



# 聯博投信投資ESG政策及流程

202303 1<sup>st</sup> version

## A. 前言

本文件旨在概述聯博投信("ABITL")在環境、社會和/或公司治理方面的ESG政策。ABITL提供各種投資組合，並將各項ESG因素納入投資流程。作為聯博集團("AB")的子公司之一，ABITL在ESG資料庫和整體架構上運用AB全球的相關資源。

## B. ESG 整合

考量ESG因素已是投資過程中不可或缺的一部分。在做出投資決策時，ABITL使用基本面研究來評估投資目標和被投資公司。作為ABITL盡職治理的一部分，這項基本面研究包括在投資決策過程的每個階段考慮ESG因素。通過盡職治理，我們能夠識別符合相關環境和/或社會特徵的公司。有關盡職治理的更多資訊，可參考本公司網站。

AB整合ESG因素的方法的核心部分是AB持續評估ESG因素的重要性和影響，包括環境、社會或公司治理事件或條件，如果發生，可能會對投資組合的回報造成實際或潛在的重大負面影響。對ESG因素的考慮也可能帶來可投資的機會。對於企業發行人，AB建立了獨有的重要性矩陣以作為各別行業檢視重大ESG因素的綜合指南。分析師對重大ESG因素的研究結果以及任何相應的ESG評分均納入投資組合的投資決策過程。

具體而言，AB投資團隊的分析師負責在投資決策過程開始時即考慮ESG因素，通過識別、研究、與發行人接觸，並將ESG因素納入投資組合的投資模組和架構中。分析師對ESG因素的建議和評估可能會以多種方式影響投資決策。例如，ESG因素對現金流或貼現率的影響可能會影響投資決策和投資規模。

AB的獨有的系統和工具強化了ESG研究，並協助將ESG因素整合到投資組合中。

- ESIGHT 是 AB 的 ESG 研究和合作平臺，做為一個知識中心，它包含專有的 ESG 評估和評級、議合、投票記錄和第三方數據。借助ESIGHT，AB的投資團隊可以在投資過程的任何步驟中得到和分享有關發行人ESG實踐的資訊。當投資團隊進行研究或準備議合時，他們可以參考以前的互動，按發行人、AB的投資團隊、ESG議題或主題別進行查詢。
- PRISM是一個專有的信用評級和評分系統，將固定收益ESG研究整合到一個完全數位化的資料和證券分析平臺中。借助PRISM，分析師可以跨行業、評級類別和地域，以一致性、可比較性和可量化的方式發展和分享對個別發行人的看法。分析師使用研究、議合等方式從不同面向評估發行人，來分配特定的ESG分數，將這些分數納入信用評分使用。PRISM 評分根據所分析行業，及 AB 分析師認為對公司或發行人最重要的 ESG 因素，採用不同的權重。固定收益投資經理人或分析師都可以在投資過程中隨時取得PRISM的ESG分數。對於主權發行人和證券化機構，ESG評分框架考慮ESG問題如何影響一個國家履行其支付義務的能力，或特定ESG問題適用於證券化市



場的主要子行業，以進行調整。

在實施投資組合的投資策略時，投資團隊在風險和回報評估中會將ESG因素帶來的財務或經濟影響作為考慮所需的風險和回報水準的一環。

在考慮所有相關ESG因素後，如果證券符合各自的投資目標和策略，投資團隊可購買證券和/或將其保留在投資組合中，但前提是證券的發行人遵循良好公司治理治理實務並符合 AB 的良好治理政策。

### C. ESG分數

作為ESG整合的一部分，ESG分數可能會用於固定收益團隊研究過程。ESG分數允許投資團隊可以審視、監控和衡量單一發行人以及投資組合整體的各種ESG因素。ESG分數可用於整體評估投資組合及風險控管，及證券發行人是否符合 AB自行研發評估良好的公司治理實務。

### D. 監測環境、社會及公司治理情形

本公司投資團隊將持續依集團政策及方針並充分利用集團系統及資源監測個別投資標的環境、社會及公司治理情形，並透過各種質化和量化方法衡量投資組合中E/S/G方面的實現情況，包括衡量ESG的研究資料及盡職治理相關議合的相關記錄。

投資團隊並將定期審查投資組合整體ESG整合概況，以便根據需要重新調整投資組合及進行風險衡量與管理。