิ่งแวดล้อมเหล่านี้ โดยการลงทุนในบริษัทที่มีวิธีป้องกันและฟื้นฟูระบบนิเวศและแหล่งที่อยู่อาศัยที่มีความเปราะบางผ่านทางการจัดการป่าและที่ดินอย่างยั่งยืน”

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

f. สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนที่กำหนดไว้ว่าจะมุ่งสร้างผลกระทบด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อม

คำอธิบาย

วัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกอาจไม่ได้มีอยู่ในทุกการลงทุนในพอร์ตการลงทุนหนึ่ง หรืออาจไม่ได้มีการคำนึงถึงในทุกการตัดสินใจลงทุน วัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกอาจใช้เฉพาะกับการลงทุนบางประเภทในพอร์ตการลงทุน หรือบางส่วนของพอร์ตการลงทุนเท่านั้น ตัวอย่างเช่น กองทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ นอกตลาด อาจจัดสรรให้มีการลงทุนส่วนหนึ่งที่ต้องบรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวก ในขณะที่การลงทุนอีกส่วนหนึ่งเป็นการลงทุนที่ไม่ได้มุ่งสร้างผลกระทบเชิงบวก ข้อ 2.A.19.f กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนระบุสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนว่าทุกการลงทุนในพอร์ตการลงทุน หรือมีแค่บางส่วนของพอร์ตการลงทุน ที่มุ่งสร้างผลกระทบเชิงบวกในด้านสังคมและในด้านสิ่งแวดล้อม หาก

วัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกไม่ได้ใช้กับทุกการลงทุน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุลักษณะของการลงทุนหรือสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวก

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“กองทุนเพื่อความหลากหลายทางชีวภาพ ประสงค์จะลงทุนจำนวน 125 ล้านดอลลาร์จากเงินทุน โดยการเข้าถือหุ้นและตราสารหนี้ของบริษัทที่มีวิธีป้องกันและฟื้นฟูระบบนิเวศและแหล่งที่อยู่อาศัยที่มีความเปราะบางผ่านทางจัดการป่าและที่ดินอย่างยั่งยืน”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“กองทุนลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของเงินทุน ในตราสารหนี้สีเขียวของผู้ออกหลักทรัพย์ที่ปฏิบัติตามหลักการของตราสารหนี้สีเขียว และมีการจัดการ รายงาน และประเมินผลกระทบของเงินที่ได้จากการลงทุน ในตราสารหนี้ นอกจากนี้ กองทุนมีการลงทุนในตราสารของกระทรวงการคลังสหรัฐ หลักทรัพย์ที่ออกโดยหน่วยงานของรัฐ และตราสารหนี้ระยะสั้น เพื่อการจัดการด้านสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย หลักทรัพย์เหล่านี้ไม่ได้ประสงค์ให้เป็นการลงทุนที่สร้างผลกระทบในเชิงบวก”

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

g. คาดว่าจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวได้อย่างไร

คำอธิบาย

ในการระบุว่าวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบของผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งคาดว่าจะสามารถบรรลุผ่านการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนได้อย่างไร ผู้จัดการลงทุนต้องอธิบายว่า การลงเงินทุนในบางโครงการหรือบางบริษัท หรือในโครงการหรือบริษัทบางประเภท คาดว่าจะส่งผลตามที่คาดไว้ได้อย่างไร หากทำได้ ผู้จัดการลงทุนอาจเลือกอธิบายว่า การเจรจาก่อนลงทุนในบริษัทที่อาจลงทุนในเรื่องเกี่ยวกับเงื่อนไขการลงทุน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงประเภทของการลงทุน ขนาดของการลงทุน เงื่อนไขสัญญาเงินกู้ ที่นั่งใน

คณะกรรมการบริษัท การยึดถือปฏิบัติตามมาตรฐาน และข้อกำหนดให้ต้องมีการจัดทำนโยบาย ขั้นตอน และการรายงานในลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง มีผลให้สามารถบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบได้อย่างไร

นอกจากการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนแล้ว การปฏิบัติกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผู้จัดการลงทุนอาจมีส่วนช่วยให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกได้เช่นกัน ในการระบุว่าวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกของผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งคาดว่าจะสามารถบรรลุผ่านกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนได้อย่างไร ผู้จัดการลงทุนต้องอธิบายว่ากิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนใดคาดว่าจะช่วยให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกได้อย่างไร โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ผู้จัดการลงทุนอาจอธิบายว่าตนสามารถมีอิทธิพลในลักษณะใดบ้าง และจะใช้อิทธิพลนั้นอย่างไร ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- สิทธิตามกฎหมายของนายทุนและเจ้าของโครงการหรือบริษัทที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนได้ลงทุนไว้ และระดับที่ผู้จัดการลงทุนคาดหวังว่าจะสามารถใช้สิทธินั้นได้
- ระดับการควบคุมหรืออิทธิพลที่ผู้จัดการลงทุนมีต่อโครงการหรือบริษัท ผ่านทางผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น และโดยรวม
- ระดับที่ผู้จัดการลงทุนคาดหวังที่จะทำงานร่วมกับผู้จัดการโครงการหรือบริษัทนั้น
- ระดับที่ผู้จัดการลงทุนคาดหวังที่จะร่วมมือกับผู้ลงทุนและหน่วยงานอื่น และ
- ระดับที่ผู้จัดการลงทุนคาดหวังที่จะรณรงค์ให้มีการเปลี่ยนแปลงที่จะช่วยส่งเสริมให้เกิดผลที่คาดหวัง

หากผู้จัดการลงทุนอาศัยกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนในการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบ และมีความเป็นไปได้ตามสมควรว่าผู้จัดการลงทุนจะไม่สามารถมีอิทธิพลผ่านกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนได้อย่างเพียงพอที่จะทำให้บรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบนั้น ข้อ 2.A.19.h กำหนดให้ระบุความเป็นไปได้นี้ว่าเป็นความเสี่ยงที่อาจเป็นอุปสรรคอย่างมีนัยสำคัญต่อการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบนั้น หากมีความเป็นไปได้ที่กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผู้จัดการลงทุนจะไม่ทำให้สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบอย่างหนึ่งได้ ผู้จัดการลงทุนไม่ควรกล่าวอ้างว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลกระทบนั้น

การลงทุนในตราสารทุนที่จำหน่ายต่อสาธารณชนโดยที่ไม่มีเจตนามาก่อนที่จะใช้การเข้าไปมีส่วนร่วมหรือใช้กิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนเพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะไม่น่าจะส่งผลให้เกิดผลกระทบเชิงบวกในด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านสังคมที่สามารถวัดหรือสังเกตได้

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“กองทุนมีเป้าหมายที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุน โดยการทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกในด้านสังคมที่สามารถจับต้องได้ โดยการให้เงินกู้โดยตรงและมีความยืดหยุ่น เพื่อเป็นเงินทุนสำหรับการสร้างที่อยู่อาศัยที่ปลอดภัย ราคาเข้าถึงได้ และมีคุณภาพ ในแหล่งชุมชนผู้ด้อยโอกาส ก่อนให้เงินกู้ เราจะประเมินผลกระทบที่คาดหวังสำหรับแต่ละโครงการ รวมถึงผลกระทบที่โครงการจะมีต่อชุมชนนั้น เช่น จำนวนที่อยู่อาศัยที่จะสร้างหรืออนุรักษ์ไว้ และจำนวนคนที่จะอยู่ในที่อยู่อาศัยนั้น”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“กองทุนมุ่งลงทุนในบริษัทที่มีวิธีการอย่างยั่งยืนสำหรับการจัดการของป่า การผลิตสินค้าทางการเกษตร และการทำการเกษตรขนาดเล็ก เนื่องจากกองทุนเป็นผู้ให้เงินทุนแก่บริษัทที่อาจไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนจากแหล่งอื่นได้ กองทุนจึงมีส่วนช่วยลดการสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพในอเมริกาใต้”

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

h. ความเสี่ยงที่อาจเป็นอุปสรรคต่อการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว (ถ้ามี)

คำอธิบาย

การที่จะไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวก เป็นเรื่องที่สามารถเกิดขึ้นได้เสมอ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินได้ว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนจะบรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกได้หรือไม่ ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่ามีความเสี่ยงใดที่อาจเป็นอุปสรรคอย่างมีนัยสำคัญต่อการบรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกนั้น ผู้จัดการลงทุนไม่จำเป็นต้องระบุทุกความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น แต่ต้องระบุความเสี่ยงที่สามารถคาดการณ์ได้ว่าจะเกิดขึ้นน่าจะเป็นอุปสรรคไม่ให้อาจบรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกนั้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“มีปัจจัยหลายประการที่อาจทำให้กองทุนไม่สามารถบรรลุเป้าหมายด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวกได้ โดยมีความเสี่ยงว่าวิธีการจัดการปออย่างยั่งยืนหรือเทคโนโลยีที่ใช้โดยบริษัทที่กองทุนลงทุนจะไม่สามารถใช้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ กองทุนอาจลงทุนในธุรกิจเกิดใหม่ ซึ่งมีความเสี่ยงว่าเงินทุนของธุรกิจดังกล่าวอาจหมดไปก่อนที่จะสามารถดำเนินการให้บรรลุเป้าหมายได้ มีความเสี่ยงว่าภัยธรรมชาติอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตของบริษัทที่กองทุนลงทุนบางบริษัท มีความเสี่ยงว่าการแทรกแซงทางการเมืองอาจทำให้บรรลุเป้าหมายด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวกได้ช้าลง และมีความเสี่ยงว่ากองทุนอาจไม่สามารถระบุบริษัทและโครงการได้ในจำนวนที่มากพอที่จะทำให้สามารถบรรลุเป้าหมายด้านการสร้างผลกระทบเชิงบวกได้”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“มีความเสี่ยงว่าความพยายามของกองทุนในการเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทใดบริษัทหนึ่งอาจไม่สามารถทำให้บรรลุเป้าหมายในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่บริษัทนั้นกำหนด บริษัทใดบริษัทหนึ่งอาจเลือกที่จะไม่ดำเนินการตอบสนองต่อการเข้าไปมีส่วนร่วมของกองทุนหรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจหรือการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารอันมีผลต่อความสามารถหรือความเต็มใจที่จะลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก นอกจากนี้มีความเสี่ยงว่าปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่เราประมาณการไว้อาจผิดพลาด และเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทหนึ่งหรือหลายบริษัทอาจเป็นเป้าหมายที่เป็นไปไม่ได้”

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

- มีการวัด ตรวจสอบ และประเมินความคืบหน้าหรือการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวอย่างไร

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่า ความคืบหน้าและการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบของผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการวัด ตรวจสอบ และประเมินอย่างไร หากความคืบหน้าหรือการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับ

ผลกระทบของผลิตภัณฑ์การลงทุน มีการวัด ตรวจสอบ และประเมินโดยใช้ตัวชี้วัดที่วัดเป็นปริมาณได้หรือลักษณะที่สังเกตได้ ที่แตกต่างจากตัวชี้วัดที่วัดเป็นปริมาณได้หรือลักษณะที่สังเกตได้ ที่ใช้ในการกำหนดวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบนั้น ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่าวิธีประเมินที่ใช้แตกต่างกันอย่างไร ทั้งนี้ ในการวัด ตรวจสอบ และประเมินผลกระทบ ผู้จัดการลงทุนควรใช้วิธีประเมินผลกระทบที่จัดทำโดยหน่วยงานชั้นนำที่ส่งเสริมการลงทุนเพื่อการสร้างผลกระทบเชิงบวก

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“กองทุนใช้ตัวชี้วัด IRIS เพื่อตั้งเป้าหมายการดำเนินการเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกจากการลงทุนและวัดผลกระทบต่อความหลากหลายทางชีวภาพ ความเป็นน้ำของเป้าหมายเหล่านี้จะวัดและประเมินเป็นรายปี โดยเปรียบเทียบกับเป้าหมายของการดำเนินการเพื่อสร้างผลกระทบที่กำหนดโดยตัวชี้วัด IRIS หากบริษัทหรือโครงการที่ได้รับการลงทุนไม่มีความคืบหน้าที่สามารถวัดได้ตามที่กำหนดไว้ก่อนการเข้าลงทุนโดยตัวชี้วัดการดำเนินการรายปี ทีมงานที่ดูแลเรื่องความยั่งยืนจะปรึกษากับคณะผู้บริหารเพื่อจัดทำแผนแก้ไขสถานการณ์ดังกล่าว”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“อาจมีการกำหนดเป้าหมายทั้งในระยะสั้นและระยะยาวสำหรับบริษัทใดบริษัทหนึ่ง ซึ่งอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเป้าหมายดังต่อไปนี้

- เริ่มทำการรายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2
- บรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก
- มีค่าความเข้มข้นของคาร์บอนตามเป้าหมายที่กำหนดไว้
- มีการกำหนดค่าตอบแทนของผู้บริหาร ให้สัมพันธ์กับการบรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก

โดยทั่วไปมักคาดว่าจะการบรรลุเป้าหมายอย่างใดอย่างหนึ่งของการเข้าไปมีส่วนร่วมต้องใช้เวลาหลายปี ความเป็นน้ำของการบรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอาจวัดโดยมีการกำหนดเป้าหมายย่อย หรือโดยการวัดค่าการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยเทียบกับระดับที่ตั้งเป้าหมายไว้ ทีมกำกับดูแลของเรามีการประชุมกันในทุกไตรมาสเพื่อทบทวนความคืบหน้าของบริษัทและการดำเนินการตอบสนองต่อกิจกรรมการมี

ส่วนร่วม หากทีมกำกับดูแลเห็นว่าบริษัทหนึ่งมีความคืบหน้าในการบรรลุเป้าหมายไม่เพียงพอเมื่อเทียบกับตัวชี้วัด จะมีการเพิ่มความเข้มข้นของกิจกรรมการมีส่วนร่วม ตามนโยบายการมีส่วนร่วมของกองทุน”

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

j. มีการรายงานความคืบหน้าหรือการบรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวต่อผู้ลงทุนอย่างไร

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนต้องระบุว่า ข้อมูลความคืบหน้าของการดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกของผลิตภัณฑ์การลงทุน มีการรายงานต่อผู้ลงทุนอย่างไร เช่น โดยการส่งรายงานรายไตรมาสทางอีเมล หรือโดยการเผยแพร่เอกสารไว้บนเว็บไซต์ของผู้จัดการลงทุน

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“ความคืบหน้าของการสร้างผลกระทบเชิงบวกของกองทุนมีการวัดค่าโดยใช้ KPI ทั้งในระดับกองทุนและในระดับบริษัทที่กองทุนลงทุน และมีการรายงานเป็นรายปี ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงรายงานทั้งหมดของกองทุนได้ที่ศูนย์รวมข้อมูลสำหรับลูกค้า ซึ่งสามารถเข้าถึงได้เมื่อเข้าสู่ระบบบนเว็บไซต์ของเรา นับจากวันที่สิ้นสุดไตรมาสไปแล้ว 90 วัน”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“ผู้ลงทุนสามารถดูรายงานประจำปีเกี่ยวกับการเข้าไปมีส่วนร่วมเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกได้ที่เว็บไซต์ของกองทุน รายงานประจำปีเกี่ยวกับการเข้าไปมีส่วนร่วมเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกมีข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่กองทุนได้เข้าไปมีส่วนร่วมในช่วงปีปฏิทินก่อนหน้า วิธีการที่เข้าไปมีส่วนร่วม ประเด็นที่เข้าไปมีส่วนร่วม และความคืบหน้าในการบรรลุเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและเป้าหมายของการเข้าไปมีส่วนร่วมกิจกรรมที่จะดำเนินการเพื่อเข้าไปมีส่วนร่วมในภายหลัง และปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระดับกองทุนที่ลดลงต่อ 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ”

ข้อ 2.A.19

หากการลงทุนกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลต่อไปนี้

- k. ขั้นตอนการประเมิน แก้ไข ติดตาม และจัดการผลกระทบแง่ลบด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์เกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าว

คำอธิบาย

ในการดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวก เป็นไปได้ที่การลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนอาจก่อให้เกิดหรือมีส่วนทำให้เกิดผลกระทบเชิงลบในด้านสังคมหรือด้านสิ่งแวดล้อม ดังนั้นมาตรฐานในการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG จึงได้กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนระบุขั้นตอนการประเมิน แก้ไข ติดตาม และจัดการผลกระทบเชิงลบด้านสังคมหรือด้านสิ่งแวดล้อมที่เกิดขึ้นหรืออาจเกิดขึ้นจากการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน หรือจากกิจกรรมการลงทุน ตัวอย่างเช่น ผู้จัดการลงทุนอาจทำการประเมินเพื่อระบุและคาดการณ์ผลกระทบเชิงลบในด้านสิ่งแวดล้อม ดำเนินการเพื่อจำกัดหรือบรรเทาผลกระทบเชิงลบนั้น และติดตามผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่องไป ผู้จัดการลงทุนต้องระบุขั้นตอนในการประเมิน แก้ไข ติดตาม และจัดการผลกระทบเชิงลบด้านสังคมหรือด้านสิ่งแวดล้อมที่อาจเกิดขึ้น ไม่ใช่เพียงประเด็นปัญหาที่เกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการสร้างผลกระทบเชิงบวกเท่านั้น แต่สำหรับประเด็นปัญหาด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับผู้มีส่วนได้เสียของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น และระบบทางสังคมหรือสิ่งแวดล้อมที่ได้รับผลกระทบจากการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน หรือจากกิจกรรมการลงทุน

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 1

“ทีมงานที่ดูแลเรื่องความยั่งยืนของกองทุนได้ติดตามผลกระทบจากบริษัทที่กองทุนลงทุน ในด้านความหลากหลายทางชีวภาพ น้ำ ของเสีย และสิทธิมนุษยชน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบรรลุเป้าหมายของบริษัทในพอร์ตการลงทุนในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจะไม่ส่งผลกระทบในทางลบต่อประเด็นหลักอื่น ๆ ในด้าน ESG ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ว่าบริษัทหนึ่งที่กองทุนลงทุน ต่อมาอาจก่อให้เกิดผลกระทบหรือเหตุการณ์ที่มีผลเชิงลบในด้านสังคมหรือสิ่งแวดล้อม ในกรณีเช่นนั้น ทีมงานที่ดูแลเรื่องความยั่งยืนของกองทุนจะทำงาน

ร่วมกับผู้จัดการพอร์ตการลงทุนของกองทุน เพื่อตัดสินใจว่าจะขายหลักทรัพย์นั้นหรือเข้าไปมีส่วนร่วมในบริษัทนั้นเพื่อพยายามลดผลกระทบเชิงลบเหล่านั้น”

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลแบบที่ 2

“ก่อนการลงทุนในบริษัทหรือโครงการใดโครงการหนึ่ง BCD จะทำการตรวจสอบวิเคราะห์กิจการเพื่อให้มั่นใจได้ว่าการลงทุนนั้นจะเป็นไปตามนโยบายการลงทุนอย่างรับผิดชอบ เพื่อหลีกเลี่ยงที่จะไม่ลงทุนในบริษัทหรือโครงการซึ่งมีลักษณะดังนี้

- ขัดกับหลักการของข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ
- ละเมิดสิทธิในความเป็นเจ้าของหรือสิทธิในการอ้างสิทธิของชนเผ่าพื้นเมืองตามที่ระบุไว้ในปฏิญญาสหประชาชาติว่าด้วยสิทธิของชนเผ่าพื้นเมือง หรือ
- ละเมิดแนวการจัดการด้านการเกษตรและป่าไม้อย่างยั่งยืน ตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงผู้ถือหุ้นและเงื่อนไขสัญญาเงินกู้

ในการทบทวนการลงทุนของพอร์ตการลงทุนรายไตรมาสจะรวมถึงการตรวจสอบการยึดมั่นปฏิบัติตามนโยบายการลงทุนอย่างรับผิดชอบด้วย เราทำการประชุมกับบริษัทและโครงการที่กองทุนลงทุนและไปยังสถานที่ของบริษัทและโครงการดังกล่าวเพื่อประเมินและติดตามระดับและคุณภาพของผลกระทบที่เกิดขึ้นและการปฏิบัติตามนโยบายการลงทุนอย่างรับผิดชอบ หากในระหว่างขั้นตอนการติดตามและตรวจสอบ เราพบว่ามีความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบในเชิงลบตามที่ระบุไว้ในนโยบายการลงทุนอย่างรับผิดชอบของเรา ทีมงานที่ดูแลเรื่องความยั่งยืนจะทำงานร่วมกับคณะผู้บริหารเพื่อหาวิธีแก้ไขปัญหาดังกล่าว หากความพยายามดังกล่าวไม่ประสบผลสำเร็จ เราจะประเมินความเป็นไปได้ในการขายหุ้นของบริษัทนั้นหรือเงินกู้ในตลาดรอง โดยคำนึงถึงมูลค่าของการลงทุนที่คาดหวังและสภาพของตลาดรอง”

B. การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน — ข้อเสนอแนะ

[ไม่มี]

3. คำศัพท์ด้าน ESG

A. คำศัพท์ด้าน ESG — ข้อบังคับ

[ไม่มี]

B. คำศัพท์ด้าน ESG — ข้อเสนอแนะ

การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน (ESG Integration)

ข้อมูลอ้างอิง

“การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน: การคำนึงถึงปัจจัยด้าน ESG เมื่อทำการวิเคราะห์ทางการเงินและการตัดสินใจลงทุน ซึ่งอาจทำได้หลายวิธี โดยปรับให้สอดคล้องกับรูปแบบการลงทุนและวิธีการของผู้จัดการลงทุน”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”

(“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”)

ฉบับที่ 3 ปี 2021

“การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน: ขั้นตอนการนำปัจจัย ESG มาใช้ในการวิเคราะห์และการตัดสินใจ เพื่อให้สามารถจัดการความเสี่ยงได้ดีขึ้นและได้ผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้น ขั้นตอนนี้มักใช้ร่วมกับการคัดกรองการลงทุน (Screening) และการลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง (Thematic investing)”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”

(“อภิศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

“การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน: การคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลอย่างเป็นระบบและชัดเจน ในการวิเคราะห์ทางการเงิน โดยผู้จัดการลงทุน”

—Global Sustainable Investment Alliance (GSIA),

ข้อ 3.B.1

ผู้จัดการลงทุนควรใช้คำว่า “การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน” ในลักษณะที่สอดคล้องกับความหมายที่อ้างอิงข้างต้นนี้

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.7 กำหนดว่า หากมีการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลบางประการไว้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ขั้นตอนสำหรับการพิจารณาข้อมูล ESG ที่มีความสำคัญทางการเงินอย่างเป็นระบบในการตัดสินใจลงทุนมักถูกเรียกว่าการนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน (ESG integration) วัตถุประสงค์ของการนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุนคือเพื่อลดความเสี่ยงทางการเงิน หรือเพื่อเพิ่มผลตอบแทนทางการเงินของการลงทุนหนึ่งหรือผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่ง หากผู้จัดการลงทุนใช้คำว่า “การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน” ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG การใช้คำดังกล่าวควรสอดคล้องกับคำจำกัดความที่อ้างอิงข้างต้น

ผู้จัดการลงทุนไม่ควรระบุว่า “การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน” เพื่ออธิบายกระบวนการลงทุนในลักษณะตามที่อธิบายไว้สำหรับคำว่า “การคัดกรอง” ในหัวข้อถัดไป อีกทั้งไม่ควรใช้คำว่า “การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน” เพื่อบรรยายการจัดให้พอร์ตการลงทุนมีลักษณะทาง ESG อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือการกำหนดเป้าหมายการจัดสรรการลงทุนที่มีลักษณะทาง ESG ในบางกรณี ผู้จัดการลงทุนอาจควรต้องพิจารณาที่จะใช้คำว่า “เข้ม” “ยั่งยืน” หรือ “การลงทุนตามธีมความยั่งยืน” ตามคำจำกัดความที่จะได้อธิบายต่อไป ซึ่งเป็นคำที่เหมาะสมที่สุดสำหรับการบรรยายการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนในลักษณะดังกล่าว

ข้อ 3.B.2

ผู้จัดการลงทุนควรให้คำจำกัดความของคำว่า “การนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน”
เมื่อกล่าวถึงคำดังกล่าวเป็นครั้งแรกในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนควรใช้คำจำกัดความอย่างใดอย่างหนึ่งที่อ้างอิงข้างต้น หรือคำจำกัดความที่จัดทำโดยหน่วยงานกำหนดมาตรฐานที่มีชื่อเสียง หรือหน่วยงานที่เป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรม หรือผู้จัดการลงทุนอาจเลือกกำหนดคำจำกัดความเองก็ได้ โดยคำจำกัดความดังกล่าวควรสอดคล้องกับคำจำกัดความที่อ้างอิงข้างต้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 3.B.1 และ 3.B.2

“กลยุทธ์การลงทุนในตราสารทุนยุโรป มีการนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน ซึ่งหมายถึงขั้นตอนการนำปัจจัย ESG มาใช้ในการวิเคราะห์และการตัดสินใจ เพื่อให้สามารถจัดการความเสี่ยงได้ดีขึ้น และได้ผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้น (ที่มา: PRI)”

การคัดกรองการลงทุน (Screening)

ข้อมูลอ้างอิง

การคัดกรองการลงทุน—ทั่วไป

“การคัดกรองการลงทุน: การใช้ตัวกรองเพื่อพิจารณารายการหลักทรัพย์ที่อาจลงทุน บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ การลงทุน หรืออุตสาหกรรม เพื่อเลือกที่จะลงทุนหรือไม่ลงทุน โดยพิจารณาจากความพึงพอใจของผู้ลงทุน เช่น หลักจริยธรรมและค่านิยม และ/หรือตัวชี้วัดการลงทุน เช่น การประเมินความเสี่ยง ซึ่งการคัดกรองการลงทุนมีทั้งการคัดกรองการลงทุนที่กระทำเพื่อปฏิบัติตามนโยบายของผู้จัดการลงทุนและการคัดกรองการลงทุนตามคำสั่งของลูกค้า”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”

(“อริธานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

การคัดกรองการลงทุน/การคัดกรองออก—การคัดกรองด้านปัจจัยเชิงลบ การคัดกรองปัจจัยด้านจริยธรรม การคัดกรองปัจจัยด้านความเชื่อ

“การลงทุนที่อิงตามหลักจริยธรรมและความเชื่อ: การลงทุนที่อิงตามหลักจริยธรรม (หรือค่านิยม) และความเชื่อ เป็นชื่อที่ใช้เรียกการลงทุนที่สอดคล้องกับหลักการบางประการ มักใช้วิธีการคัดกรองออกจากกรอบการลงทุน เพื่อหลีกเลี่ยงการลงทุนในบริษัทที่มีผลิตภัณฑ์และบริการที่ผู้ลงทุนเห็นว่าไม่เหมาะสม หรืออาจไม่เหมาะสมตามศาสนา ปณิญาสากล จารีตประเพณี หรือข้อตกลงด้วยความสมัครใจ”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”
 (“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”) ฉบับที่ 3 ปี 2021

“การคัดกรองปัจจัยเชิงลบ/การคัดกรองออก/การคัดกรองออกโดยใช้ปัจจัยเชิงลบ: การคัดกรองบางกลุ่มธุรกิจ บริษัท หรือโครงการออกจากกรอบการลงทุน เนื่องจากการดำเนินการด้าน ESG ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมหรือเมื่อพิจารณาตามหลักเกณฑ์ด้าน ESG (เช่น การหลีกเลี่ยงผลิตภัณฑ์ บริการ หรือแนวปฏิบัติทางธุรกิจบางประการ)”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”
 (“อภิธานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

“การคัดกรองปัจจัยเชิงลบ/การคัดกรองออก: การคัดกรองบางกลุ่มธุรกิจ บริษัท ประเทศ หรือผู้ออกหลักทรัพย์ออกจากกองทุนหรือพอร์ตการลงทุนเนื่องจากมีกิจกรรมที่พิจารณาแล้วเห็นว่าไม่ควรลงทุน ทั้งนี้ หลักเกณฑ์การคัดกรองออกจากกรอบการลงทุน (ซึ่งพิจารณาจากบรรทัดฐานและค่านิยม) อาจพิจารณาจากประเภทของสินค้าหรือผลิตภัณฑ์ (เช่น อาวุธ ยาสูบ) แนวปฏิบัติของบริษัท (เช่น ทำการทดสอบผลิตภัณฑ์กับสัตว์ทดลอง การละเมิดสิทธิมนุษยชน การทุจริต เป็นต้น) หรือเรื่องที่มีความขัดแย้ง”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”
 (“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย GSIA) ปี 2020

การคัดกรองการลงทุนโดยพิจารณาจากบรรทัดฐาน

“การคัดกรองโดยพิจารณาจากบรรทัดฐาน: การคัดกรองการลงทุนโดยพิจารณาตามมาตรฐานขั้นต่ำของแนวปฏิบัติทางธุรกิจโดยเทียบกับบรรทัดฐานสากล ตัวอย่างกรอบความคิดที่ใช้อย่างกว้างขวางสำหรับการพิจารณาตามมาตรฐานขั้นต่ำของแนวปฏิบัติทางธุรกิจ เช่น สนธิสัญญาขององค์การสหประชาชาติ มาตรการลงโทษของคณะมนตรีความมั่นคงแห่งสหประชาชาติ ข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ ปฏิญญาสากลว่าด้วยสิทธิมนุษยชน และแนวปฏิบัติขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD)”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”

(“อธิธานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

“การคัดกรองโดยพิจารณาจากบรรทัดฐาน: การคัดกรองการลงทุนโดยพิจารณาตามมาตรฐานขั้นต่ำของกิจการหรือแนวปฏิบัติของผู้ออกหลักทรัพย์โดยเทียบกับบรรทัดฐานสากล เช่น บรรทัดฐานที่กำหนดโดยองค์การสหประชาชาติ องค์การแรงงานระหว่างประเทศ องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา และองค์กรนอกภาครัฐ (NGO) (เช่น องค์การเพื่อความโปร่งใสนานาชาติ เป็นต้น)”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”

(“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย GSIA) ปี 2020

การคัดกรองการลงทุน—การคัดกรองปัจจัยเชิงบวก การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม

“การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม: การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่มเป็นการเลือกลงทุนเฉพาะในบริษัทที่อยู่เหนือเกณฑ์มาตรฐานที่กำหนดโดยใช้ปัจจัยด้าน ESG สำหรับแต่ละกลุ่มธุรกิจหรืออุตสาหกรรม”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”

(“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”)

ฉบับที่ 3 ปี 2021

“การคัดกรองปัจจัยเชิงบวก/การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม: การเลือกลงทุนในกลุ่มธุรกิจ บริษัท หรือโครงการที่มีผลการดำเนินการด้าน ESG เชิงบวก เมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”

(“อภิธานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี 2021

“การคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม/การคัดกรองปัจจัยเชิงบวก: การลงทุนในกลุ่มธุรกิจ บริษัท หรือโครงการที่มีผลการดำเนินการด้าน ESG เชิงบวก เมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน และได้รับการให้คะแนนสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”

(“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย PRI) ปี 2020

ข้อ 3.B.3

ผู้จัดการลงทุนควรใช้คำจำกัดความของคำว่า “การคัดกรองการลงทุน” (รวมถึงคำอื่นที่ใช้เรียกประเภทของการคัดกรองการลงทุนเฉพาะนั้น) เมื่อกล่าวถึงคำดังกล่าวเป็นครั้งแรกในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนควรใช้คำจำกัดความอย่างใดอย่างหนึ่งที่อ้างอิงข้างต้นเพื่อบรรยายการคัดกรองแต่ละประเภท เช่น การคัดกรองปัจจัยเชิงบวก หรือการคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม หรือคำจำกัดความที่จัดทำโดยหน่วยงานกำหนดมาตรฐานที่มีชื่อเสียง หรือหน่วยงานที่เป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรม หรือผู้จัดการลงทุนอาจเลือกกำหนดคำจำกัดความเองก็ได้ โดยคำจำกัดความดังกล่าวควรสอดคล้องกับคำจำกัดความที่อ้างอิงข้างต้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“กลยุทธ์การลงทุน ABC ใช้การคัดกรองการลงทุนโดยพิจารณาจากบรรทัดฐาน ตามคำจำกัดความที่ PRI กำหนดไว้ว่าเป็นการคัดกรองการลงทุนโดยพิจารณามาตรฐานขั้นต่ำของแนวปฏิบัติทางธุรกิจโดยเทียบกับ บรรทัดฐานสากล โดยกลยุทธ์การลงทุน ABC จะไม่ลงทุนในบริษัทที่ปฏิบัติขัดกับแนวปฏิบัติขององค์การเพื่อ ความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD)”

การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง และการลงทุนตามธีมความยั่งยืน (Thematic and Sustainability Themed Investing)

ข้อมูลอ้างอิง

“การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง: การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง เป็นการเลือกบริษัทที่เน้นลงทุนในความ ยั่งยืน เช่น เทคโนโลยีสะอาด การเกษตรแบบยั่งยืน การดูแลสุขภาพ หรือการบรรเทาภาวะการ เปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ เป็นต้น”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”

(“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”)

ฉบับที่ 3 ปี 2021

“การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง: การกำหนดและจัดสรรเงินลงทุนไปที่ธีมใดธีมหนึ่ง หรือสินทรัพย์ที่ เกี่ยวข้องกับผลทางด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคมบางประการ เช่น พลังงานสะอาด การใช้พลังงานอย่าง มีประสิทธิภาพ หรือการเกษตรแบบยั่งยืน เป็นต้น”

—PRI, “Reporting Framework Glossary”

(“อภิธานศัพท์เกี่ยวกับแนวทางการรายงาน” โดย PRI) ปี พ.ศ. 2021

“การลงทุนตามธีมความยั่งยืน/การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง: การลงทุนโดยพิจารณาแนวโน้มหรือ สินทรัพย์ที่มีส่วนร่วมในการก่อให้เกิดความยั่งยืน ทั้งด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (เช่น การเกษตรแบบ

ยั่งยืน อาคารที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม พอร์ตการลงทุนที่เน้นการลดการปล่อยคาร์บอน ความเท่าเทียมทางเพศ ความหลากหลาย เป็นต้น)”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”

(“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในโลกประจำปี 2020” โดย GSIA) ปี 2020

“การลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable investment): การลงทุนอย่างยั่งยืน เป็นการเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่มีส่วนร่วมทางใดทางหนึ่งที่น่าไปสู่เศรษฐกิจยั่งยืน ได้แก่ สินทรัพย์ที่มุ่งเน้นให้ลดการสูญเสียทรัพยากรธรรมชาติและทรัพยากรสังคม ทั้งนี้ คำนี้เป็นคำกว้าง ที่อาจใช้เพื่อเรียกการคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ทั้งหมด และอาจรวมถึงการคัดกรองบริษัทที่ดีที่สุดในกลุ่ม อีกทั้งอาจรวมถึงการนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้ในกระบวนการลงทุน โดยพิจารณาว่าประเด็นด้าน ESG มีผลกระทบต่อความเสี่ยงและผลตอบแทนของหลักทรัพย์อย่างไร”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”

(“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”)

ฉบับที่ 3 ปี 2021

ข้อ 3.B.4

ผู้จัดการลงทุนควรให้คำจำกัดความของคำว่า “การลงทุนตามธีมใดธีมหนึ่ง” และ “การลงทุนตามธีมความยั่งยืน” เมื่อกล่าวถึงคำดังกล่าวเป็นครั้งแรกในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนควรใช้คำจำกัดความอย่างใดอย่างหนึ่งที่อ้างอิงข้างต้น หรือคำจำกัดความที่จัดทำโดยหน่วยงานกำหนดมาตรฐานที่มีชื่อเสียง หรือหน่วยงานที่เป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรม หรือผู้จัดการลงทุนอาจเลือกกำหนดคำจำกัดความเองก็ได้ โดยคำจำกัดความดังกล่าวควรสอดคล้องกับคำจำกัดความที่อ้างอิงข้างต้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“กองทุนรวม ABC เพื่อการเติบโตและการสร้างรายได้ ให้ความสำคัญกับประเด็นความยั่งยืน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC ให้คำจำกัดความของความยั่งยืนไว้ว่า การใช้และการจัดการทรัพยากรธรรมชาติอย่างรับผิดชอบและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้คนรุ่นหลังยังคงมีทรัพยากรธรรมชาติใช้ได้ตามความต้องการ”

การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก (Impact Investing)

ข้อมูลอ้างอิง

“การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก: การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกใช้เรียการลงทุนที่มีเจตนาให้เกิดผลในแง่ดีและวัดได้ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ควบคู่ไปกับผลตอบแทนทางการเงิน (ซึ่งทำให้ต่างจากการกุศล)”

—CFA Institute, “Certificate in ESG Investing: Official Training Manual”

(“คู่มือการฝึกอบรมเพื่อให้ได้รับการรับรองสำหรับการลงทุนใน ESG ที่จัดทำโดย CFA Institute”)

ฉบับที่ 3 ปี 2021

“การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก: การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกเป็นการลงทุนที่มีเจตนาให้เกิดผลในแง่ดีและวัดได้ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ควบคู่ไปกับผลตอบแทนทางการเงิน”

—Global Impact Investing Network

“What You Need to Know about Impact Investing”

(“ข้อมูลที่ท่านควรทราบเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก”

โดย Global Impact Investing Network) ปี 2021

“การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก: การลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวกในด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งมีการวัดผลและการรายงานผลกระทบดังกล่าว โดยแสดงให้เห็นถึงเจตนาของผู้ลงทุน และสินทรัพย์อ้างอิง/บริษัทที่ลงทุน และแสดงให้เห็นถึงการมีส่วนร่วมของผู้ลงทุน”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”

(“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย GSIA) ปี 2020

“การลงทุนในชุมชน (Community investing): หมายถึงการลงทุนเพื่อบุคคลหรือชุมชนที่โดยปกติแล้วเป็นกลุ่มผู้ด้อยโอกาส และการให้เงินกู้แก่ธุรกิจที่มีวัตถุประสงค์เพื่อสังคมหรือสิ่งแวดล้อมอย่างชัดเจน ทั้งนี้ ในบางกรณี การลงทุนในชุมชนเป็นการลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวก แต่การลงทุนในชุมชนมีความหมายกว้างกว่าและรวมถึงรูปแบบการลงทุนอื่น ๆ ตลอดจนการให้เงินกู้แก่กลุ่มเป้าหมาย”

—GSIA, “Global Sustainable Investment Review 2020”

(“รายงานการลงทุนอย่างยั่งยืนในทั่วโลกประจำปี 2020” โดย GSIA) ปี 2020

ข้อ 3.B.5

ผู้จัดการลงทุนควรใช้คำว่า “การลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวก” (และคำอื่น ๆ ในทำนองเดียวกัน) ในลักษณะที่สอดคล้องกับความหมายที่อ้างอิงข้างต้นนี้

คำอธิบาย

ข้อ 2.A.19 กำหนดว่า หากการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุนหนึ่งกระทำไปโดยมีเจตนาที่จะทำให้เกิดผลแง่ดีและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อม นอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน ผู้จัดการลงทุนต้องระบุข้อมูลบางประการไว้ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น เจตนาที่จะทำให้เกิดผลแง่ดีและวัดได้ในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อมนอกเหนือไปจากผลตอบแทนทางการเงิน มักเรียกว่าเป็นการลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบในเชิงบวก หากผู้จัดการลงทุนใช้คำว่า “การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบในเชิงบวก” หรือคำอื่นในทำนองเดียวกัน ในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG การใช้คำดังกล่าวควรสอดคล้องกับคำจำกัดความที่อ้างอิงข้างต้น

ผู้จัดการลงทุนไม่ควรใช้คำว่า “การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบในเชิงบวก” หรือคำอื่นในทำนองเดียวกัน เพื่อบรรยายการลงทุนในบริษัทที่มีลักษณะเชิงบวกในด้านสังคมและด้านสิ่งแวดล้อม ซึ่งเป็นการทำ “ธุรกิจตามปกติ” ของบริษัทนั้น โดยที่ผู้จัดการลงทุนไม่มีเจตนาจะก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงหรือผลโดยเฉพาะเจาะจงและวัดได้ในประเด็นด้านสังคมหรือด้านสิ่งแวดล้อมผ่านการลงทุนหรือกิจกรรมการกำกับดูแลการลงทุนของผลิตภัณฑ์การลงทุน ในการบรรยายวิธีการลงทุนในบริษัทที่มีลักษณะเชิงบวกในด้านสังคมหรือ

ด้านสิ่งแวดล้อมโดยที่ไม่มีเจตนาจะก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงหรือผลเชิงบวกโดยเฉพาะเจาะจงและวัดได้ในประเด็นด้านสังคมหรือด้านสิ่งแวดล้อม ผู้จัดการลงทุนควรพิจารณาเลือกใช้คำตามที่อธิบายไว้ในข้อต่อไปนี้

- 2.A.9 การคัดกรอง
- 2.A.11 ลักษณะทาง ESG ของพอร์ตการลงทุน หรือ
- 2.A.14 เป้าหมายการจัดสรรพอร์ตการลงทุน

ข้อ 3.B.6

ผู้จัดการลงทุนควรใช้คำจำกัดความของคำว่า “ผลกระทบ” (และคำอื่น ๆ ในทำนองเดียวกัน) และ “การลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวก” (และคำอื่น ๆ ในทำนองเดียวกัน) เมื่อกล่าวถึงคำดังกล่าวเป็นครั้งแรกในคำแถลงเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนควรใช้คำจำกัดความอย่างใดอย่างหนึ่งที่อ้างอิงข้างต้น หรือคำจำกัดความที่จัดทำโดยหน่วยงานกำหนดมาตรฐานที่มีชื่อเสียง หรือหน่วยงานที่เป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรม หรือผู้จัดการลงทุนอาจเลือกกำหนดคำจำกัดความเองก็ได้ โดยคำจำกัดความดังกล่าวควรสอดคล้องกับคำจำกัดความที่อ้างอิงข้างต้น

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 3.B5 และ 3.B.6

“กองทุนความหลากหลายทางชีวภาพ BCD (“กองทุน”) จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยป้องกันการสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพในแหล่งที่อยู่อาศัยและระบบนิเวศที่สำคัญในทวีปอเมริกาใต้ โดยการลงทุนในตราสารหนี้และการเข้าถือหุ้นโดยตรง กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นสร้างผลกระทบเชิงบวก^a โดยมีเป้าหมายที่จะมีส่วนช่วยบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ ข้อที่ 15 ซึ่งได้แก่การปกป้อง ฟื้นฟู และสนับสนุนการใช้ระบบนิเวศบนบกอย่างยั่งยืน จัดการป่าไม้ที่ยั่งยืน ต่อสู้การกลายสภาพเป็นทะเลทราย หยุดการเสื่อมโทรมของที่ดินและฟื้นสภาพกลับมาใหม่ และหยุดการสูญเสียความหลากหลายทางชีวภาพ

การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก (Impact investment) การลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวกเป็นการลงทุนที่มีเจตนาให้เกิดผลในแง่ดีและวัดได้ด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม ควบคู่ไปกับผลตอบแทนทางการเงิน” (Global Impact Investing Network “What You Need to Know about Impact Investing” ปี 2021)

ข้อ 3.B.7

ผู้จัดการลงทุนไม่ควรบรรยายผลิตภัณฑ์การลงทุนว่ามีผลกระทบเชิงบวกในด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านสังคม หากผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นไม่มีสัดส่วน “การลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวก” ตามความหมายที่อ้างอิงข้างต้นนี้อาจมีนัยสำคัญเป็นอย่างน้อย

คำอธิบาย

ผู้จัดการลงทุนมีความรับผิดชอบในการกำหนดสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนที่ถือเป็นการจัดสรรการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวก ในการกำหนดว่าการจัดสรรการลงทุนนั้นเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญหรือไม่ ผู้จัดการลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนเพื่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวกนั้นเป็นการลงทุนส่วนใหญ่ของผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นหรือไม่ ข้อ 2.A.19.f กำหนดให้ผู้จัดการลงทุนระบุสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนที่กำหนดไว้ว่าจะมุ่งสร้างผลกระทบเชิงบวก

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล

“กองทุน BCD เพื่อความหลากหลายทางชีวภาพ ประสงค์จะนำเงินทุนทั้งหมดของกองทุน จำนวน 125 ล้านปอนด์ ไปลงทุนโดยการเข้าถือหุ้นและตราสารหนี้ของบริษัทที่มีวิธีป้องกันและฟื้นฟูระบบนิเวศและแหล่งที่อยู่อาศัยที่มีความเปราะบางผ่านทางการจัดการป่าและที่ดินอย่างยั่งยืน

CFA®, Chartered Financial Analyst®, CIPM® และ Financial Analysts Journal เป็นเครื่องหมายการค้าของ CFA Institute

CFA Institute เป็นหน่วยงานระดับโลกสำหรับผู้ประกอบวิชาชีพด้านการลงทุน ซึ่งกำหนดมาตรฐานเพื่อความเป็นเลิศในทางวิชาชีพและการให้การรับรองทางวิชาชีพ

CFA Institute เป็นหน่วยงานที่ดำรงไว้ซึ่งจริยธรรมในตลาดการลงทุน และเป็นหน่วยงานที่เป็นที่ยอมรับว่าเป็นแหล่งข้อมูลความรู้ในแวดวงการเงินในทั่วโลก เรามีเป้าหมายที่จะสร้างสิ่งแวดล้อมที่ค้ำึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และเอื้อให้ตลาดทำหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดและส่งเสริมให้เศรษฐกิจเติบโตได้ในขณะเดียวกัน

ลิขสิทธิ์ของ CFA Institute ปี 2022 CFA Institute สงวนลิขสิทธิ์