

แนวทางการออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น (Proxy Voting Guidelines)

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

วันที่ 16 สิงหาคม 2567

วัตถุประสงค์

เพื่อร่วมส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งจะเป็นการสนับสนุนอุตสาหกรรมให้มีความโปร่งใสในการจัดการ และยึดมั่นในหลักจรรยาบรรณ มาตรฐาน และแนวปฏิบัติที่ส่งเสริมหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือ Good Corporate Governance (CG) ของบริษัทจดทะเบียน ทำให้บริษัทจดทะเบียนสามารถนำไปพิจารณาเพื่อปรับปรุงมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลและการจัดการของบริษัทจดทะเบียนเอง สมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงจัดทำแนวปฏิบัติในการพิจารณาออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงเพื่อพิจารณาการประชุม โดยประมวลจากหลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (I-Code) แนวการเปิดเผยกองทุน SRI แนวทางใช้สิทธิออกเสียงของ International Sustainability Proxy Voting Guidelines (ISS) และแนวทางของบริษัทจัดการ เพื่อให้บริษัทจัดการใช้อ้างอิงประกอบการพิจารณาไปใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนภายใต้การจัดการ ดังนี้

หลักการในการออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น

โดยทั่วไป บริษัทจัดการจะลงคะแนนเห็นด้วยกับข้อเสนอของบริษัทจดทะเบียนที่เป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว มีความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม และมีความโปร่งใส ในกรณีที่พบว่าบริษัทจดทะเบียนไม่ได้ปฏิบัติตามหลักการที่ดีในประเด็นใด บริษัทจัดการจะพิจารณาเหตุผลของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งจะใช้ความพยายามในการหารือกับบริษัทจดทะเบียนเพื่อขอคำอธิบายเกี่ยวกับความจำเป็นหรือสาเหตุที่ทำให้บริษัทจดทะเบียนไม่สามารถปฏิบัติตามหลักการที่ดีได้ ทั้งนี้ หากพิจารณาเหตุผลของบริษัทจดทะเบียนแล้ว ก็จะลงคะแนนตามที่เห็นว่าเหมาะสม ซึ่งรวมถึงการลงคะแนนไม่เห็นด้วยเมื่อบริษัทจดทะเบียนไม่ปฏิบัติตามหลักการที่ดี

ในการพิจารณาข้อมูลในแต่ละเรื่อง que บริษัทจดทะเบียนเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นตัดสินใจลงคะแนนนั้น บริษัทจัดการให้ความสำคัญกับเหตุผลหรือความจำเป็นของข้อเสนอ ประโยชน์ที่บริษัทจดทะเบียนและผู้ถือหุ้นโดยรวมจะได้รับในระยะยาว กระบวนการกำกับดูแลของคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้เงื่อนไขต่าง ๆ ของเรื่องที่เสนอต่อผู้ถือหุ้นมีความเหมาะสม เป็นเงื่อนไขปกติทั่วไปของการทำธุรกิจ และมีความเป็นธรรมกับผู้ถือหุ้นทุกราย ทั้งผู้ถือหุ้นปัจจุบันและผู้ถือหุ้นที่อาจเพิ่มขึ้นในอนาคต ในกรณีที่มีความเห็นจากผู้เชี่ยวชาญที่เป็นอิสระ เช่น ผู้สอบบัญชี หรือที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทจัดการจะพิจารณาความเห็นดังกล่าวประกอบการตัดสินใจด้วย เพื่อให้แน่ใจว่า เรื่องที่บริษัทจดทะเบียนเสนอให้พิจารณาไม่มีความผิดปกติ หรือไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ซึ่งทำให้บริษัทจดทะเบียนหรือผู้ถือหุ้นเกิดความเสียหาย

แนวปฏิบัติในการพิจารณาลงคะแนนในเรื่องต่าง ๆ

1. รายงานทางการเงิน

รายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนต้องมีความน่าเชื่อถือ ผ่านการรับรองจากผู้สอบบัญชีภายนอกที่เป็นอิสระ ดังนั้น งบการเงินที่บริษัทจดทะเบียนขอให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติควรได้รับการรับรองแบบไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชี ไม่ควรมีกรณีที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง หรือให้ข้อสังเกตว่ามีข้อมูลที่ไม่น่าเชื่อถือหรือถูกจำกัดขอบเขตในการสอบบัญชี รวมทั้งไม่ควรเป็นงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความคิดเห็น

โดยทั่วไป บริษัทจัดการจะลงคะแนนเห็นด้วยกับงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีรับรองแบบไม่มีเงื่อนไข โดยจะซักถามในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในรายการที่เห็นว่าน่าสงสัย เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนอธิบายลักษณะของรายการรวมทั้งเหตุผลของการทำรายการดังกล่าว

2. เงินปันผล

เงินปันผลเป็นส่วนแบ่งกำไรที่ผู้ถือหุ้นมีสิทธิได้รับในฐานะเจ้าของ ซึ่งควรเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทจดทะเบียนแจ้งต่อผู้ถือหุ้นไว้ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทจดทะเบียนไม่จ่ายเงินปันผลตามนโยบาย ควรอธิบายเหตุผลต่อผู้ถือหุ้นด้วย

3. กรรมการของบริษัทจดทะเบียน

คณะกรรมการเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นในการกำกับดูแลกิจการเพื่อประโยชน์สูงสุดในระยะยาวของบริษัทจดทะเบียน คณะกรรมการจึงควรเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ และสามารถปฏิบัติหน้าที่เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทจดทะเบียนและผู้ถือหุ้นโดยรวม

บริษัทจัดการสนับสนุนการลงคะแนนแต่งตั้งกรรมการเป็นรายคน และส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนที่ต้องการเพิ่มหรือลดจำนวนกรรมการในคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนเสนอเรื่องดังกล่าวเข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ บริษัทจดทะเบียนควรกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการไว้อย่างชัดเจน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นเป็นผู้อนุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทนผู้ที่ครบวาระ

บริษัทจัดการจะลงคะแนนเห็นด้วยหากกรรมการที่บริษัทจดทะเบียนเสนอให้ผู้ถือหุ้นแต่งตั้งมีคุณสมบัติเหมาะสม คือ เป็นผู้ที่มีความซื่อสัตย์สุจริต ความเป็นอิสระ ความรู้ความสามารถที่เป็นประโยชน์กับบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนมีคณะกรรมการซึ่งมีองค์ประกอบที่หลากหลาย สามารถปฏิบัติหน้าที่เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทจดทะเบียนและผู้ถือหุ้นโดยรวมได้เป็นอย่างดี โดยประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการไม่ควรเป็นบุคคลคนเดียวกัน และประธานกรรมการควรเป็นกรรมการอิสระด้วยทั้งนี้ การพิจารณาคูณสมบัติของกรรมการอิสระจะอ้างอิงตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดและต้องไม่มีเหตุสงสัยเกี่ยวกับความเป็นอิสระที่แท้จริงตามคุณสมบัติดังกล่าว โดยกรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนควรมีความเป็นอิสระอย่างแท้จริงจากผู้ถือหุ้นใหญ่และฝ่ายจัดการ

นอกจากนี้ บริษัทจดทะเบียนควรมีกระบวนการที่โปร่งใสในการสรรหาผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนเพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้ง คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนควรจัดให้มี

คณะกรรมการชด้อย่อยเพื่อทำหน้าที่สรรหากรรมการ โดยปราศจากอิทธิพลของผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมหรือฝ่ายจัดการ

ในการลงคะแนนแต่งตั้งกรรมการ บริษัทจัดการจะพิจารณาข้อมูลที่แสดงให้เห็นว่า กรรมการสามารถอุทิศเวลาเพื่อปฏิบัติหน้าที่กรรมการได้อย่างเต็มที่ ไม่ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเกินกว่า 5 บริษัท และกรรมการสามารถเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการได้อย่างน้อยร้อยละ 75 ของจำนวนการประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมดที่ได้จัดให้มีขึ้นในรอบปี

กรณีการลงคะแนนแต่งตั้งกรรมการอิสระ บริษัทจัดการจะลงคะแนนเห็นด้วยในกรณีที่จะทำให้บริษัทจดทะเบียนมีจำนวนกรรมการอิสระที่เหมาะสม คือ ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งจะทำให้การตัดสินใจของคณะกรรมการเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทจดทะเบียนและผู้ถือหุ้นโดยรวม และในกรณีต่อไปนี้ คณะกรรมการควรประกอบด้วยกรรมการอิสระไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด

- (1) ประธานคณะกรรมการและกรรมการผู้จัดการเป็นบุคคลเดียวกัน
- (2) ประธานคณะกรรมการไม่เป็นกรรมการอิสระ
- (3) ประธานคณะกรรมการและกรรมการผู้จัดการเป็นบุคคลในครอบครัวเดียวกัน
- (4) ประธานคณะกรรมการเป็นสมาชิกในคณะกรรมการบริหาร หรือคณะทำงาน หรือมี หรือได้รับมอบหมายให้มีหน้าที่ความรับผิดชอบด้านการบริหาร

ทั้งนี้ ความเป็นอิสระของกรรมการอิสระอาจลดลงหากดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนเป็นระยะเวลาอันยาวนานเกินไป ดังนั้น กรรมการอิสระจึงไม่ควรเป็นผู้ที่ดำรงตำแหน่งต่อเนื่องเกิน 3 วาระ หรือ 9 ปี นับจากวันที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระครั้งแรก

บริษัทจดทะเบียนควรเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ต่อผู้ถือหุ้นเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจลงคะแนนแต่งตั้งกรรมการ

1. กระบวนการสรรหากรรมการ
2. คุณสมบัติของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการ
3. นิยามกรรมการอิสระของบริษัท ในกรณีที่เสนอกรรมการอิสระ
4. จำนวนครั้งที่กรรมการเข้าประชุมคณะกรรมการในรอบปีที่ผ่านมา
5. จำนวนปีที่ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท
6. จำนวนบริษัทที่กรรมการไปดำรงตำแหน่ง

4. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงินซึ่งบริษัทจดทะเบียนจะจ่ายให้แก่กรรมการ ควรมีความเหมาะสม สามารถจูงใจให้บุคลากรที่มีคุณภาพทำงานกับบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว ค่าตอบแทนกรรมการควรประกอบด้วยค่าตอบแทนคงที่ เช่น เบี้ยประชุมที่เหมาะสม และค่าตอบแทนที่

ขึ้นกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และหลีกเลี่ยงการจ่ายที่เกินสมควร โดยบริษัทจดทะเบียนควรงดจ่ายโบนัสกรรมการหากบริษัทจดทะเบียนมีผลขาดทุน

บริษัทจัดการจะลงคะแนนเห็นด้วยหากค่าตอบแทนกรรมการที่บริษัทจดทะเบียนเสนอให้พิจารณาอนุมัติสอดคล้องกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ขนาดของบริษัทจดทะเบียน ความซับซ้อนในการดำเนินธุรกิจและหน้าที่ความรับผิดชอบของกรรมการ รวมทั้งเปรียบเทียบได้ใกล้เคียงกับบริษัทจดทะเบียนอื่นในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน โดยคณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนควรจัดให้มีคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนที่มีสมาชิกส่วนใหญ่เป็นกรรมการอิสระและประธานควรเป็นกรรมการอิสระทำหน้าที่พิจารณาหลักเกณฑ์ในการจ่ายและรูปแบบค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูงเพื่อเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการ โดยให้คณะกรรมการเป็นผู้อนุมัติค่าตอบแทนของผู้บริหารระดับสูง ส่วนค่าตอบแทนของกรรมการ คณะกรรมการจะต้องนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เป็นผู้อนุมัติ

บริษัทจดทะเบียนควรเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ต่อผู้ถือหุ้นเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจลงคะแนนอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการ

1. หลักเกณฑ์และกระบวนการในการกำหนดค่าตอบแทน
2. รูปแบบและจำนวนเงิน
3. การจ่ายค่าตอบแทนในการให้บริการหรือคำปรึกษาอื่นแก่กรรมการนอกเหนือจากค่าตอบแทนในฐานะกรรมการ

5. ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นในการแสดงความคิดเห็นที่เป็นอิสระเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือของรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียน

บริษัทจัดการจะลงคะแนนเห็นด้วยหากบริษัทจดทะเบียนเสนอให้ผู้ถือหุ้นแต่งตั้งผู้สอบบัญชีที่มีความสามารถทางวิชาชีพ มีความน่าเชื่อถือ และมีความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ คือ ไม่ได้ให้บริการอื่นแก่บริษัทจดทะเบียนในลักษณะที่ทำให้การทำหน้าที่สอบบัญชีขาดความเป็นอิสระ นอกจากนี้ ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีมีความเหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณงานที่ต้องรับผิดชอบ และไม่มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากค่าธรรมเนียมของผู้สอบบัญชีโดยทั่วไป

บริษัทจดทะเบียนควรเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ต่อผู้ถือหุ้นเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจลงคะแนนแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและอนุมัติค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1. หลักเกณฑ์และกระบวนการในการพิจารณา
2. จำนวนปีที่ผู้สอบบัญชีให้บริการแก่บริษัทจดทะเบียน
3. ถ้ามีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี ควรระบุเหตุผลของการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีด้วย
4. บริการอื่นและจำนวนเงินค่าตอบแทนที่บริษัทจดทะเบียนจ่ายให้ผู้สอบบัญชี

บริษัทจัดการจะซักถามเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี โดยเฉพาะเมื่อปรากฏว่างบการเงินของบริษัทจดทะเบียนมีข้อสังเกตที่มีนัยสำคัญจากผู้สอบบัญชีรายเดิม

6. การเพิ่มหรือลดทุน

การเพิ่มหรือลดทุนของบริษัทจดทะเบียนเป็นสิ่งที่มีความผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นในการควบคุมบริษัทจดทะเบียน ดังนั้น ผู้ถือหุ้นจึงควรได้รับข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจว่า การเพิ่มหรือลดทุนจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียนในระยะยาวอย่างไร โดยอย่างน้อยบริษัทจดทะเบียนควรเปิดเผยวัตถุประสงค์ ความจำเป็น และประโยชน์ที่บริษัทจดทะเบียนจะได้รับ หากเป็นการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการออกหุ้นใหม่ บริษัทจดทะเบียนควรให้ข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการเพิ่มเติมในเรื่องราคา วิธีการเสนอขาย และวิธีการจัดสรร

กรณีที่เป็นการให้สิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนแก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน (ESOP) ต้องมีเงื่อนไขที่เป็นธรรม กล่าวคือ ราคาใช้สิทธิควรสูงกว่าราคาตลาด ไม่ให้หลักทรัพย์แบบกระจุกตัวแก่รายใดรายหนึ่งเป็นพิเศษเกินร้อยละ 5 โดยไม่มีเหตุผลอันสมควร นอกจากนี้ ผลกระทบอันเนื่องมาจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น (Dilution Effect) ไม่สูงจนเกินสมควร รวมทั้งระยะเวลาในการให้สิทธิต้องเป็นระยะเวลาที่นานเพียงพอกับการจูงใจกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ให้ปฏิบัติหน้าที่เพื่อประโยชน์ของบริษัทจดทะเบียน

7. การออกหุ้นกู้

ผู้ถือหุ้นมีสิทธิตัดสินใจเรื่องการออกหุ้นกู้เนื่องจากเป็นเรื่องที่ส่งผลต่อโครงสร้างทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทจัดการจะลงคะแนนเห็นด้วยหากบริษัทจดทะเบียนสามารถแสดงให้เห็นว่าการออกหุ้นกู้ทำให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว อยู่ในวงเงินที่เหมาะสม และมีการวิเคราะห์ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเห็นอย่างชัดเจนเกี่ยวกับความสามารถและความเสี่ยงในการชำระหนี้ของบริษัทจดทะเบียน

บริษัทจดทะเบียนควรเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยในประเด็นต่อไปนี้เพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจลงคะแนนของผู้ถือหุ้น

1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการออกหุ้นกู้
2. ประโยชน์ที่บริษัทจดทะเบียนจะได้รับ
3. เงื่อนไขในการออกหุ้นกู้ เช่น รายละเอียดของการเสนอขายและการจัดสรร เป็นต้น
4. ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น เช่น ความเสี่ยงทางการเงินเนื่องจากการออกหุ้นกู้ เป็นต้น

8. รายการพิเศษ

ตัวอย่างของรายการพิเศษที่บริษัทจดทะเบียนเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้พิจารณาตัดสินใจ ได้แก่ การควบรวมกิจการ การซื้อขายกิจการหรือสินทรัพย์ที่สำคัญ การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นรายการที่มีความสำคัญทางธุรกิจและมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทจัดการจะลงคะแนนเห็นด้วยหากบริษัทจดทะเบียนสามารถแสดงให้เห็นว่าการทำรายการเป็นประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว

บริษัทจดทะเบียนควรเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้เพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจลงคะแนน

1. เหตุผลและความจำเป็น
2. ประโยชน์ที่บริษัทจดทะเบียนจะได้รับ
3. ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
4. เงื่อนไขของรายการ

9. การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทจดทะเบียน

การแก้ไขข้อบังคับเพื่อให้สอดคล้องกับเรื่องที่ได้มีการอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นไว้ก่อนแล้วหรือเป็นการแก้ไขประเด็นที่ไม่มีนัยสำคัญถือเป็นเรื่องการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทจดทะเบียนอย่างไรก็ดี การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทจดทะเบียนในเรื่องที่มีความสำคัญอาจกระทบสิทธิของผู้ถือหุ้นได้ ดังนั้น บริษัทจดทะเบียนจึงควรชี้แจงอย่างชัดเจนถึงวัตถุประสงค์ เหตุผลหรือความจำเป็นของการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทจดทะเบียน

10. สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG)¹

การกำหนดนโยบายด้านความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียน เพื่อช่วยยกระดับมาตรฐานด้าน ESG ของผู้ถือหุ้น จะส่งผลในระยะยาว ทั้งด้านมูลค่าหุ้นและการรักษาผลประโยชน์ของบริษัทจดทะเบียนให้สอดคล้องกับผลประโยชน์ของสังคมโดยรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายที่มุ่งเน้นให้มีความโปร่งใสและ/หรือการดำเนินการตามมาตรฐานสากลที่เป็นที่ยอมรับด้านสิ่งแวดล้อม และสังคม โดยบริษัทจัดการจะนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) มาประกอบการพิจารณาการใช้สิทธิออกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ โดยจะสนับสนุนกิจการที่มีความรับผิดชอบและคำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ตลอดจนมีเจตนาพร้อมในการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน และงดออกเสียงหรือคัดค้านกิจการที่มีประเด็นด้าน ESG ทั้งนี้ในการพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงในประเด็นด้าน ESG อาจมีการพิจารณาผ่านวาระต่างๆ ตามความเหมาะสม อาทิ

- วาระพิจารณาการแต่งตั้ง ถอดถอนกรรมการ
- วาระพิจารณาการจ่ายเงินค่าตอบแทนให้กรรมการของกิจการที่ลงทุน
- วาระการจ่ายค่าตอบแทนพิเศษให้แก่กรรมการของกิจการที่ลงทุน การเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและพนักงานของกิจการที่ลงทุน

การพิจารณาในแต่ละปัจจัยด้าน ESG ที่ทางบริษัทจัดการให้ความสำคัญเป็นไปในแนวทางเดียวกันกับที่ระบุไว้ในนโยบายการลงทุนที่รับผิดชอบ (Responsible Investment Policy) อาทิ

10.1 ด้านสิ่งแวดล้อม

- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ
- การปล่อยก๊าซเรือนกระจกและมลพิษ

¹ <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/Sustainability-International-Voting-Guidelines.pdf>

- ความหลากหลายทางชีวภาพ
- การใช้ทรัพยากรอย่างยั่งยืน เช่น พลังงาน น้ำ

10.2 ด้านสังคม

- สิทธิมนุษยชนตามหลักการสากล
- การดำเนินธุรกิจที่มีการใช้ทรัพยากรธรรมชาติมีการละเมิดสิทธิชุมชน
- คุณภาพและความปลอดภัยของผลิตภัณฑ์ รวมถึงความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค
- การต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน

10.3 ด้านธรรมาภิบาล (Governance)

- ความยึดมั่นในคุณธรรม (Integrity)
- ความโปร่งใส ตรวจสอบได้ (Transparency)
- ความเป็นอิสระ (Independence)
- ความรับผิดชอบต่อสังคม (Responsibility)
- ภาวะความรับผิดชอบต่อสังคม (Accountability)
- ความยุติธรรม (Fairness)
- จริยธรรม และจรรยาบรรณ (Ethics)

ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนเสนอเรื่องซึ่งไม่มีการกำหนดแนวปฏิบัติไว้ บริษัทจัดการจะลงคะแนนโดยนำหลักการในการออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กล่าวไว้ข้างต้นมาใช้พิจารณาเป็นรายกรณี