

นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทจัดการจะดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทที่กองทุนไปลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยคำนึงถึงประโยชน์อันสูงสุดของลูกค้ำและกองทุนเป็นที่ตั้ง ทั้งนี้เป็นไปตามนโยบายและแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

หน้าที่ความรับผิดชอบ

คณะกรรมการบริษัทกำหนดนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงของกองทุนรวม และมีอำนาจในการอนุมัติแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงของกองทุนรวมผ่านการนำเสนอโดยคณะกรรมการลงทุน ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมอบหมายหน้าที่การใช้สิทธิออกเสียงของกองทุนรวมแก่คณะกรรมการลงทุนและกำหนดให้ปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางการใช้สิทธิ ทั้งนี้ในกรณีของเหตุสุดวิสัย บริษัทจัดการอาจไม่สามารถไปใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุนรวมได้

แนวทางการใช้สิทธิออกเสียง

- คณะกรรมการลงทุนรับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทในการใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนภายใต้การจัดการ เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดการกองทุนและกฎหมายกำหนดไว้โดยปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ คณะกรรมการลงทุนมอบหมายให้ฝ่ายลงทุนและวิเคราะห์หลักทรัพย์เป็นผู้จัดทำร่างข้อเสนอการใช้สิทธิออกเสียงเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการลงทุน และ คณะกรรมการลงทุนจะทำการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงโดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนเป็นที่ตั้งและจะเก็บรักษาเอกสารที่เกี่ยวข้องไว้เป็นระยะเวลา 5 ปี
- โดยหลักการ คณะกรรมการลงทุนจะมีมติเห็นชอบต่อวาระสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทที่กองทุนลงทุนให้ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยจะคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดที่เกิดขึ้นกับกองทุนเป็นหลัก
- โดยหลักการ คณะกรรมการลงทุนจะลงมติไม่เห็นชอบแก่วาระที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์หรือส่งผลในทางลบต่อประโยชน์ของกองทุน
- โดยหลักการ คณะกรรมการลงทุนอาจออกเสียงในวาระการประชุมใดๆ ในกรณีที่ "ไม่ได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างเพียงพอ" อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการจะใช้ความพยายามอย่างสูงสุดและสมเหตุสมผลในการร้องขอหรือแสวงหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง
- โดยหลักการ คณะกรรมการลงทุนอาจออกเสียงหรือดำเนินการออกเสียงลงมติโดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนเป็นหลักเมื่อมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้น
- อนึ่ง คณะกรรมการการลงทุนจะตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนรวมตามนโยบายและแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการลงทุนอาจใช้สิทธิออกเสียงในแนวทางที่แตกต่างไป



จากที่กำหนดไว้ได้ หากมีสถานการณ์หรือเหตุการณ์หรือข้อมูลอื่นๆ ที่พิจารณาแล้วเห็นว่าการใช้สิทธิออกเสียงในแนวทางอื่นจะเป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหลักทรัพย์และกองทุนมากกว่า ทั้งนี้การใช้สิทธิออกเสียงทุกครั้งจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหลักทรัพย์และกองทุนเป็นสำคัญ

- โดยพื้นฐาน คณะกรรมการลงทุนอาจมอบหมายให้พนักงานที่มีคุณสมบัติเหมาะสม หรือ บุคคลภายนอกบริษัทจัดการ เช่น กรรมการตรวจสอบบริษัท กรรมการอิสระของบริษัท ผู้จัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์/กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์/กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ฯลฯ กระทำการออกเสียงแทนกองทุน ตามมติของคณะกรรมการลงทุน ทั้งนี้หากปรากฏว่าที่ประชุมผู้ถือหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงจากที่เคยแจ้งให้ทราบ และบุคคลที่ได้รับมอบหมายให้ไปใช้สิทธิไม่สามารถตัดสินใจเพื่อใช้สิทธิออกเสียงได้ให้ หึ่งคออกเสียงและ แจ้งให้คณะกรรมการลงทุนทราบ
- ในกรณีที่กองทุนภายใต้บริษัทจัดการมีการทำธุรกรรมให้ยืมหลักทรัพย์ โดยหลักการจะมีการเรียกคืนหลักทรัพย์ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อนำมาใช้สิทธิออกเสียง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสภาพการณ์และข้อจำกัดในขณะนั้น อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการไม่มีนโยบายยืม หรือ ให้ยืมหุ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
- ในกรณีที่กองทุนรวมภายใต้บริษัทจัดการถือหลักทรัพย์ที่มีสิทธิออกเสียงเกิดเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด ให้บริษัทจัดการงดออกเสียงใน ส่วนที่เกินจำนวนหลักทรัพย์หรือสัดส่วนการถือครอง

แนวทางการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในแต่ละวาระ

1. วาระการรับรองรายงานประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียง รับรองวาระที่เกี่ยวข้องกับการรับรองประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ในกรณีปกติ
- บริษัทจัดการจะออกเสียง ไม่รับรองวาระที่เกี่ยวข้องกับการรับรองประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ในกรณีที่บริษัทจัดการสงสัยว่ารายงานดังกล่าวอาจจะขัดแย้งต่อความน่าเชื่อถือ หรือ ความถูกต้องของรายงานดังกล่าว หรือ เหตุผลอื่นที่เหมาะสม

2. วาระที่เกี่ยวข้องกับสถานะทางการเงิน ผลประกอบการ นโยบายการจ่ายเงินปันผลที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้น

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียง เห็นชอบวาระที่เกี่ยวข้องกับงบการเงิน ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข
- บริษัทจัดการจะออกเสียง ไม่เห็นชอบงบการเงินของบริษัทในกรณีที่ผู้ตรวจสอบบัญชีมีการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข มีความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง หรือ ไม่แสดงความเห็น

- บริษัทจัดการอาจออกเสียง ไม่เห็นชอบ วาระการจ่ายเงินปันผล หากวาระการจ่ายเงินปันผลนั้นๆ มีความขัดแย้งต่อนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท หรือ หากวาระการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวไม่สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต
3. วาระที่เกี่ยวข้องกับการควบรวมกิจการ ได้มาหรือจำหน่ายออกซึ่งทรัพย์สิน อันเป็นสาระสำคัญต่อสถานะทางการเงินหรือผลประกอบการของบริษัท

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียง เห็นชอบ หากวาระที่เกี่ยวข้องกับการได้มาหรือจำหน่ายออกซึ่งทรัพย์สิน รวมไปถึงการควบรวมกิจการเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นอย่างสูงสุด
 - บริษัทจัดการจะทำการออกเสียง ไม่เห็นชอบ หากการทำธุรกรรมดังกล่าวไม่เป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นหรือมีลักษณะดังต่อไปนี้
 - การได้มาหรือจำหน่ายซึ่งสินทรัพย์ขาดความสมเหตุสมผล โดยราคาในการเข้าทำรายการดังกล่าวไม่ก่อให้เกิดประโยชน์อันสูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้อาจจะพิจารณาจากรายงานที่ปรึกษาทางการเงินประกอบ (ถ้ามี)
 - ไม่มี หรือ ไม่มีการเปิดเผยรายละเอียดข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับรายการดังกล่าวอย่างเพียงพอ
4. การแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียง เห็นชอบ ต่อวาระที่เกี่ยวข้องกับการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการอันจะสนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนเป็นไปอย่างราบรื่นและมีประสิทธิภาพ โดยคำนึงถึงคุณวุฒิ ประสบการณ์ และจริยธรรมของผู้ถูกเสนอแต่งตั้งหรือถอดถอนเป็นหลัก
- บริษัทจัดการจะออกเสียง ไม่เห็นชอบ การแต่งตั้งกรรมการ หรือ เห็นชอบ ต่อวาระการถอดถอนกรรมการ ในกรณีที่บุคคลผู้ถูกเสนอชื่อมีลักษณะดังต่อไปนี้
 - มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย ขาดคุณสมบัติ หรือ มีประวัติเสื่อมเสียอย่างเห็นได้ชัด
 - ขาดการประชุมมากกว่า 75% โดยปราศจากเหตุอันสมควร
 - กรณีแต่งตั้งกรรมการอิสระที่ไม่เป็นไปตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

5. การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนของบริษัท ตัวอย่างเช่น การเพิ่มทุนหรือลดทุน, Right of First Refusal, การออกตราสารหนี้ เป็นต้น

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียงเห็นชอบต่อวาระการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนของบริษัท ในกรณีที่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีความจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจ ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น โดยต้องมีข้อมูลที่เกี่ยวข้องนำเสนออย่างเพียงพอ
- บริษัทจัดการจะทำการออกเสียงไม่เห็นชอบหากวาระการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนของบริษัทมีลักษณะดังต่อไปนี้
 - ไม่เห็นชอบวาระการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนบริษัท หากวาระดังกล่าวขาดจุดประสงค์ที่ชัดเจนและสมเหตุสมผล
 - ไม่เห็นชอบวาระการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนบริษัท หากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่ก่อให้เกิดประโยชน์อันสูงสุดต่อบริษัทจดทะเบียน หรือ ผู้ถือหุ้น
 - ไม่เห็นชอบต่อวาระการเพิ่มหรือลดทุน ในกรณีที่วงเงินของการทำรายการขาดความสมเหตุสมผลต่อวัตถุประสงค์ที่แจ้ง

6. การจ่ายผลตอบแทนต่อคณะกรรมการบริษัท การเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการหรือพนักงาน ตัวอย่างเช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิ, ESOP และ Stock Options เป็นต้น

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียงเห็นชอบต่อวาระการจ่ายผลตอบแทนต่อคณะกรรมการบริษัท หรือ การเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการหรือพนักงาน (ESOP) เมื่อพิจารณาว่าการเสนอผลตอบแทนดังกล่าวสอดคล้องกับแผนการดำเนินงานและผลประโยชน์ของบริษัทและช่วยสนับสนุนให้การประกอบธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนเป็นไปอย่างราบรื่น
- บริษัทจัดการอาจออกเสียงไม่เห็นชอบต่อการเพิ่มผลตอบแทนคณะกรรมการบริษัทในกรณีที่มีผลประโยชน์ขาดทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะพิจารณาถึงความเหมาะสมของการจ่ายผลตอบแทนคณะกรรมการบริษัทในหลายด้าน อาทิ เช่น ค่าตอบแทนกรรมการของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน คุณวุฒิของกรรมการ เป็นต้น
- บริษัทจัดการอาจออกเสียงไม่เห็นชอบต่อการเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการหรือพนักงานในกรณีที่ไม่มีเปิดเผยผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect)
- บริษัทจัดการจะออกเสียงไม่เห็นชอบในกรณีที่มีการเสนอเพิ่มค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัทเกินร้อยละ 10 เว้นแต่มีเหตุผลอันสมควร

7. **ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้อง**

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียงเห็นชอบต่อวาระการทำธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อเมื่อพิจารณาว่าวาระดังกล่าวมีความจำเป็น ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นและมีการเปิดเผยข้อมูลความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างชัดเจน และเป็นธรรมกับทุกฝ่าย
- บริษัทจัดการจะออกเสียงไม่เห็นชอบต่อวาระที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องหากวาระดังกล่าวไม่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับบริษัทหรือผู้ถือหุ้น หรือ ไม่มีการเปิดเผยข้อมูลความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เพียงพอ

8. **การเปลี่ยนแปลงอันมีนัยสำคัญต่อประเภทธุรกิจ หรือวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของบริษัท**

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียงเห็นชอบวาระที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของบริษัท เมื่อพิจารณาแล้วว่าการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ดังกล่าวมีความจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน รวมถึงเป็นวาระที่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น

9. **การเปลี่ยนแปลงเนื้อหาในหนังสือรับรองบริษัท**

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียงเห็นชอบวาระที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงเนื้อหาในหนังสือรับรองบริษัท เมื่อพิจารณาว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวกระทำภายใต้ความจำเป็นและก่อให้เกิดประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้น

10. **การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ และ/หรือ ข้อบังคับของบริษัท**

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียงเห็นชอบต่อวาระการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ และ/หรือ ข้อบังคับของบริษัทเมื่อได้รับการเปิดเผยข้อมูลการเปลี่ยนแปลงสนับสนุนความจำเป็นอย่างเพียงพอจากบริษัทจดทะเบียน นอกจากนี้ บริษัทจัดการจะทำการพิจารณาเหตุผลและวัตถุประสงค์ในการเปลี่ยนแปลงหนังสือดังกล่าวอีกด้วย

11. การแต่งตั้ง/ถอดถอนผู้สอบบัญชี

แนวทางการใช้สิทธิ

- บริษัทจัดการจะออกเสียง เห็นชอบ ต่อการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีภายนอกที่มีคุณสมบัติเป็นไปตามคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์กำหนด
- บริษัทจัดการจะออกเสียง ไม่เห็นชอบ หากแนวทางการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทจดทะเบียนไม่เป็นไปตามประกาศ ทจ. 44/2556 กำหนดไว้
- บริษัทจัดการจะออกเสียง ไม่เห็นชอบ ต่อการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี หรือ เห็นชอบ ต่อการถอดถอนผู้สอบบัญชี เมื่อผู้สอบบัญชีมีพฤติกรรมไม่น่าไว้วางใจและอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่องบการเงินของบริษัท
- บริษัทจัดการจะออกเสียง ไม่เห็นชอบ เมื่อไม่มีการเปิดเผยค่าสอบบัญชี

อนึ่ง ในกรณีของวาระที่มีได้ระบุไว้ข้างต้น คณะกรรมการลงทุนจะใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุน ไม่สนับสนุน หรือ งดออกเสียง โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

การเปิดเผยการใช้สิทธิออกเสียง

- เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าถึงและรับทราบข้อมูลดังกล่าวโดยสะดวก บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลนโยบายการใช้สิทธิออกเสียง และ รายงานการใช้สิทธิออกเสียงต่อผู้ลงทุนผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท
- ในกรณีที่มีการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงที่แตกต่างจากนโยบายหรือแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง บริษัทจัดการจะชี้แจงเหตุผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบด้วยในรายงานการใช้สิทธิออกเสียงข้างต้น
- ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการมอบหมายให้บุคคลอื่นดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง หรือ การใช้บริการที่ปรึกษาเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง บริษัทจัดการจะเปิดเผยการข้อมูลดังกล่าวในรายงานการใช้สิทธิออกเสียง ถึงรูปแบบการใช้บริการ ชื่อผู้ให้บริการ และ ข้อมูลการปฏิบัติตามในกรณีที่ใช้สิทธิออกเสียงตามคำแนะนำ

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเป็นทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ในกรณีที่เนื้อความของทั้งสองฉบับไม่สอดคล้องกัน ให้ยึดเนื้อความในฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

Proxy Voting Policy [For Translation Purpose Only]

Asset Management Company (“AMC”) shall exercise proxy voting right at the shareholder meeting in agendas that may affect materially the investee. The vote shall be cast based on the best interests of the beneficiary of customers and the fund. Furthermore, all proxy voting actions shall be in accordance with the proxy voting policy and guidance approved by Board of Directors (“BOD”).

Responsibility

BOD specifies proxy voting policy and has the authorization to approve proxy voting guidance proposed by Investment Committee. BOD also delegates the power to exercise proxy voting on behalf of the fund to the Investment Committee to vote in accordance with proxy voting guidance. In case of a force majeure event, the AMC may not be able to vote on behalf of the fund.

Proxy Voting Guidance

- BOD delegate authorization to the Investment Committee to exercise proxy voting on behalf of the fund according to the governed regulation to meet the fund objective and be free from conflicts of interest (COI). The Investment Committee shall delegate the investment and research department to prepare the draft of a proxy voting proposal to the investment committee and shall the investment committee consider the best interest of the fund when casting the vote. All documents shall be stored for 5 years.
- By default, Investment Committee shall “approve for resolution” that results in the best interest of the fund to allow the investee to work efficiently.
- By default, Investment Committee shall vote “against the resolution” that has no benefit or negatively affects the fund interest.
- By default, Investment Committee may “abstain on the resolution” in case of absence of sufficient relevant information. However, the AMC shall, at its best capacity and on a reasonable basis, gather or request such related additional information from relevant parties.
- By default, when presented with COI, Investment Committee may “abstain on” or “vote” the resolution considering the best interests of the fund.
- Meanwhile, the Investment Committee shall exercise voting rights on behalf of the fund according to proxy voting policy and guidance approved by BOD. However, the Investment Committee may exercise its voting rights in a manner that deviates from the guidance provided, given other circumstances, events, or information that suggest exercising the voting rights differently would prove more advantageous for the shareholder and the fund. It is worth noting that every exercise of voting rights will prioritize the interests of the shareholders and fund.
- By default, the Investment Committee may assign an appropriately qualified employee or external person such as an audit director, independent director, property/infra/REITs fund manager, fund’s trustee, etc. to vote on behalf of the fund in accordance with the resolution of the Investment Committee. In the event that the shareholders' meeting modifies the agenda from the previously communicated information and the assigned individual is unable to make a voting decision, the assigned person shall abstain from voting on the resolution.

- In the event that the fund managed by the AMC engages in a securities lending transaction, it is the general practice to recall the securities prior to the registration book's closing date, to allow for the exercise of voting rights subject to prevailing circumstances and limitations. However, the AMC does not have the policy to borrow or lend shares specifically for the purpose of exercising voting rights.
- If the mutual fund managed by the AMC possesses voting rights that surpass the regulated criteria, the AMC shall refrain from exercising voting rights in that exceed amount.

Proxy Voting Guidance for notable resolutions

1. Acknowledgment of annual general meeting of shareholder's report

Voting Guidance

- The AMC shall vote "*for*" for the resolution related to acknowledgment of an annual general meeting of shareholders' report in the normal case.
- The AMC shall vote "*against*" for resolution related to acknowledgment of an annual general meeting of shareholders' report in case the AMC doubts that the report may have trustworthy issues or incorrectness or other appropriate reasons.

2. Approval of financial statements, company performance, and dividend payout policy that could affect stock price

Voting Guidance

- The AMC shall vote "*for*" for resolution related to the approval of financial statements in case of external auditor report an Unqualified Opinion over the listed company's financial statement.
- The AMC shall vote "*against*" for resolution related to approval of financial statement in case of external auditor report a Qualified Opinion and below.
- The AMC may vote "*against*" for resolution related to dividend payout when such payout is contradicted the company's dividend payout policy or does not support the long-term operation of the business.

3. M&A, Acquire, and Disposal of company assets which materially affect the company's financial position or performance

Voting Guidance

- The AMC shall vote "for" for the resolution related to the acquisition or disposal of an asset or merger & acquisition when such transaction is ultimately beneficial to the shareholder.
- The AMC shall vote "against" for the resolution related to the acquisition or disposal of an asset or merger & acquisition when such transaction is *not* ultimately beneficial to the shareholder or presented with the following characteristics.
 - Inappropriate asset acquisition and disposal in which the transaction price of the deal does not render the ultimate benefit to the shareholder.
 - Material information about such a deal is unavailable or is not disclosed.

4. Appointment or removal of the board of directors and audit committee

Voting Guidance

- The AMC shall vote “for” for the resolution related to the appointment or removal of a director once such activities allowed the listed company to operate its business smoothly and efficiently. The AMC shall consider the qualification, experience, and ethics of the nominee.
- The AMC shall vote "against " in the resolution regarding appointing a director or vote " for" in the resolution regarding removing a director when the nominee or director possesses the following characteristics.
 - Prohibited by-laws or non-qualified or with a severely tainted reputation.
 - Absent from BOD meetings for more than 75% of the meeting held without reasonable grounds.
 - Unqualified Independent director

5. Changes in Capital Structures such as increase or decrease capital, right of first refusal, debt instrument issuance

Voting Guidance

- The AMC shall vote “for” for the resolution related to changes in capital structure when doing so is necessary for the company to continue its normal business operation and is ultimately beneficial to the shareholder. In addition, in order to vote “for” for such a resolution, there shall be sufficient relevant data presented.
- The AMC shall vote “against” for the resolution related to changes in the capital structure for the following case, but not limited to.
 - The inappropriate and unclear objective for change of the capital structure.
 - The change does not render the ultimate benefit to the shareholder.
 - The inappropriate amount of capital increase or decrease for such an objective.

6. Director Remuneration and Compensations such as ESOP, warrants, and Stock options

Voting Guidance

- The AMC shall vote “for” for the resolution related to director remuneration or Employee Stock Option (ESOP) when considering that the compensation structure is appropriate for and aligned with the business objective and result as well as to support ongoing business operations.
- The AMC may vote “against” for an increase in director remuneration or ESOP when the listed company experience with a financial loss for the year. Furthermore, the AMC shall consider a variety of dimensions when assessing the appropriateness of director remuneration such as the remuneration of a director in the same business industry or the qualification of a director and so on.
- The AMC may vote “against” for resolution related to Employee Stock Option (ESOP) when the potential dilution effect is not disclosed.
- The AMC may vote “against” for an increase in director remuneration when proposed with more than a 10% increase in compensation unless presented with appropriate reasons.

7. Related transactions which may have Conflicts of Interest (COI)

Voting Guidance

- The AMC shall vote “for” for the resolution related to conducting of related transaction or engaging in a potential COI transaction when considering that the transaction is necessary, fair, and ultimately beneficial to the shareholder with proper COI disclosure.
- The AMC may vote “against” for resolution related to conducting of related transaction or engaging in a potential COI transaction between the listed company and related party when considering that the transaction is not rendering an ultimate benefit to the company and shareholder, or COI disclosure is not sufficient.

8. Significant changes in business types or business objectives

Voting Guidance

- The AMC shall vote “for” for the resolution related to the change in business objective when considered necessary for the company to continue to operate its ongoing business, conforms with the fund investment policy, and ultimately beneficial to the shareholder.

9. Alteration of Company Certificate

Voting Guidance

- The AMC shall vote “for” for the resolution related to the alteration company certificate when considered such alteration necessary and is ultimately beneficial to the shareholder.

10. Alteration of Company Affidavit and/or Article of Association

Voting Guidance

- The AMC shall vote “for” for the resolution related to the alteration of the company affidavit when obtaining sufficient information regarding alteration in a timely manner. In addition, the company shall consider the objective and rationale for such alteration as well.

11. Appointment/removal of External Auditor

Voting Guidance

- The AMC shall vote “for” for resolution related to the appointment of an External Auditor when the auditor qualification does meet SEC requirements.
- The AMC shall vote “against” for the rotation of an External Auditor which does not conform with Notification TorJor.44/2556.
- The AMC shall vote “against” for the appointment of an External Auditor or “in case such auditor expressed untrustworthy behavior which may affect the trust of investors toward the company’s financial statement.
- The AMC shall “abstain” if there is no disclosure of the auditor’s fee.

In addition, in the case of an agenda that is not specified above, the investment committee will exercise voting rights to support, not support, or abstain by considering the best interests of the fund and unit holders.

Proxy Voting Disclosure

- For investors to access and know the information conveniently, the AMC will disclose the proxy voting policy and proxy voting report on the AMC's website.
- In the event of a decision to exercise voting rights that are different from the policy or guidance, the AMC will clarify the reason to the unit holders in the above report.
- If the AMC assigns outsourcing to exercise the voting rights or use consulting services regarding proxy voting, the AMC shall disclose in the proxy voting report the type of service, the service provider's name, and voting action under consulting service.

This document is written both in Thai and English language. In the event of any inconsistency, the Thai version shall prevail.

AMC: Asset Management Company

BOD: Board of Directors

SEC: The Securities and Exchange Commission, Thailand

COI: Conflicts of Interest