



ALLIANCEBERNSTEIN®

聯博集團全球盡職治理聲明及2021年報告

聯博集團就企業責任、責任投資、整合ESG因子、參與議合、投票及合作之政策及報告



「藉由追尋開啟契機的洞察力，我們得以
提升我們的客戶、社群及世界。」

—Seth Bernstein, 聯博集團總裁暨執行長

目錄

目錄	i
引言	ii
1. 聯博集團之宗旨、使命及價值觀.....	1
2. 聯博集團之治理、責任及盡職治理架構：形式實現功能.....	4
3. 責任、責任投資及盡職治理政策制定及實施.....	13
4. 聯博集團企業責任.....	17
5. 責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中	20
6. 與發行人參與議合.....	31
7. 行使投票權	41
8. 透明度、揭露及報告.....	48
9. 聯博集團：全球投資社群之積極成員.....	49
結論	56
附件	57

引言

在聯博集團(AllianceBernstein, AB)，我們認為，企業責任、責任投資及盡職治理之概念無法加以區分。為了對我們客戶的投資盡到有效的盡職治理，我們必須負責任地進行投資—不斷評估、參與議合及整合所有重大議題，包括環境、社會及治理(ESG)，及氣候變遷之考量。我們亦須堅定不移，致力成為一家負責任的公司，始能成為真正的責任投資團隊。

我們是一家全球領先之投資管理及研究公司—我們的客戶相信我們會依據他們的投資目標管理其投資。此等責任包括為其投資盡到勤勉盡職治理，因此我們在整個投資流程中履行我們盡職治理職責時，採取積極的態度。我們的公司治理、整合ESG及氣候因子實務穩健，我們使用整合方法以評估及監控投資。我們積極與我們投資之公司及發行人直接參與議合，我們大力倡導推動責任投資之產業政策。

我們的承諾是為所有我們的利害關係人成為良好之企業公民。代表我們致力於透過更環保的建築，以及減少溫室氣體(GHG)之排放及營運廢棄物等措施，以減少聯博集團之環境足跡。此也代表著推動社會進步，包括支持我們公司及社群之多元化。且透過加強我們的公司治理實務及保護我們客戶之資訊，成為更好的公司代理人。

我們努力推動我們自身的企業責任，使我們成為更負責任的投資人。我們責任投資努力之根本是將ESG及氣候變遷考量納入我們的投資及研究流程，並積極參與議合此等議題。

聯博集團之全球盡職治理聲明及2021年報告全面地介紹我們在企業責任、責任投資及盡職治理方面的活動。因為責任由上位開始，我們以我們的宗旨、使命及價值觀開始此一聲明，說明我們的架構如何實現責任投資及有效之盡職治理。於下述段落，我們將說明我們如何制定政策、整合ESG及氣候因子，並在我們大部分資產類別之主動及被動管理策略中擔任積極管理者。我們也強調我們在實施責任策略方面取得的進展，並討論公司進一步發展我們的治理、多元化及包容性(D&I)方法、ESG實務及氣候風險管理方面之成就，以及我們在整合ESG因子、參與議合、投票、政策倡議及合作方面取得的進展。

2021年

2021年充滿希望，包括繁榮的金融市場及COVID-19疫苗之

開發，使部分人得再次安全地與朋友及家人團聚。然而，疫苗的取得一直是不公平的，且大規模的流行仍持續存在。世界許多地區持續於經濟混亂中掙扎。種族、政治及社會經濟緊張局勢持續擾亂各國。氣候變遷在我們的日常環境及經驗中越趨明顯。負責任的公司及投資人有義務採取行動。

根據我們的宗旨，我們的使命是透過差異化的研究見解及創新的投資組合解決方案，幫助我們的客戶界定及實現其投資目標。此一使命及我們幫助客戶應對其ESG及氣候相關投資挑戰之承諾在2021年引領我們前進。

作為一家負責任的公司，我們持續優先考量員工的健康及福祉，提供資源協助我們的員工在家中以合作及均衡的方式工作。我們亦制定周延的重返辦公室計畫，以辨識個人之特殊需求。我們持續改善董事會的多元化，並首次依照EEO-1類別揭露依員工級別劃分之種族及性別百分比¹。

¹ EEO-1第一部份報告是一強制性之年度數據收集，要求所有具有100名或以上員工之美國私人部門，及具有50名或以上員工且符合特定標準之聯邦承包商，提交人口統計暨勞動力數據，包括依種族/民族及工作類別劃分之數據。符合條件之雇主須依據1964年民權法(Civil Rights Act of 1964)第7章第709(c)節(經修訂)，42 U.S.C. § 2000e-8(c)，及29 CFR 1602.7-.14 and 41 CFR 60-1.7(a)提交EEO-1第一部份報告。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

我們更廣泛地揭露，發布我們的首個永續會計準則委員會 Sustainability Accounting Standard Board (SASB)之揭露，並使我們的氣候相關財務揭露建議報告 Task Force for Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)及全球奴隸及人口販運聲明及報告更加穩固。

我們持續加強我們的責任投資團隊，招募企業責任總監及專注於環境研究、ESG參與議合及投票的員工。我們也持續投資於支持責任實務之跨業務部門團隊；我們成立了企業責任投資推動委員會，並任命了一固定收益責任投資領導團隊。

我們進一步強化與哥倫比亞氣候學院之合作關係，向客戶開放我們的氣候變遷及投資學院，並成為氣候學院企業聯盟計劃之創始成員，因為我們認識到企業及資本市場於面對氣候變遷時所必須發揮的作用。我們合作關係之下一階段，聯博集團投資團隊及哥倫比亞大學之科學家正進行著重於自投資組合、產業、資產類別及地區之投資流程所生之核心氣候議題之研究議程。

2021年，我們開始了第二次年度策略主題參與議合活動，我們的固定收益及股票分析師與發行人參與議合，將ESG指標加入其高階主管薪酬計劃或採用氣候變遷目標及指標。我們對去年活動中之發行人進行後續追蹤，並就此等主題與新的發行人進行參與議合，並將現代奴役作為2021年的新主題，且致力於善用我們作為股東及債券持有人之地位以實現各產業之積極變革。

最後，我們持續發展我們具永續相關目標的投資組合——以ESG為重點的策略。於2021年，我們增加三個與聯合國永續發展目標相一致之新永續性策略，著重於健康、氣候及賦權主題——永續性收益、永續新興市場債及永續美國主題信貸。我們亦增加四個新的永續性或責任投資+升級版，著重於責任及氣候意識及ESG主題——我們的1.5度策略、氣候高收益、氣候解決方案及ESG固定期限投資組合。

我們對責任投資及ESG進展之堅定承諾於2021年獲得認可，獲得晨星ESG實踐程度(Morningstar ESG Commitment Level)之進階(Advanced)標籤，並被接納為英國盡職治理守則(UK Stewardship Code)之簽署人。

1. 聯博集團之宗旨、使命及價值觀

聯博集團是一家公開有限合夥公司，由Equitable Holdings獨立經營並擁有多數股權。我們透過三個分銷管道—機構、零售及私人財富管理—及我們的賣方業務Bernstein Research Services，於全球範圍為廣大客戶提供研究、多樣化之投資管理及相關服務。

- 聯博資產管理(AB Asset Management)—我們致力於透過獨特的專業知識組合，於股票、固定收益、另類投資及多元資產策略中尋求超額報酬。我們互聯之全球網絡幫助我們提供差異化之見解及獨特之解決方案，以促進投資人的成功。
- Bernstein 私人財富管理(Bernstein Private Wealth Management)—為高淨值個人、家庭及小型機構提供複雜的財富規劃工具及專家建議，協助投資人使其錢財具有意義。
- Bernstein 交易與經紀業務(Bernstein Research and Trading)—我們提供值得信賴之投資研究及交易執行，以推動更佳之成果。

我們業務的基礎是高品質、深入的研究，我們相信這使我們在努力為客戶實現長期、永續性投資成功時具有決定性優勢。我們的全球研究網絡橫跨多種專業，包括經濟、基本股票及固定收益及量化研究。我們亦具有專注於多元資產策略、財富管理及另類投資之專家。

截至2021年12月31日，聯博集團代表我們的客戶管理7,790億美元。

作為一負責任之公司及負責任之投資人，我們致力於解決ESG及氣候問題—無論是作為企業公民，抑或努力為客戶提供更佳之成果。我們培養D&I文化，因不同的背景及觀點會帶來更佳之決策及見解。我們的商業模式建立於強大的風險意識文化、審慎的風險承擔及穩健之治理架構上，並於我們有限合夥之背景下不斷發展。

我們的盡職治理實務、投資策略及決策均以我們的宗旨、使命及價值觀為指引。

聯博集團之宗旨、使命及價值觀

我們的宗旨—追求開啟機會之洞察力—激勵我們公司責任行事。機會對我們每一個利害關係人而言均代表不同意義；然而，其始終代表著於財務報酬外創造影響。

聯博集團的使命是協助我們的客戶界定及實現其投資目標，明確說明我們每日為客戶開啟機會所從事之工作。我們在2011年成為責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI)之簽署人。此正式確立我們的承諾，即透過將整合ESG因子至我們大多數主動管理之股票及固定收益客戶帳戶、基金及策略中，辨識責任方式，為客戶開啟機會。

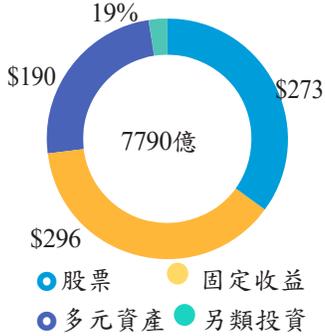
因為我們是積極管理者，我們的差異化觀點促使我們有能力提供超額報酬之創新投資解決方案。ESG及氣候議題是形成觀點及提出潛在風險及機會之關鍵因素，其可能會對我們投資之公司及發行人之績效及我們建立之投資組合產生影響。

我們的價值觀為實現我們的目標及使命之行為及行動提供了架構。價值觀使我們的行動協調一致。每一價值觀均源自於公司之集體特徵—但亦具有抱負。每一價值觀均挑戰我們成為更具責任的聯博集團。

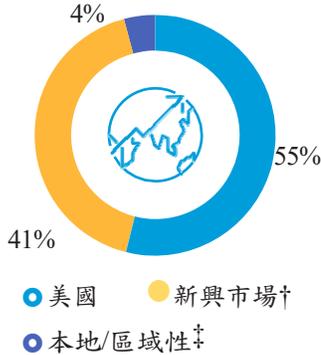
擁抱多元代表我們有強大的組織文化，於此文化中，多元性備受讚譽，且指導活動對我們的成功至關重要。當我們擁抱多元時，我們賦予我們的員工發揮他們的潛力，使他們能夠幫助我們的客戶實現他們的潛力。我們在全球研究及投資平台上產生差異化見解之能力，源於我們以技術及創新為動力之多元化、包容性及合作文化。這使我們能與客戶合作，設計並提供更佳之投資成果。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

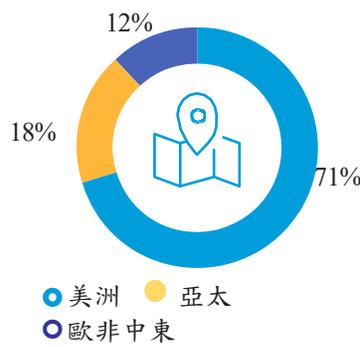
依資產類別劃分之資產管理規模*



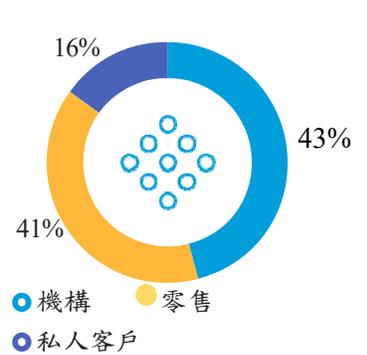
依區域劃分之資產管理規模



依客戶地域劃分之資產管理規模*



依通路劃分之資產管理規模



*由於四捨五入，各項數據的總和未必等同總額。† 全球及歐澳遠東(EAFE)服務，包括投資於新興市場之服務，及獨立之全球新興市場服務。‡ 美國以外之單一國家/地區服務，包括單一國家/地區新興市場服務。

截至2021年12月31日 | 資料來源：聯博集團

求知若渴 是指我們透過廣泛投資領域的專業知識、投資專家間密切的合作及創造性的解決方案，為客戶之經濟、ESG及氣候相關之投資挑戰尋找具創造性之解決方案。

忠於事實 是我們與聯博公司同事及發行人參與議合之方式。我們尋求自我們業務以外之其他部分學習，以加強我們自身的觀點。我們透過分享想法及最佳實務，與發行人參與議合觀點與行動。

以誠信為本 這始終是我們關係的基石，對我們的業務具特殊意義。與其他許多資產管理公司不同，我們僅專注於為客戶提供資產管理及研究。我們不參與議合可能分散注意力或造成衝突的活動—例如投資銀行業務、保險承保、商業銀行業務或為我們自身之帳戶進行自營交易。我們不受衝突影響且完全負責。

我們公司的策略在於我們如何履行我們的使命、宗旨及價值觀。我們的策略是與Equitable Holdings合作，以負責任之方式提供服務，實現多元化及擴展。我們努力提供更佳的投資績效，並加速我們的有機增長。我們正在透過所有管道的創新產品讓我們的全球產品多元化，並擴大我們的全球分銷足跡，包括發展我們的責任投資平台。所有此等都是在我們的戰略夥伴Equitable支持下所完成。

我們的投資理念

我們相信，透過使用差異化之研究觀點及嚴謹之程序以建立高度主動式股票之投資組合，隨時間推移，我們得為我們的客戶達致有效的投資成果。我們全力以赴，為我們的客戶提供更佳的成果。此一理念之關鍵是發展及整合ESG因子及氣候研究，及我們的參與議合方式。我們的全球研究網絡、求知欲及合作文化使我們得以促進客戶的投資目標—無論我們的客戶是尋求負責任地產生非系統性超額報酬、總報酬、降低下行風險，或以永續性及影響力為重點之成果。

我們的投資專長包括：

- 於全球及區域範圍內主動管理股票策略，及資本化範圍及投資策略，包括價值、成長型及核心股票
- 主動管理傳統及不受限制的固定收益策略，包括應稅及免稅之策略
- 具永續相關目標的投資組合，包括主動管理、篩選、永續、注重影響及負責任+(具氣候意識、ESG領導者、改革催化)之股票、固定收益及多元資產策略，以滿足我們客戶不斷進化的需求，有目的地投資他們的資本，同時追求豐厚的投資報酬(更多細節請參見本聲明第五部份)
- 被動管理股票及固定收益策略，包括指數、ESG指數及加強型指數策略
- 主動管理之另類投資，包括避險基金、避險基金之組合基金及直接資產(例如直接不動產、私募股權)
- 多元資產服務及解決方案，包括動態資產配置、客製化之目標日期基金及目標風險基金

我們橫跨地域、資產類別及產業的投資專家，不斷分享他們的最佳想法，合作推動創新，並為我們所有客戶帶來更佳成果。

我們的責任投資及盡職治理理念

聯博集團責任投資及盡職治理的基礎是產生及整合ESG因子及氣候研究觀點。從我們的盡職治理活動中獲得的觀點

是我們研究及投資流程的基礎，亦使我們能夠影響變革。我們與我們所投資的公司及發行人，以及該等我們目前未持有其證券之公司及發行人參與議合。我們也與非營利組織及其他利害關係人參與議合，例如員工、產業機構、政策制定者、學者、監理機構、政府及社區利害關係團體等。

此等參與議合有助於我們建立更佳的企业關係，改善我們與人及資訊的接觸，倡導政策改進，並影響公司及發行人。當我們自此過程中發展出更深入的研究觀點時，我們致力於為我們的客戶產出更高、更永續的風險調整投資報酬。

作為客戶資產的盡職管理人，我們認為投票是一項基本責任。這就是為何我們根據我們自有、公開可得之[投票及治理政策](#)，對我們主動及被動的持股及單位持股進行投票。更多細節請參見本聲明第七部份。

本聲明中之理念及原則適用於公司整體。然而，由於我們的投資能力及業務範圍廣泛，且橫跨多個地域、司法管轄區及監理環境，依據各投資團隊之投資方法、當地法律，本聲明中各項要素之執行可能因策略及國家/地區而異。

2. 聯博集團之治理、責任及盡職治理架構：形式實現功能

我們作為受託人之角色

維持積極的受託文化是我們業務的重中之重。身為受託人，我們將客戶利益置於首位，公平公正地對待我們所有的客戶。我們的商業模式建立於代表我們的客戶及公司謹慎地承擔風險之基礎上。正如我們的風險偏好架構所述，我們持有強大的風險意識文化及堅強穩健之治理架構。該架構由我們的風險管理團隊制定，是一套與產業最佳實務相一致之指導原則，以使我們於公司整體內辨識、衡量、監督及管理風險之方式維持一致。及由高階管理人員定期審查，以確保掌握關鍵之中期及長期風險。為強調我們對信託義務的重視，員工於公司之整體期間均會接受風險培訓到職時、每年、政策或法規更新時，及與員工角色及職位相關之特定主題。

為了管理投資風險，包括系統性市場風險，獨立風險團隊及投資組合管理團隊間不斷進行對話。此等討論既是正式的亦是針對特定情況進行的，有助於辨識風險，並可能導致各種變化，以幫助解決投資組合及市場中的風險。變化之範圍包括限制我們對某一特定債券、部門或產業之曝險，或與產業機構參與議合以協助解決長期或系統性風險，如氣候變遷或現代奴役(更多細節請參見本聲明第五部份)。

聯博公司的管理及監督

聯博集團之董事會負責監督公司之策略方向。董事會有12名成員，包括1名獨立主席、7名獨立董事及4名非獨立董事(包括我們的執行長)。我們認為，將主席及執行長之職責區分，代表著更佳的公司治理。我們也認為，一個有效的董事會包括一個由不同性別、種族及背景之人組成之多元化團體，其共同擁有成功指導公司之技能及觀點。

我們的董事在管理大型複雜組織方面具有豐富的領導經驗，擔任高階管理人員、董事會成員或政府官員。總體而言，其具有適用到我們業務的廣泛知識及能力，包括於公司治理、監管及公共政策、公共會計及財務報告、金融服務，包括投資管理及保險、風險管理、營運、策略規劃、管理發展；繼任計劃、及薪酬。董事會有四個常設委員會：執行、審計及風險、薪酬及職場實務、及公司治理。

聯博集團的高階管理團隊包括執行長、營運長、財務長(CFO)及策略長、法務長及技術及營運長。此等人士主要負責制定及執行公司的策略及營運。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

聯博集團董事會

姓名	角色/背景	加入聯博集團 董事會	於聯博集團 董事會 任職年限	所有權利 益
獨立主席				
Joan Lamm-Tennant	Equitable Holdings之董事會獨立主席；Blue Marble Microinsurance之前創始人暨執行長。	2021年10月	0.5	是
非獨立董事				
Mark Pearson	Equitable Holdings 之總裁暨執行長	2011年2月	11	否
Seth Bernstein	AllianceBernstein L.P.之總裁暨執行長	2017年4月	5	是
Jeffrey J. Hurd	Equitable Holdings之營運長	2019年4月	3	否
Nicholas Lane	Equitable Financial之總裁	2019年4月	3	否
獨立董事				
Daniel G. Kaye	Equitable Holdings之獨立董事	2017年4月	5	是
Das Narayandas	哈佛商學院工商管理Edsel Bryant Ford教授	2017年11月	4.5	是
Charles G. T. Stonehill	Equitable Holdings之董事；Green & Blue Advisors之創始合夥人；	2019年4月	3	是
Kristi Matus	Buckle之財務長暨營運長	2019年7月	2.5	是
Nella Domenici	Change Healthcare之董事	2020年1月	2	是
Bertram Scott*	Equitable Holdings之董事	2020年9月	1.5	是
Todd Walthall	UnitedHealth Group之企業發展部執行副總裁	2021年9月	0.5	是

* 截至2022年3月22日，Bertram Scott已自董事會辭任 | 資料來源：聯博集團

聯博集團董事會： 2021年更新

2021年，我們持續審查我們董事會的多樣性及獨立性，任命Joan Lamm-Tennant為我們的獨立主席，也任命Todd Walthall為獨立董事。我們的目標是更適切地反映我們的利害相關人之構成—包括客戶、股東、員工及我們的社群，增強聯博集團的彈性及蓬勃發展的能力。我們在2021年取得進展，並將於2022年持續此等努力。

2021年9月，我們將Todd Walthall作為獨立成員加入我們的董事會及審計及風險委員會。Todd於客戶體驗領域擁有深厚的背景，其大部分職業生涯均致力於了解如何滿足客戶之需求、貼近該等客戶並進行調整。其為UnitedHealth Group之企業發展部執行副總裁，負責透過主要夥伴關係及綜合解決方案加速成長。於其職業生涯中擔任過許多領導職務，包括最近於加州Blue Shield擔任執行副總裁暨營運長，該公司是一年收入超過200億美元之非營利性健康計畫，其領導銷售、行銷、技術及客戶體驗。

2021年10月，我們任命Joan Lamm-Tennant為我們董事會之獨立主席。Joan帶來了重要的風險及資本諮詢專業知識，其被認為是企業責任方面之思想領袖。最近，其為Blue Marble Microinsurance之創始人暨執行長，此是一家以目的為導向之保險科技公司，著重於為全球服務不足之市場提供創新的保險產品。

隨著Joan之任命，我們加入標準普爾500指數(S&P 500)公司中僅8%具有獨立女性主席之行列。²

2021年，我們確立了董事會監督我們責任活動之指標，目的是為我們自身之程序設定基準，並協助我們為投資組合公司之參與議合活動提供資訊，以改善其ESG實務。此等指標考量我們之企業責任實務，其中包括建立我們的目的及解決D&I之透明度，及我們負責任之投資實務，包括擴大我們的整合ESG因子實務，推進我們的ESG智慧財產權及擴大我們的ESG戰略產品之範圍，及其他指標等。

² 2021 US Spencer 2021年美國Spencer Stuart Board Index報告

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

聯博集團營運委員會由策略業務單位(SBU)主管及高階管理人員組成，其等之職責對聯博集團日常營運至關重要。營運委員會提供多元化、平衡之觀點；它包括來自我們公司之19名資深業務主管，其等擔任資深管理階層之顧問委員會。營運委員會包括聯博集團之高階管理團隊，及以下部門之主管：(1)投資與研究服務：股票、多元資產、固定收益(聯席主管)、公募另類投資及私募另類投

資，及聯博集團Bernstein研究服務執行長；(2)客戶服務：全球客戶群主管及亞太區執行長；(3)策略及財務：財務長暨策略主管；及(4)其他公司之信託服務：Bernstein私人財富管理營運長暨負責人、法務長暨全球法律及法令遵循主管、技術暨營運主管、量化研究主管暨首席數據科學家、稽核長、責任投資長、D&I暨企業公民主管、及人資長。

Seth Bernstein 總裁暨執行長

投資及研究服務		客戶服務	公司及信託服務	
Matthew Bass 私募另類投資主管	Chris Hogbin 股票主管	Onur Erzan 全球客戶主管	Kate Burke Bernstein私人財富管理營運長暨負責人	Mark Manley 法務長暨全球法律及法令遵循主管
Chris Bricker 聯博集團Arya Partners主管	Dan Loewy 多元資產投資長	Ajai Kaul 亞太區執行長	Andrew Chin 量化研究主管暨首席數據科學家	Beth-Ann Martorello 稽核長
Gershon Distenfeld Scott DiMaggio 固定收益聯席主管	Robert van Brugge AB Bernstein Research Services執行長	策略及財務	Janessa Cox-Irvin D&I暨企業公民主管	Cathy Spencer 人資長
		Ali Dibadj* 財務長暨策略主管	Michelle Dunstan 責任投資長	Karl Sprules 技術暨營運主管

*截至2022年3月23日，公司財務總監暨會計長Bill Siemers資深副總裁已擔任臨時財務長及財務總監，並加入營運委員會，取代Ali Dibadj。

截至2021年12月31日 | 資料來源：聯博集團

聯博集團營運委員會： 2021年更新

2021年，我們持續增加營運委員會之多元性，增加4名新成員，帶來了新的視角。

- 資深副總裁(SVP)、量化研究主管暨首席數據科學家Andrew Chin被納為新成員。Andrew以其風險管理專業知識、分析見解及與全體組織之主管合作之成功記錄，為團隊提供支持。
- SVP、稽核長Beth-Ann Martorello亦被納為新成員。Beth-Ann提供強而有力之治理及監督聲音，這對我們評估公司整體之各種成長計劃時非常重要。
- SVP、法務長暨全球法律及法令遵循主管 Mark Manley取代我們的前法務長Larry Cranch。Mark提供關鍵的意見，以確保我們的策略及持續行動符合我們於全球營運之所有法律、法律及法令遵循及監理義務。
- SVP暨責任投資長Michelle Dunstan，代替我們前責任投資長Sharon Fay。Michelle帶來了近二十年之研究、投資及投資組合管理方面之專業知識，最近亦擔任了聯博集團之責任投資之全球主管。

有關我們的治理架構及政策之完整資訊，請參見我們網站之公司治理及投資人及媒體關係頁面。

企業責任、責任投資及盡職治理及監督

為了在組織各個層面體現我們對責任的承諾，並確保我們對我們的責任實務進行適當之監督及問責，我們建立了強而有力的架構以監督我們的企業責任、責任投資及盡職治理活動。

聯博集團的責任投資長對聯博集團的企業責任及責任投資工作具直接監督控制權。責任投資長亦為聯博集團營運委員會的成員，並監督由責任投資團隊及企業責任投資團隊組成的策略業務單位。

在聯博集團，我們許多投資專業人員均參與制定、監督及執行我們的責任策略，包括參與議合及投票。此等委員會、團隊及個人包括：

- 我們董事會的審計及風險委員會對責任及責任投資進行正式監督，而董事會每年均會收到關於策略方向之最新資訊。這確保我們組織的最高層在制定我們的責任策略方面發揮作用，包括調整我們更廣泛的業務。

- 由我們的責任投資長擔任主席之**責任投資推動委員會**負責制定策略並監督我們責任策略的執行。該委員會每季召開一次會議，由來自聯博集團之資深專業人員組成，讓不同的策略業務單位就我們的方式具有發言權。
- 我們由主題專家組成之**責任投資團隊**與投資人合作，開發ESG及氣候研究觀點，並與發行人參與議合。投資團隊與我們的各種ESG及氣候工作小組一同開發自有架構及工具集，管理我們的策略ESG及氣候合作關係，制定培訓計劃並執行我們的投票。
- 我們的**企業責任投資團隊**制定我們公司之企業責任方法。該團隊負責設計及實施我們之宗旨及價值觀、永續性及企業慈善活動。
- 我們的**投資團隊**—分析師、基金經理及交易員是我們責任投資流程之核心。其與發行人參與議合，分析及量化ESG因子及氣候風險，最終並將此等資訊納入其投資決策。每隔一個月，Acuity—由我們投資策略業務單位之主管、及量化研究主管及首席數據科學家，及我們的責任投資長組成之小組，於適當時就跨資產類別、共享資訊、調整策略，合作之議題進行討論。ESG是討論主題之一。部分投資團隊具專門之ESG分析師，亦與責任投資團隊合作。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

聯博責任投資團隊



截至2021年12月31日 | 資料來源：聯博集團

聯博集團責任投資團隊： 2021年更新

這是我們在2020年建立新的責任策略業務單位，並於2021年持續加強我們的團隊。

於擔任聯博集團之全球責任投資主管後，我們任命Michelle Dunstan為我們的責任投資長及營運委員會之成員。作為責任投資長，Michelle負責監督聯博集團之企業責任實務及責任投資策略，包括將ESG因子納入我們的研究、參與議合及投資流程。其亦負責監督我們的ESG考量領導力及產品開發。其為聯博集團全球ESG改進策略之資深顧問，該策略著重於參與議合及投資該等於ESG方面取得進展之公司。

我們增加了一名企業責任董事，以協助制定以目標為導向之企業責任策略，以激勵員工，推動業務成長並創造社會影響力。2021年，我們的企業責任董事對聯博集團目前的企業責任實務進行了查核，以辨識需要改進之範圍，首先著重於聯博集團之宗旨及價值觀。我們新闡述之宗旨及價值觀將為我們未來的企業責任決策提供參考依據。我們的企業責任董事亦負責監督我們新成立之企業責任投資推動委員會，該委員會將聯博集團之責任成果調整並提升為一具凝聚力、跨策略業務單位之策略，以促進我們的商業目標，包括為我們的員工、客戶及社區創造有意義之影響。

2021年，我們增加數名同仁進入責任團隊，包括著重於環境研究、ESG參與議合及投票之同仁。

我們相信，我們的架構已經有效實現更高水平之責任、責任投資及盡職治理。

為了支持責任投資推動委員會，聯博集團亦有其他委員會，此等委員會對監督及實施我們的企業責任、責任投資及盡職治理活動至關重要。2021年，此等委員會審查了淨零排放倡議之最佳實務，以協助制定聯博集團之氣候行動計劃，包括辨識指標及設定目標。

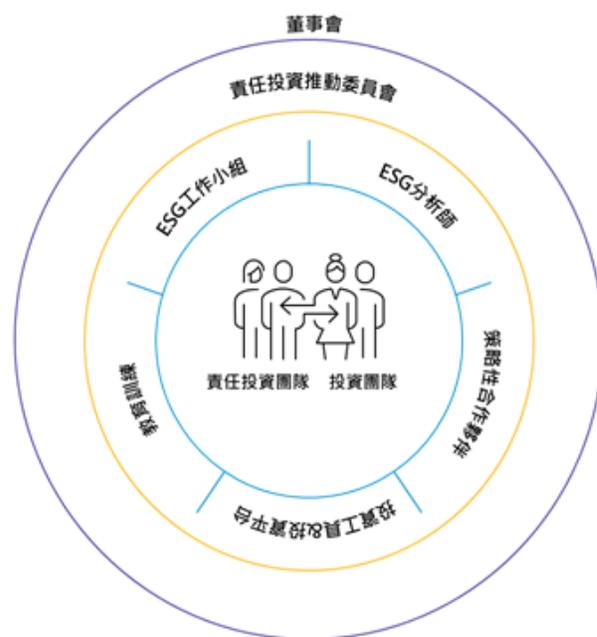
- **企業責任投資推動委員會。**此委員會由我們的企業責任董事單任主席，每隔一個月召開一次會議，以調整並提升聯博集團之責任成果，使之成為一具凝聚力、跨策略業務單位之策略，以促進我們的商業目標，包括為我們的員工、客戶及社區，創造有意義的影響力。
- **投票及治理委員會。**此委員會每年至少召開三次會議，包括來自我們股票及固定收益投資團隊、責任投資團隊、營運以及法律及法令遵循部門之資深代表。透過建設性之辯論，制定我們的政策，監督投票活動並對投票過程進行正式監督。其等亦確保我們的投票政策及程序足以反映我們的最新想法，訂定聯博集團對新提案之立場，並就爭議性或我們政策範圍未涵蓋之投票進行諮詢。
- **爭議性投資諮詢理事會。**此理事會每隔一個月召開一次會議，由來自聯博集團之資深代表組成，並由我們的執行長及責任投資長擔任聯席主席。此理事會為討論及辯論如爭議性武器、煙草、私人監獄、化石燃料及國際規範等議題提供論壇。理事會之討論為具體之投資決策提供了參考，並有助於在此等領域建立聯博集團之政策。此理事會於2021年成立一跨策略業務單位之全球ESG治理委員會，負責審查、分析及決定影響聯博集團全球業務之ESG相關法規。
- **亞太區(APAC)責任投資推動委員會。**此以地區為基礎之小組委員會每隔一個月召開一次會議，由亞洲業務發展-股票主管及責任投資團隊之一名主管共同主持。其由我們於亞太地區之投資、銷售、客戶服務、風險及法律及法令遵循團隊之代表組成。此小組委員會確保責任投資推動委員會制定之策略及政策在該地區得以實施，並充當責任投資推動委員會及我們的亞太客戶群之間之管道。
- **ESG股票及固定收益委員會，**包括我們的固定收益責任領導團隊。此等委員會包括來自我們主動股票及固定收益投資團隊之基金經理、研究分析師及ESG分析師。其討論公司進行之自有投資研究及將其納入我們的投資流程。委員會致力於持續改進我們的ESG資料及基礎設施，及我們的ESG及氣候觀點。
- **多樣包容文化及公平(DICE)委員會。**聯博集團有三個

區域性的DICE委員會，確保多樣性及包容性(D&I)於聯博集團之文化、政策及實務始終處於中心地位。DICE委員會之成員透過策略業務單位內加強對雇用、提升及保留多元化人才之責任，以倡導及示範多樣性及包容性。DICE委員會成員協助監督及審查策略業務單位之多樣性及包容性目標，並於整個公司分享最佳實務。

- **營運風險監督委員會及投資風險委員會。**此等委員會監督聯博集團之氣候風險，並定期核實或提供關於各種報告及實務之內部確信。

評估我們的責任治理架構

我們不斷評估我們的責任治理架構如何支持我們的盡職治理義務，努力填補各策略業務單位之技能組合及代表性方面的潛在差距。我們致力於此等委員會集團中納入不同觀點，以鼓勵具建設性的討論，從而改善治理。



聯博集團董事會每年審查公司於企業責任及責任投資指標方面之進展情況。該評估為我們治理架構之組成提供了資訊，以改善監督及問責。例如，如前所述，我們於2021年增加新的委員會及團隊，包括該等著重於我們固定收益業務中之企業責任及責任投資實務之委員會及團隊。我們認為，將公司最高層之監督，使資深領導人直接負責政策及實施，及促進聯博集團各委員會及工作團隊之廣泛參與，確保責任被視為至關重要，並融入至我們工作之所有方面。客戶之回饋有助

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

於我們了解我們的架構如何有效地滿足他們的需求及他們對我們盡職治理之能力及活動的期望。

我們認為，我們的治理架構足以支持我們的盡職治理義務，但我們一直努力改進。針對2022年，我們辨識數個重點領域：我們將3個ESG支柱納入聯博集團之宗旨，進行額外之內部及外部培訓，尤其在利用我們與哥倫比亞大學之合作關係，並持續推進我們具永續相關目標的投資組合平台。

管理利益衝突

當聯博集團作為受託人時，我們必須忠於我們的集團客戶，包括解決或至少揭露可能存於不同客戶間、公司與客戶間、或我們的員工與客戶間之利益衝突。

我們已建立並維持政策及程序，以辨識利益衝突，如其不可避免，則減緩及管理任何與我們或我們關係企業提供之服務相關之任何可能出現之利益衝突。

作為投資經理，我們必須始終以客戶之最佳利益為出發點行事。所有聯博集團之員工均須遵守我們的業務行為及道德守則，該守則概述我們的價值觀、道德標準及對解決我們活動產生之潛在利益衝突之承諾。我們已制定政策及程序以執行該守則中之原則。

由於我們無法避免(或選擇不避免)受託活動所產生之衝突，透過我們認為得保護客戶利益之書面政策予以緩解。於此等情況下，監理機構通常會訂定詳細之規則或原則供投資公司遵循。我們認為，透過遵守此等規則並採取穩健之法律及法令遵循實務，得以妥適處理此等衝突。

然而，部分潛在之衝突是於法律及法令遵循監控範圍外。辨識此等衝突需仔細及持續考量不同產品、業務線、營運流程及獎勵架構之相互作用。公司之活動及人員之變化可能導致新的潛在衝突。每位員工均有責任對可能產生利益衝突之情況及關係保持敏感，並於出現任何相關問題或疑慮時向法遵長或利益衝突長提出。為了在此方面提供協助，聯博集團組成利益衝突委員會，該委員會由公司之利益衝突長擔任主席。該委員會由法律及法令遵循董事、公司資深法律顧問及經驗豐富之業務人員組成，其等審查變化之範圍並評估控制之充分性。利益衝突委員會之工作是由道德守則監督委員會負責監督。

法遵長或利益衝突長將決定(透過與各部門經理、策略業務單位主管及其他各方協商，視情況而定)處理所報告衝

突之最適當方法。此可能需要業務部門實施控制或程序。

每當我們業務可能出現利益衝突時，利益衝突政策均會為我們提供指導。此等政策於公司之ADV表格第2A部分、業務行為及道德守則、投票及治理政策，及其他內部政策中均有概述。

縱我們不認為聯博集團面臨任何對客戶利益構成重大風險之衝突，但下列是我們的架構及活動中固有之潛在衝突示例：

- 為一名以上客戶行事。我們為許多客戶提供服務，這代表與我們僅操作單一帳戶之情況相比，帳戶可能須以較慢速度進行投資或賣出，並進行大量交易。我們的首要任務是確保我們的訂單彙總及交易分配系統在不同客戶的帳戶間是公平的。
- 投資機會之分配。我們的政策通常要求依比例將投資機會分配予適當的帳戶。然而，有時投資機會供不應求，未有足夠之證券得於各合適之帳戶中建立有意義的持股。在這種情況下，我們的政策允許我們將可得之證券分配予投資目標及投資屬性最接近的帳戶。例如，我們可能會選擇在我們的小型服務的投資人中分配小型股的首次公開募集，儘管該等股票可能也適合於其他擁有更廣泛持股的投資組合。
- 員工投資。集團之員工持有或交易客戶持有或考慮申購或出售之證券，或由員工向客戶建議申購或出售之證券時，集團員工進行之個人證券交易可能引發利益衝突。聯博集團之業務行為及道德守則包括旨在發現及防止投資相關人員及其他員工持有、申購或出售可能由客戶持有或為其申購或出售之證券之利益衝突之規則。
- 錯誤。我們以公平及時之方式糾正影響客戶帳戶之交易錯誤。如糾正錯誤導致損失，我們可能會決定對客戶進行賠償。然而，最終是由聯博集團決定事件是否為需賠償之錯誤。於某些情況下，需要主觀判斷之要素以確定是否發生錯誤、是否需要賠償，以及如何計算所涉及之損失。於某些情況下，糾正錯誤可能需要公司於自身設立錯誤帳戶中取得證券之所有權。此等證券之處置可能會為公司自身之錯誤的帳戶帶來收益。為了管理相關錯誤之潛在利益衝突，我們已實施了書面錯誤解決政策，並建立了由風險管理人員主持之錯誤審查委員會，及其他步驟。
- 收費。我們具有龐大之客戶群，而客戶之收費安排差異甚大。因為我們的收益來自我們向客戶收取之費用，因此在與其協商費用時，我們不能被視為受託人。
- 禮品及招待。我們的員工可能在正常的業務過程中向客戶及其他第三人贈送或接受禮品及招待。購買用於我們

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

的投資活動之產品及服務之員工，不應因接受賣家之禮品、餐飲或招待而受不當影響。同樣地，我們的員工亦不應試圖透過此等或其他誘因(如慈善或政治捐款)對客戶或潛在客戶施加不當影響。為了幫助辨識及管理其他潛在之利益衝突，我們在業務行為及道德守則中納入贈與及收受禮品及招待之政策及程序(「禮品政策」)。

- 業務外活動。集團員工之業務外活動可能引起潛在之利益衝突，具體取決於該員工在聯博集團的職位及聯博集團與相關活動之關係。如業務外活動導致聯博集團員工於該利益與聯博集團或聯博集團之任何客戶之利益間做出選擇，亦可能產生潛在之利益衝突。依據我們的業務行為及道德守則，所有員工均須揭露其業務外活動。
- 選擇執行交易經紀商。聯博集團及其員工與執行我們客戶交易之金融服務公司具有不同之關係。例如，其中許多公司向他們客戶銷售聯博集團發行的共同基金股份或其他服務。於任何時候，此等公司或其關係企業本身可能是聯博集團之資產管理客戶或Bernstein之機構客戶。我們的基金經理可能就此等公司發行之證券具有大量的曝險，作為對客戶投資組合之投資。我們可能使用之經紀商之一，Sanford C. Bernstein & Co. 是我們的全資子公司。我們對交易供應商之選擇並非基於此等關係。相反地，聯博集團有責任依據我們的最佳執行政策，選擇能夠為我們的客戶提供最佳執行之經紀商、交易商及其他交易場所。
- 投票(Proxying Voting)。作為對客戶證券行使投票權之集團，聯博集團有受託人責任及時投票，並做出符合客戶最佳利益之投票決定。我們認知到，可能潛在有可能影響我們投資決策或與發行人參與議合之利益衝突。例如，發行人可能是客戶，贊助我們管理(或行政管理)的退休計劃，分銷聯博集團發行的共同基金，或與聯博集團

或聯博集團之一或多名員工有其他業務或個人關係。所有此等衝突均須向聯博集團之利益衝突長提出。

- 認識參與議合及投票間之關聯，我們的投票及治理政策闡述我們如何辨識、監測及管理與投票相關之衝突。至少每年，責任投資團隊均會編制一份公司及組織之名單，此等公司及組織之參與議合及代理可能會造成潛在之利益衝突。當我們遇到潛在之利益衝突時，我們會使用政策中規定之分析以審查我們的投票建議，以確保我們之投票決定不會產生利益衝突。
- 我們的政策涵蓋潛在之投票利益衝突。我們認知到，當我們與贊助我們管理(或行政管理)的退休計劃或分銷聯博集團發行之共同基金之發行人，或與聯博集團或我們之一或多名員工有其他業務或個人關係之發行人參與議合時，可能會有重大利益衝突。同樣地，當我們決定參與一個由聯博集團客戶之股東團體贊助或支持之提案時，我們可能會有重大之利益衝突。

內線交易

所有聯博集團之員工均被禁止依據重大之非公開或「內線」資訊，為個人或客戶申購或賣出，或推薦申購或賣出上市公司之證券。員工亦被禁止向他人揭露此等資訊(通常被稱為「消息傳遞」)。禁止使用或揭露內線資訊之規定適用於所有類型及類別之證券及證券交易(例如，股權、公司債務、政府發行人品)。此一政策亦適用於公司貸款交易，此等交易可能非屬目前「證券」之定義範圍。

集團、經紀商及具其等之控制人，須建立及執行書面政策及程序，以防止濫用內線資訊。為確保我們遵守禁止依據重大非公開資訊進行交易之規定，聯博集團制定內部之內線交易及重大非公開資訊控制政策。此政策防止向我們組織內部或外部可依據此等資訊進行交易或向他人傳遞此等資訊之人揭露重大非公開資訊。其亦包括旨在阻止因職責使其接觸非公開資訊之員工，內部資訊之流動及潛在濫用之程序。

3. 責任、責任投資及盡職治理政策制定及實施

我們相信，要成為真正有效之責任投資人，我們必須成為一家負責任的公司。因此，制定及實施我們之盡職治理政策是一項公司整體的努力，我們的責任策略業務單位及投資人及聯博集團之其他人都廣泛參與其中。

關注客戶

我們的流程自瞭解客戶的需求開始。我們採用穩健的帳戶開戶流程，包括所有支持新客戶帳戶之所有團隊，包括我們的客戶服務、投資組合管理、帳戶轉換、法律、法律及法令遵循、客戶報告及營運團隊。此等團隊會進行資金活動前的溝通，以瞭解客戶的願望及需求(包括管理要求)，並確保具體之指引經審閱、文件化並在我們的法律及法令遵循系統中編碼。開戶後，我們會與客戶持續討論，以提供相關之ESG及氣候相關數據、資訊及盡職治理報告，並確保我們滿足客戶之需求及期望。

政策制定

於確保我們瞭解客戶之需求後，我們持續評估我們的責任策略及其相關政策、流程及架構。

我們的責任投資長與責任投資團隊、責任投資推動委員會及投資團隊之成員，一同制定並維護我們的責任投資相關政策。此等政策(包括本聲明)，每年由我們的責任投資推動委員會、投票及治理委員會審查及核准，以確保其等不僅反映聯博集團之使命、宗旨及價值觀，且進一步推動我們追求持續改進。

- **全球盡職治理聲明及報告**由責任投資推動委員會，依據我們的責任策略進行管理。本聲明概述我們對整合ESG及氣候因子、參與議合、投票及治理、爭議性投資及衝突管理之方法。每年均會被審查及核准，並符合歐洲股東權利原則(SRD II)及下述全球管理架構之要求：美國機構投資人盡職治理架構、英國盡職治理守則、日本盡職治理守則及國際公司治理網絡International Corporate Governance Network (ICGN)全球盡職治理原則。
- 我們的**投票及治理政策**由投票及治理委員會監督，該委員會對政策及程序進行正式監督。該政策每年進行審查及更新，以確保我們反映當前之市場實務，並納入我們自過往之經驗所學。該政策考量監管機構提供之公司治理架構。我們於2021年更新我們的政策，加強我們對促進一股一表決權原則之做法。正如我們之政策所述，我們亦與我們於美國重大持股範圍內，貌

似於董事會層面缺乏種族/民族多樣性之公司參與議合，以評估明年對相關董事之反對投票，使其就此等議題負責。我們亦發布了一份**2021年投票季預覽報告**及一份**2021年投票季審查報告**。

- 我們於2021年首次發布之**日本公司治理進展期望**，概述我們認為日本公司得進一步加強之領域，包括提升董事會之獨立性、採用三個委員會之架構、改善性別多樣性、審查資本分配方法及分散年度股東常會(AGM)之日期。於2021年，我們開始投票反對日本公司之相關董事會成員，因為其等於董事會中缺乏性別多樣性。
 - 我們的**氣候相關財務揭露建議報告 Task Force for Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)**闡述了聯博集團在氣候變遷方面策略、治理及風險管理方法，並與TCFD之建議維持一致。本聲明由我們的董事會管理，由我們的責任投資推動委員會核准，並由責任投資長及責任投資團隊每年審查。2021年之聲明及報告闡明了我們的氣候策略，並介紹及揭露我們第一個2025年氣候行動計劃。
 - 我們的**全球奴隸及人口販運聲明及報告**概述我們如何評估及管理我們的營運、供應鏈及投資、及我們的被投資公司及發行人供應鏈中之現代奴役風險。本聲明由責任投資團隊審查，每年由我們的責任投資推動委員會及董事會核准。其響應英國現代奴役法及澳洲現代奴役法所概述之要求。於2021年，我們擴展我們如何管理供應鏈中之現代奴役風險—特別是，我們如何進行供應商風險定位，並要求我們的供應商遵守**供應商行為準則**。我們亦結合我們現代奴役研究架構於實務中之運作方式。
 - 我們關於**爭議性武器之聲明**由爭議性投資諮詢委員會維持，並由責任投資團隊準備。隨著我們對爭議性議題及投資排除政策立場之發展，其會依據需要進行審查及更新。該聲明符合禁止投資於集束彈藥及殺傷人員地雷製造商之各種國家法律及國際公約。
 - 我們的**永續會計準則委員會 Sustainability Accounting Standard Board (SASB)揭露**於2021年首次發布，報告我們的資產管理及託管活動之會計指標，如SASB所定義。此等揭露是由我們的責任投資長及投資人關係主管監督。
- 此等聲明、政策及其相應之報告均得於我們的**網站**上查閱。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

政策執行

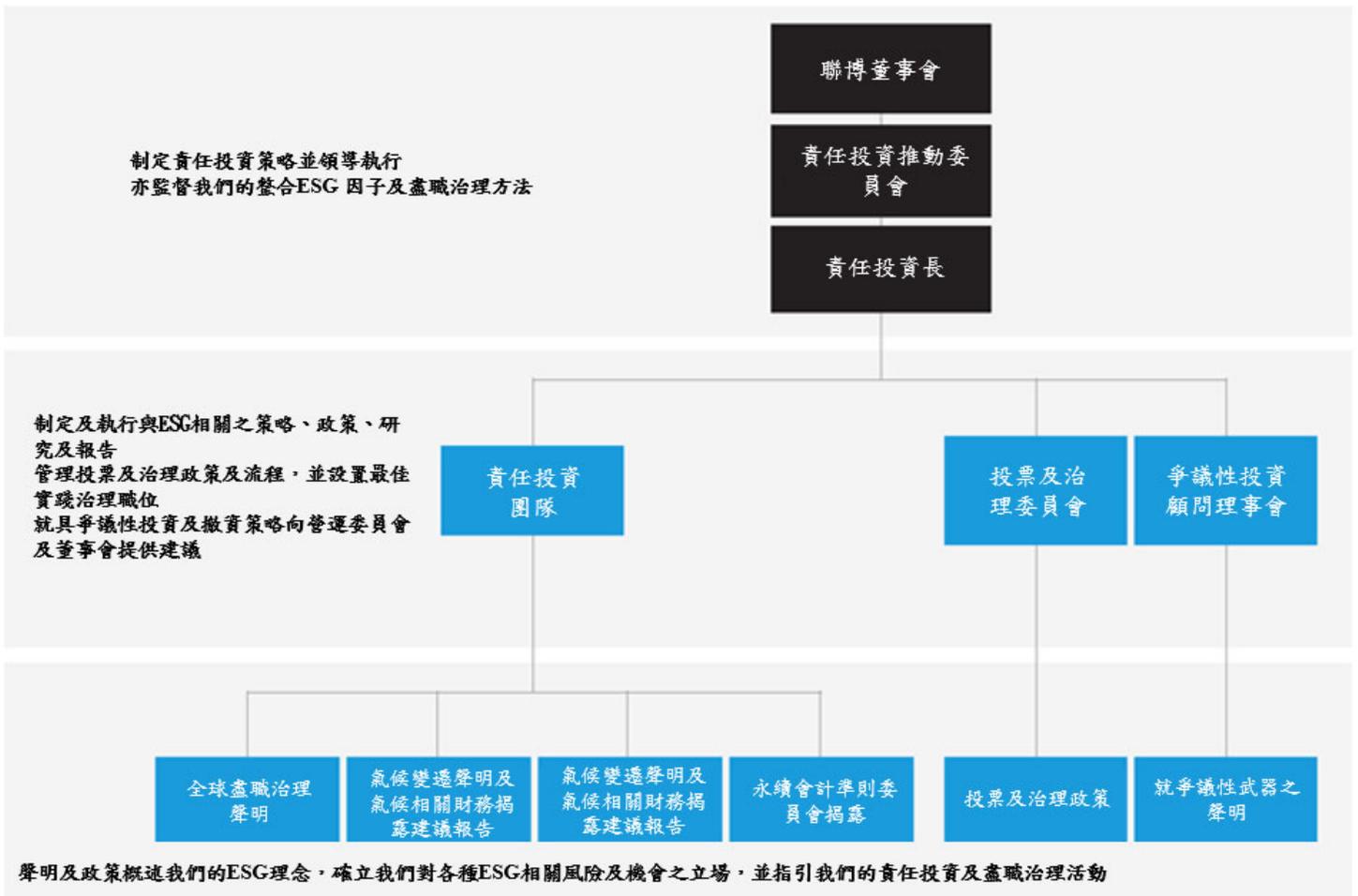
縱使責任投資推動委員會之任務為監督我們之監管策略及政策之執行，但執行工作於公司整體面進行。

- 我們的投資團隊—分析師、基金經理及交易員—為我們盡職治理活動之核心。其為管理整合ESG及氣候變遷因子、參與議合及投票活動之日常執行之最佳人選。

- 我們龐大之全球研究團隊及深厚之基本面研究歷史，使我們對所投資之公司及發行人有詳細之了解，並輔以投資團隊之具體議題知識。

- 投資人瞭解其等之產業及發行人，並對與投資決策最重要及最相關之議題進行詳細研究。

責任政策監督



- 身為投資人持續監控其等之投資及發行人，以確保績效及策略與投資主題相一致。
- 投資人通常領導與管理階層及其他利害關係人之參與議合。其最了解此等議題，且處於理想之位置，獲取資訊以做出更佳之投資決策，並倡導採取行動，鼓勵發行人做出得為我們的客戶提高價值之決策。
- 投資人高度參與投票及分析過程。
- 我們的責任投資團隊包括ESG專家，其與基本面投資團隊合作，進行ESG及氣候變遷相關之研究、制定架構，與投資團隊一起或獨立於投資團隊準備及開展參與議合。責任投資團隊之成員亦管理投票流程，確保投票與我們的政策相一致，並與投資團隊協調，以進行增量分析或與發行人就某一具體提案參與議合。
- 我們的風險、法律、法律及法令遵循及內部稽核職能有助於創建、執行及監控我們與責任相關之策略、聲明及政策，並確保遵守任何有爭議之投資限制。為了推動此等努力，公司已正式制定ESG法律及法令遵循計劃，重點審查行銷素材、ESG文件及註記、風險及法律及法令遵循治理、培訓及新興之法規。

聯博集團專業人員之薪酬

我們投資團隊之薪酬旨在與我們之使命及責任維持一致——於促進責任及盡職治理之同時產生投資成果。我們投資專業人員之總薪酬是由量化及質化因素決定。針對所有投資專業人員之評估是於年終審查過程中正式確定，其中包括來自投資團隊及公司其他專業人員之360度回饋。

聯博集團之薪酬理念是由一廣泛使用之模式，以管理策略業務單位及資深領導階層之績效，稱為「策略業務單位主管記分卡」。該記分卡有助於將策略業務單位主管之優先事項，自單純基於收入之評估模式，轉型為以領導力為重點之管理及衡量工具。

客戶之優先事項及需求與為客戶創造長期、永續價值之期望併同考量，其為對收益期望之補充。我們評估每位高階主管於年初制定之業務、營運及文化目標方面之績效，並於公司當年的財務績效背景下進行審查。於記分卡上，「ESG進展」是一項重要的衡量標準，各策略業務單位主管，透過其等之管理工作，負責於其各自之團隊推廣此等期望。

公司及策略業務單位於ESG工作之績效評估，包括目的，都將影響薪酬之發放。公司獎勵薪酬計劃之架構於此項工作中發揮額外之作用，透過使用單位獎勵，而不僅止於現金，以及遞延期間，以向客戶傳遞更深層之承諾及公司的積極進展。

我們投資團隊——我們的分析師、基金經理及交易員亦負責整合ESG因子，其薪酬與我們的使命及價值觀保持一致。

薪酬包括量化及質化兩個部分。最重要的量化部分側重於衡量基金經理於客戶投資組合中之絕對及相對投資績效，及研究分析員對該績效之貢獻。質化部分是由年初設定之個人目標決定，並定期對此等目標之實現情況進行衡量及回饋。各個基金經理及分析師均有提倡ESG及永續發展融入其投資流程之目標。具體之目標會有所不同，取決於個人之角色及職責。基金經理之典型目標包括於研究審查中討論ESG或永續發展之風險及機會，並將此等因素納入投資組合決策。分析師之目標通常側重於在其等之研究及建議中提供對ESG及永續發展因素之評估，與發行人參與議合以獲得對ESG及永續發展主題之見解及行動，並於我們的ESG研究及參與議合平台ESIGHT中記錄這些參與議合(關於ESIGHT之詳細資訊，請參見本聲明第六部份)。

盡職治理活動之審查及查核

我們的聲明、政策及程序由我們的責任團隊及責任投資推動委員會定期審查。我們考量來自客戶及投資人之回饋，並將我們的政策與諸如責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI)、國際公司治理網絡International Corporate Governance Network(ICGN)及各種國家盡職治理規範等組織之最佳實務進行比較。此等審查及討論使我們的政策不斷加強。例如，於2021年，我們審查了我們的全球盡職治理聲明及[2020年盡職治理報告](#)，以反映英國財務報告委員會之回饋，並確保遵循新的全球ESG法規。

聯博集團認為盡職治理是一項重要職能，因此我們於整個流程中納入了制衡原則，包括：

• 審查責任投資流程

- 我們的全球跨部門ESG治理委員會對影響聯博集團全球業務之ESG相關法規進行審查、分析並做出決定。
- 我們的法律及法令遵循團隊對選定之主動管理策略之ESG分析及整合流程進行審查，以確保客戶及行銷揭露正確反映實際活動。該團隊亦定期審查我們的內部ESG研究及參與議合記錄之質跟量。我們的ESG法律及法令遵循計劃是一內部擔保機制，因為我們在ESIGHT及PRISM(我們專有之信用評級及評分系統)中對ESG投資說明之合理性進行抽樣，以證明我們之盡職治理能力。

• 對公司、基金及客戶之限制證券(Restrictions on Securities)進行風險監督

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

- 我們的法律及法令遵循團隊審查所有實際及潛在的利益衝突，我們於本聲明第二部份提供關於我們如何管理利益衝突之更多詳細資訊。
- **對我們投票流程之審查**
 - 獨立於聯博集團責任投資團隊之專門團隊審查每一次投票，以確保責任投資團隊之投票符合聯博集團之政策。
 - 我們的投票流程由我們的內部查核團隊定期審查。聯博集團之內部查核團隊遵守Treadway委員會發起組織委員會及內部查核會計師協會(Institute of Internal Auditors)之標準。因此，我們就此點並未尋求獨立的保證。
- **責任報告之審查**
 - 我們的內部查核團隊對聯博集團之責任投資活動進行審查並提供獨立驗證，此等活動如我們的年度責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI)透明度報告及[永續會計準則委員會 Sustainability Accounting Standards Board \(SASB\)揭露](#)中所述。由於聯博集團之內部查核團隊遵守Treadway委員會發起組織委員會及內部查核會計師協會之標準，因此我們目前未就此點尋求獨立之其他保證。
 - 我們的責任團隊成員審查我們的氣候相關財務揭露建議報告Task Force for Climate-Related Financial Disclosure(TCFD)與新的英國及亞太地區氣候法規之一致性。
 - 我們的責任團隊成員依據客戶之回饋意見，審查我們關於爭議性武器之聲明。

我們監控及審查我們的第三方數據及服務提供商，並評估具競爭力之服務提供商，以確保我們能夠獲得最佳之可用ESG數據，以支持我們的整合及盡職治理活動。每月，我們的市場數據團隊依服務、成本及成本中心追蹤所有數據用戶之報告。每年，我們依據成本、需求、使用情況及用戶體驗，以審查合約之續約情況。當遇到供應商問題時，我們的市場數據團隊亦充當用戶之呈報點。

對於投票研究服務提供商，我們的投票及治理委員會每年審查供應商之衝突管理程序。於審查此等衝突管理程序時，我們將考慮，投票研究服務供應商是否：(1)具有充分分析代理問題之能力及職能；(2)能夠以公正之方式，並符合我們客戶之最佳利益提供研究。當我們認為有機會整合更好或額外之資訊時，我們經常新增數據來源。

管理服務供應商

儘管我們沒有外包我們的ESG研究、整合、參與議合或投票活動，但我們訂閱了各種外部數據來源，作為我們活動及決策之資訊來源。此等來源主要包括ESG評級及風險供應商、碳及氣候風險供應商，以及公司治理及代理研究服務。

我們會依據相關事實及情況採取合理之步驟，以核實我們具有完整訂閱之供應商事實上是獨立的。我們的供應商風險管理委員會是我們營運風險監督委員會之分支，對我們的主要及重要供應商關係進行全公司監督。我們具有正式之[供應商行為準則](#)，概述我們對供應商之整體期望，及我們對供應商遵守所適用法律、規則及條例之期望。

4. 聯博集團企業責任

治理

- 董事會及委員會
- 法律及法令遵循
- 受託人角色
- 安全及企業持續性

環境盡職治理

- 碳足跡
- 能源效率
- 廢棄物減量
- 永續性



社會影響

- 多樣性及包容性
- 員工參與議合
- 道德供應鏈
- 社群參與

我們完全致力於成為一家負責任的公司，並以我們期待我們所投資的公司及發行人應有之行為形塑我們的行為。我們建立了最佳實務，以確保我們的組織充滿責任感；我們的內部企業責任實務、目標、衡量及評估有助於為我們的方法提供資訊。

我們除在2021年擴大了[氣候相關財務揭露建議報告Task Force for Climate-Related Financial Disclosures\(TCFD\)](#)以及[全球奴隸及人口販運聲明及報告](#)之內容外，我們也持續在企業責任中取得進展，以改善我們的ESG行為及實務。值得注意的是，在2021年，我們正式確立公司宗旨、使命及價值觀。我們採訪了董事會及各委員會的成員，並收到1,600多名員工的調查回覆，以協助我們構思及發現我們的真正目的：追求洞察力以釋出機會。此目的受到我們的使命及價值觀的支持。更多細節請參見第一部份。

我們企業針對ESG的耕耘可以分為四類：建構信賴關係、培養豐富職涯、支持包容性社群及創造更佳成果。

建構信賴關係

誠信行事—始終是聯博集團最重視的。我們認知到對客戶、基金持有人及員工的責任，且我們尋求建構信賴關係。

2021年，我們持續加強與客戶、潛在客戶及利害關係人的關係，堅持不懈地追求進步及提高透明度。

我們增進了董事會及員工之多樣性。我們相信，多元文化可以促進多元化的思維，並推動更好的結果。我們2021年的新進員工有高達39%之種族多樣性³。截至2021年12月，我們21%的資深副總裁是女性，且在2021年，女性資深副總裁晉升人數占資深副總裁總晉升人數的26%。女性副總裁(VP)的晉升占所有副總裁晉升的38%，且聯博集團連續六年獲得人權戰線基金會2021年企業平等指數100%，這是衡量美國有關LGBTQ+工作場所平等的企業政策及實務的最重要的基準調查及報告。

3 非裔、西班牙裔/拉丁裔、亞裔及其他族裔

我們也發布了我們的第一個[永續會計準則委員會 Sustainability Accounting Standards Board \(SASB\) 揭露](#)，其中報告了從員工多樣性及包容性到系統性風險管理的會計標準。

作為進一步提升透明度的方式，從2021年第一季度財報發布開始，我們關注自身業務的某些領域，並在季度電話會議上與分析師及投資人討論其動態。2021年，我們專注於私募另類投資；也專注於我們與Equitable Holdings不斷增強之關係，該公司已提供100億美元作為私募另類投資/私募，以支持聯博集團於未來幾年的增長；以及專注於我們具有前景之亞洲業務，及在該地區建立的足跡及於中國的投資。我們將持續於未來各季度提供此類關注。

作為更廣泛投資社群的成員，聯博集團的高階主管於2021年參加了11個機構投資人會議，比起2020年的8個有所增加。

培養豐富職涯

我們追求成為人們發展技能及能力的地方，並協助我們的客戶及員工的職業生涯。我們積極創造機會使員工能投資自己及擁抱多元。我們承認我們的員工受到跨市場範圍之風險所影響，如COVID-19，而作為一個負責任的企業，我們持續採取行動應對。

COVID-19疫情於2021年整年在美國不同地區起伏，而隨著傳播速度減緩，我們轉而提供自願返回辦公室辦公的選項。我們接納了那些由於醫療或宗教原因而不能返回辦公室的人，並允許他們居家辦公。2021年，我們作出在疫情期間及之後，聯博集團從每週五天於辦公室辦公改為每週三天之決定，提供員工遠距工作之彈性。

我們提供支持及資源，以幫助員工應對疫情期間之壓力，並專注於疫苗教育。我們提供員工1.5日的假期以接種COVID-19及流感疫苗。為了同事心理健康，我們提供免費的Calm and Talkspace應用程式及podcast系列的會員資格。我們也提供三個「福祉日」，並提升我們備援兒童及年長照護的供應。

為了衡量COVID-19應對措施之有效性，我們於員工定期「Pulse」調查中加入了相關問題。調查回饋是用來調整我們應對，並衡量不同的策略業務單位、辦公室或其他人群的感受。

除了COVID-19疫情管控之外，我們還加強了我們的員工培訓及福利選項。超過500名管理人員參加了我們「適應轉換過渡期」及「試著一次一項對話」的虛擬研討會，其

主題包括反思性傾聽、培養心理安全及提供回饋以獲得更好的成果。在福利方面，我們宣布，除了為主要照顧者提供16周的給薪假及為次要照顧者提供4周的給薪假外，我們還將增加一項收養/代孕補償計劃。

聯博集團擁有強大的全球員工資源團隊(ERG)—其是一自願性、跨部門、員工主導之團隊，以促進我們多樣性及包容性的努力。員工資源團隊的建立是為了協助來自傳統上代表性不足的群體的員工、支持他們的夥伴以及共享同一目標、興趣或背景的人。藉由與客戶以及我們的社群分享資訊、教育及參與議合聯繫活動，ERG為企業發展及全球員工的招聘、留住人才以及職業發展作出貢獻。

我們的員工福祉團隊(EWG)是全球Well Ahead倡議的一個重要組成部分，旨在促進員工參與議合及成員整體健康及福祉。所有員工均可參加。Well Ahead團隊專注於幫助員工思考自身福祉狀況，教育員工使用可取得之資源以改善其福祉，並確保員工於實現福祉目標時能感受到支持。員工福祉團隊支持各種活動，以促進各福祉要素，包括騎自行車、跑步、做瑜伽、打高爾夫及做公益。

支持包容性社群

在聯博集團，擁抱多元之行為從我們的員工及客戶開始，向外擴及至我們工作所在之社群。我們透過教育支持投資我們的社群，特別是金融知識及大學教育層面，其最終目的是為了正面影響全球勞動力並為代表不足之社群創造機會。我們也專注於促進反歧視及公平獲取關鍵資源。

2021年，我們在那什維爾模式的基礎上，擴大聯博集團的企業慈善工作至亞太地區、歐非中東以及紐約，2021年所投入的預算超過185萬美元，以確保此等服務觸及全球的聯博集團社群。作為承諾的一部分，我們建立了新的並加強舊的合作夥伴關係，並加強了現有的合作夥伴關係，我們並希望隨著我們計畫的成長，持續厚實此等關係。這些夥伴包括：

- 東哈林教育計畫(East Harlem Tutorial Program)—紐約
- 武器庫基金會(The Armory Foundation)—紐約
- 世界邁向成功組織(Dress for Success Worldwide)—全國
- 兒童許願井(Children's Wishing Well)—新加坡
- 澳洲識字及算數基金會(Australian Literacy and Numeracy Foundation)—澳洲
- 進入大學(IntoUniveristy)—倫敦
- 那什維爾公共教育基金會(Nashville Public Education Foundation)—那什維爾
- 基督教青年會非裔及拉丁裔成就者計畫(YMCA Black & Latino Achievers Program)—那什維爾

2021年，我們利用我們合作夥伴關係網絡，將我們於那什維爾的一合作夥伴—那什維爾州立社區學院(NSCC)與我們於紐約的一合作夥伴—皇后區社區學院(QCC)連結，以使QCC能夠分享非裔男性倡議計畫(Black Male Initiative Program)之洞見及最佳實務，該計畫旨在幫助非裔男性學生持續就學。我們了解到NSCC也有類似的持續就學問題，因此我們將兩所學校加以連結，幫助NSCC探討是否也應該制定類似的計劃。

2021年的另一個亮點是我們對基督教青年會非裔及拉丁裔成就者計畫(YMCA Black & Latino Achievers Program)產生的影響。連續第三年，聯博集團同意支持田納西州中部基督教青年會的Y-CAP非裔及拉丁裔成就者計畫，該計畫採用數據導向，為國家所認可之模式為700多名有色人種的高中生提供金融知識、領導機會、職業探索及大學準備方法。我們亦為「路徑導航員」(Pathway Navigators)提供資金，其是一工作人員致力於幫助這些非裔及拉丁裔高中生完成大學申請過程，包括獎學金申請。第一年(2019-2020年)，「路徑導航員」(Pathway Navigators)協助學生申請近75萬美元的直接獎學金，比起前幾年增加了10倍。在2020-2021年，所協助申請之獎學金超過了120萬美元。

聯博集團的員工亦積極參與我們的慈善努力。聯博集團每位員工每年至少有5,000美元之慈善捐贈，此金額取決於其頭銜。我們還為員工提供每年16個小時的公益假。在我們的新公司總部那什維爾，聯博集團的高階領導人在超過45個非營利性董事會或社區組織中擔任董事。

創造更佳成果

我們的宗旨、使命及價值使我們考慮我們對世界的影響。如果我們不自己實踐我們鼓勵他人實踐的方法，我們即無法「始終以誠信行事」。2021年，聯博集團專注於兩個關鍵領域：現代奴役及碳排放。

雖然我們相信我們的營運面臨現代奴役的風險很低，但我們對自己的行為標準要求很高。

具體而言，我們遵守業務行為及道德守則，該守則是我一切工作的基礎。每位員工在入職時都被告知業務行為及道德守則，每年必須對該守則進行認證，並參加業務行為及道德守則培訓。員工可以透過正式呈報管道，如我們的熱線或透過我們的舉報政策，以及我們的申訴專員通報現代奴役及人口販運的現象。

同樣的標準也延伸到我們的供應商。我們的營運模式是

從第三方供應商購買產品及服務，並實現我們客戶的期望及要求。我們訂有供應商行為準則，其中概述了我們對供應商的一般期望，以及我們對供應商遵守適用法律、規則及法規的期望，其中可能包含現代奴役或人口販運法規。

我們定期對不同地區的主要及重要供應商進行供應商風險評估，比較所花費之金額與所面臨之現代奴役風險。

作為一個負責任的投資人，聯博集團嚴格分析公司行為及其環境影響。我們套用同樣標準於己身，以努力降低自身對環境的影響。

自2012年以來，聯博集團不斷降低其電力使用及營運之碳排放足跡。於2020年，我們推進2019年的排放低點，並實現了範圍1、2及3之排放加總僅6,196.5噸二氧化碳之目標。這意味著聯博集團企業排放整體降低47%，而主要原因是因疫情而轉換致遠距工作以及遷移至更具能源效率之辦公大樓。

我們也逐步達成2025年前將65%的員工安置於更環保的建築中。我們於上海的新辦公地點獲得了LEED黃金級標章，而我們那什維爾總部所在的大樓獲得了LEED銀級認證。該建築包含花園空間、冥想室、自行車停車場及電動車充電器。

5. 責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中

聯博集團專注於我們的客戶及其需求，這些需求圍繞在特定時間範圍內達成理想的風險及報酬水準。透過長期價值創造的視角以分析評估發行人，往往使我們能夠實現強大的財務成果，同時透過對影響證券於整個投資期限及之後的因素進行更徹底的分析以降低風險。投資期限因資產類別及投資機會而異，但差異可以從幾個月到幾年不等。

聯博集團早就認識到ESG可以影響投資組合的表現。當我們在2011年成為責任投資原則(Principle for Responsible Investment, PRI)的簽署人時，我們正式將整合ESG因子納入我們的投資流程，並為責任投資領導建立管理基礎設施以推動我們公司的策略及對這些議題的承諾。

我們針對責任及整合ESG因子採取了三管齊下的方法。

首先，我們專注於成為一家負責任的公司。如果我們要求投資組合公司及發行人改善他們的做法，並改變其當

前做法，我們自己的政策及流程就需要反映這些期望。我們不斷地評估我們自己的企業責任實務，以確保它們與我們對其他公司的期望一致。

第二，我們將ESG以及氣候變遷因素納入大多數積極管理的策略，因為這些議題會影響投資績效；整合ESG因子是我們研究過程的基礎。透過對ESG及氣候議題進行廣泛及深入的思考，我們的分析師及投資團隊可以更好識別及量化特定發行人的風險及機會，並幫助為我們的客戶創造更好的財務成果。我們將ESG及氣候因素納入有關大多數客戶帳戶、基金及策略的研究及投資流程之中。截至2021年12月31日，經整合的資產為5,240億美元，約占我們公司管理的總資產7,790億美元的67%⁴。具永續相關目標的投資組合約佔310億美元(約占我們總資產之4%)，其餘的33%主要投資於被動或指數基金。

聯博集團責任投資方向



在聯博，我們以負責任的態度做好每一項工作，以負責任的信念為客戶建構投資方案，全體齊心致力落實我們的責任

⁴包括聯博集團具永續相關目標的投資組合

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

第三，我們開發了一套具永續相關目標的投資組合，它超越了整合ESG及氣候變遷因子及參與議合，為有目的之投資提供多樣化的解決方案。這些解決方案包括影響力策略、與聯合國永續發展目標(UN SDGs)及責任投資+(升級版)相一致的永續投資策略以及其中包含以氣候韌性為目標之「氣候集體意識」策略，針對最佳ESG實務的「ESG領導者」，以及促進發行人之間正面改變之「改變觸媒」。

在我們的方法中反映客戶的回饋

我們的整合過程從了解客戶需求開始。我們與客戶及其顧問參與議合，以更好了解我們如何與他們自己的責任投資原則一致，並協助他們符合自己的治理及監管義務。這是透過各種方式進行的，包括：

- 投資方針客製化以符合客戶的原則
- 參與議合及投票報告透明化
- 就關鍵投資及產業進行溝通及思想引導
- 不時為客戶內部員工及利害關係人提供訓練

來自客戶組織及聯博集團責任投資代表、客戶顧問部門及相關的投資團隊合作，制定適當的投資方針，以滿足客戶的需求。他們也參與定期(季度、半年度或年度)審查，以確保投資組合管理符合客戶的期望。在這些審查會議上，任何參與議合相關之客戶回饋都會直接傳達或報告給適當的投資組合經理來執行。我們不斷尋求對我們報告成果的回饋，並在年度審查中留出時間討論服務層級之協議及整合ESG因子、參與議合及盡職治理之報告。透過透明度提升，客戶能更適切評估我們是如何按照他們最佳利益進行管理的。雖然我們還沒有正式的客戶滿意度調查，但我們正在探索這個問題—包括納入關於我們參與議合努力之特定問題。截至目前，責任投資團隊已經進行了內部調查，以獲得來自企業發展及銷售部門的客戶回饋。此外，若客戶指出ESG因子是決定終止其帳戶的主要因素，該資訊將被記錄在帳戶關閉備忘錄中，並呈報至適當的內部委員會。

在內部，我們的客戶關係、投資組合管理及責任投資團隊會討論客戶的回饋及我們認為可以更好滿足客戶需求之地方。我們的客戶服務團隊與我們的投資、責任投資及報告團隊合作，於必要時修改交付的報告。內部委員會還監控監管更新，以確保我們滿足或超越各法律管轄區的要求。

我們努力保持與客戶及其利害關係人之聯繫，特別是在ESG議題上，以提高客戶及其顧問對投資的理解，

並鼓勵客戶及顧問挑戰他們的主管。此方面的教育包括發表思想領導力，開展教學活動，以及與我們哥倫比亞氣候學院的合作夥伴一起開發課程。我們積極參與議合，以識別新的趨勢及要求，這將有助於形塑我們自己的實務及未來的投資解決方案。

深化整合ESG因子

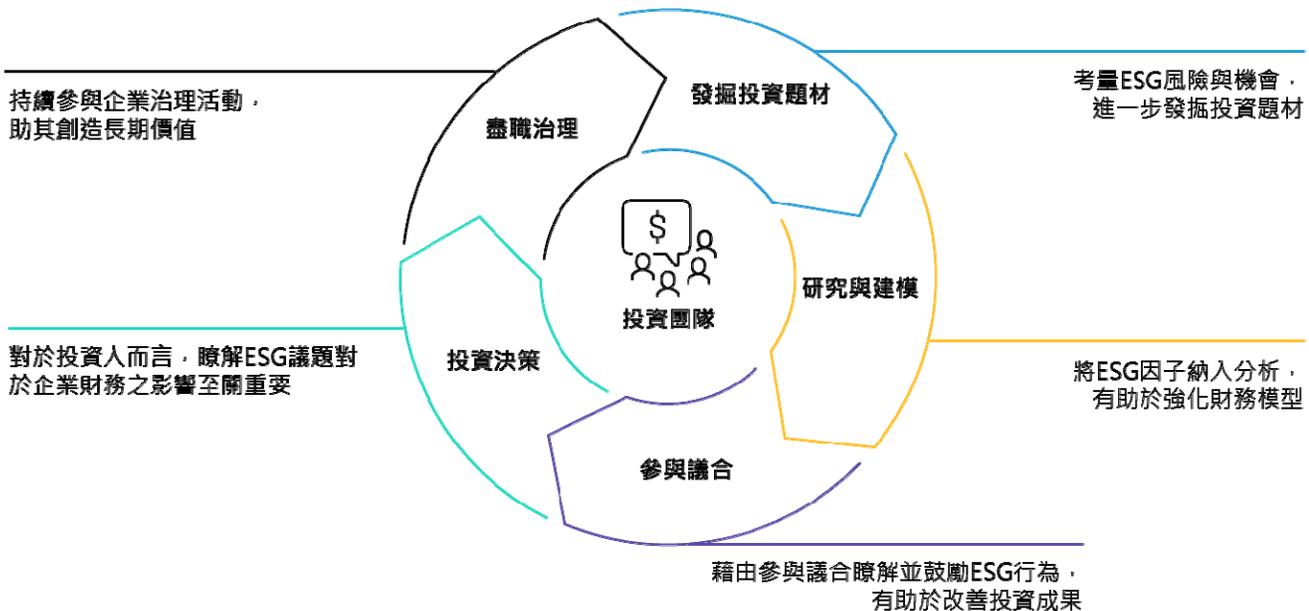
我們的投資團隊是聯博集團整合ESG因子的核心，他們與我們的責任投資專家通力合作，將ESG及氣候變遷因素納入我們研究過程的每一步驟。我們整合ESG因子廣泛適用於所有資產類別及地域，且我們努力將ESG因子納入我們大部分的主動管理策略。

要使聯博集團認為一個策略是屬於整合ESG因子策略，該投資流程須於每個適用的階段納入ESG—從產生想法到研究及模型建構，到參與議合、到投資決策，以及到持續盡職治理。透過每個階段考慮ESG的風險及機會，我們可以使我們的投資與這些風險及機會更加保持一致。我們的法遵團隊與我們的責任投資團隊一起，檢視此等策略是否於每一階段穩固地整合ESG。

這個過程從提供我們投資人教育、工具及處理流程開始，使他們能充分理解、研究及整合重要的ESG及氣候議題—並識別及應對整個市場及系統性風險。

- **自有平台。**為加強第三方數據及工具組合，我們開發了自有的研究及合作工具，以加強ESG及氣候研究，並使公司的整合系統化—包括我們自有的ESG研究及合作平台ESIGHT以及信用評級及評分的PRISM。關於ESIGHT及PRISM的詳細情形請參見第六部份此段敘述。我們還建立了一個替代性數據儀表板，將我們基本面分析師的特定產業知識與我們數據科學團隊的能力相結合，從替代性數據及我們的研究中創造更佳洞見。
- 我們持續改善我們的ESIGHT，新增來自我們價值團隊(Value team)自有的ESG評級，並透過支持主權及證券化資產以提高ESIGHT對我們固定收益分析師的可用性。

聯博集團的整合過程



- **第三方數據及研究。**所有投資人皆可獲得廣泛數據服務，使他們能更了解發行人、產業或投資組合的ESG及氣候風險特徵。這些數據包括但不限於Bloomberg及FactSet的ESG數據、MSCI ESG評級、MSCI碳排放數據、Sustainalytics ESG風險評級、全球規範及爭議研究、ISS的ESG數據。爭議研究、ISS ESG 爭議性武器研究及Glass Lewis公司治理及代理研究。我們將這些第三方數據來源視為分析的起點；就其本身而言，這些數據來源並不能提供我們必要的細節及洞見使我們充分了解發行人或投資組合內在風險及機會。我們的責任投資團隊不斷評估我們現有及新的供應商名單，以確保我們為投資人提供盡可能最好的數據及資訊。
 - 為提供投資人所需之資訊以進行有效的ESG評估，我們持續加強我們的自有及第三方ESG數據來源。我們每三年對第三方來源進行一次審查，我們的工作關係也使我们持續收到有關數據質量及準確性的回饋。
 - 當供應商不符合我們的期待時，我們也會向供應商提供即時及可行的回饋。例如，在2021年，我們與我們的一個第三方數據供應商進行了數十次洽談，以充分了解其方法，並提出解決方案，以改善或增強此等方法。我們還協助識別其數據與其他供應商數據之間的差異，以及我們對個別發行人之評估所持不同意見之處。
- 我們為投資人提供多種ESG數據來源。我們不認為第三方評級足以全面分析發行人的ESG風險及機會，但這些報告中的數據為我們的分析師提供了一個良好的起點，以開啟自己的研究及參與議合過程。
- **策略夥伴** 與世界級機構的策略合作。如前所述，聯博集團與哥倫比亞氣候學院在氣候變遷方面進行了合作。我們的投資團隊與哥倫比亞大學的科學家合作對推動氣候科學的主題進行研究，並對我們的投資產生有意義的影響。我們透過訓練課程及其他教育將這些知識植入聯博集團投資團隊。最後，我們與我們的客戶及外部利害關係人分享這些知識。關於我們夥伴關係更多的細節可以參閱我們的[氣候相關財務揭露建議報告Task Force for Climate-Related Financial Disclosures\(TCFD\)](#)。
- **廣泛訓練計劃。**除了我們的旗艦氣候變遷課程外，我們也為所有投資員工提供持續的ESG訓練。這包括為投資長及投資組合經理提供的學習，並從其中挑選一組經理人，將介紹如何將ESG納入他們的具體策略。我們也有針對外部數據、系統及工具的系統化訓練，以及關於一系列主題的教育課程，包括現代奴役、公司治理、特定產業主題及將ESG納入投資組合決策中。
 - 我們在2021年向聯博集團投資人提供了新的ESG訓練模組。我們的ESG研究、訓練及思想領導委員會舉辦了「公司治理基礎」線上研討會，共有超過100多名員工參加。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

主要ESG數據供應

- Bloomberg 彭博社
- FactSet
- Glass Lewis 公司治理及代理研究
- Impact Cubed
- ISS
- ISS-Ethix
- ISS Voting Analytics (ISS 投票分析)
- ISS ExecComp Analytics
- MSCI Carbon Emissions (MSCI 碳排放)
- MSCI Climate Value-at-Risk (MSCI 氣候風險價值)
- MSCI EU Sustainable Financial Disclosure and Taxonomy
- MSCI ESG Ratings
- Sustainalytics ESG Risk Ratings
- Sustainalytics Controversies
- Sustainalytics Global Standards Screening

替代ESG數據供應

- CDP Carbon Data (CDP 碳數據)
- Corporate Human Rights Benchmark
- Glassdoor Employee Reviews
- Global NGO Data
- ISS Compensation Data
- KnowTheChain Company Scores
- LEED Locations
- Vorkers Japanese Employee Reviews

· **全球參與開發ESG相關之智慧財產權、架構、工具及系統。**除了我們專門的責任投資團隊外，約有100名聯博集團人員參與一個或多個核心為在各資產類別之下，產出更深入的ESG及氣候研究成果、開發新產品以及回應各種法規變化的ESG工作團隊。

- 在2021年，我們正式確立我們自有的ESG債券架構以支持投資團隊的分析。我們還對70多家美國最大的不動產投資信託基金(REITs)進行了一項聚焦環境之ESG調查。我們利用調查結果制定了自有分數及基準評等。我們計劃在未來擴大調查範圍，以包含社會及治理主題。

投資團隊必須識別及評估重大ESG及氣候風險及機會。重大性因部門及產業而異。例如，一家公司或發行人如何管理其用水量及廢水處理，可能會是食品及飲料公司之ESG及財務問題。然而，對於金融公司而言，數據及隱私問題則是優先考量。

透過與跨資產類別120位聯博集團分析師合作，我們開發了一項自有的重要性評估表，其涵蓋40多項ESG議題並橫跨近70個子類別。此評估表得應用於一系列ESG挑戰，並為我們提供寶貴的視角以了解股東及利害關係人之利益平衡如何影響我們的長期財務預測及其他利

益關係人。在我們眼中，財務預測及ESG重要性一致性平衡架構有助於我們做出資訊更充分之投資決策，並使我們最終能夠提供更好的投資結果。

我們的投資團隊亦就ESG及氣候風險及機會與發行人參與議合。參與議合一直是我們投資流程中之重要部分。每年，分析師都會與公開發行公司及私人公司以及非公司實體之領導人參與議合，包括直轄市、超國家組織及主權債發行人。2021年，我們紀錄了超過13,900次會議，包括發行人特定之參與及戰略策略主題參與議合。特別是ESG及氣候問題之是我們研究及盡職治理流程的一個關鍵。我們參與議合的進一步闡述請參見本聲明第六部份。

投資團隊記錄並納入他們的ESG研究及參與議合發現及結論。我們相信，將ESG因子納入基礎研究中是至關重要的；透過記錄及分享各投資團隊之研究見解，我們可以充分利用我們跨足整個公司之整合ESG因子。為了推動此項努力，我們開發了工具及平台——ESIGHT、PRISM及我們的替代性數據儀表板——以促進投資平台內部及跨投資平台之間更佳的ESG記錄、整合及合作。關於ESIGHT及PRISM的更多細節請參閱本聲明第六部分。

投資團隊將ESG及氣候因素納入他們的決策流程中。將投資人置於我們管理活動的核心點，使我們能夠於投資流程之每一步驟整合ESG因子，從而於投資決策中更完善地考慮這些議題。分析師們自一開始即充分掌握ESG及氣候變遷議題，並識別、研究這些議題、並就這些議題與發行人參與議合，並將其納入他們的模型及架構。分析師對證券風險及機會之建議及評估反映了ESG議題之影響。

基金經理自一開始就將ESG及氣候風險及影響納入他們的投資評估及決策中。如果ESG已整合於整段流程中，則並無必要試圖調和來自獨立、平行之ESG及基本面評估而產生之ESG、氣候變遷及基本面分析。ESG及氣候變遷因素對現金流量、信用等或折現率之影響可能會影響投資決策及部位規模。其亦可能影響投資期限，而此期限將因資產類別及投資機會不同有差異，其範圍可能從幾個月到幾年不等。由於ESG於整個投資流程中完全整合，並無必要試圖調和來自獨立、平行之ESG及基本面評估而產生之ESG、氣候變遷及基本面分析。

行動整合：氣候變遷

氣候變遷及其對金融及經濟之潛在影響結果一直是聯博集團的一個重要焦點，特別是考慮到其對金融市場及人類構成之系統性威脅。我們基金經理及分析師之基本面研究、參與議合及我們的投票活動中逐漸增加關於氣候變遷之反映。我們意識到商業、經濟及監管方面增加強度，以更積極主動地解決金融市場中複雜之氣候變遷問題。

2017年，我們與哥倫比亞大學地球研究所(拉蒙特-多爾蒂地球觀測所所在地) (Lamont-Doherty Earth Observatory)之領銜科學家展開對話。我們希望提高我們投資團隊評估投資氣候變遷風險及機會之能力、更有效地與發行人參與議合，並最終為我們客戶帶來更佳結果。這些對話促成了2019年2月為一組經挑選、跨資產類別之聯博集團投資專業人員開設之氣候風險訓練試驗性計畫。此專案後來被正式成為氣候科學及投資組合風險課程，討論氣候變遷之基礎科學；其政策、法律及監管，氣候變遷解決方案以及如何以氣候變遷之角度解釋財務影響。

基於該試驗性計畫之巨大成功及研究與合作帶來之附加機會，我們於2019年9月宣布，正式與地球研究所進行合作，並由我們的環境研究及參與議合董事管理。

哥倫比亞大學氣候科學及投資組合風險課程

2020年，聯博集團跨足股票、固定收益及多元資產團隊之投資專業人員完成了初步之氣候科學及投資組合風險課程訓練——我們的執行長及聯博集團董事會成員也接受了此項訓練。此過程中，聯博集團也為哥倫比亞大學地球研究所之教師進行了資產管理之訓練。初步之訓練是在紐約Palisades之拉蒙特-多爾蒂地球觀測所進行之公司外訓練。因為COVID-19疫情，我們轉變成線上訓練，於10日內每天歷時幾個小時，並透過一個虛擬氣候科學圖書館提供聯博集團所有員工訓練。

我們致力於投資於我們的員工，使他們於快速發展的市場環境中能持續增強及改善績效。我們與聯博集團學習及發展部同事共同加強此種合作，以協助實現我們專業人員及公司於此一領域之領導力及成功潛力。迄今為止，已有超過250名聯博集團投資人及員工完成氣候科學及投資組合風險課程。

此合作訓練使聯博集團投資團隊對氣候變遷背後之科學及其對發行人、投資組合及宏觀經濟之影響有更深入的了解。同時，哥倫比亞大學之科學家們從更加了解投資流程中受益，使他們能夠設計並向公司、社區及政府傳播更有用之資訊。

哥倫比亞大學客戶氣候變遷與投資學院

我們一直希望聯博集團及哥倫比亞大學之間獨特的合作能夠服務更廣泛的資產管理行業：資產所有人以及資產管理者希望更深入地挖掘氣候變遷的複雜問題，並提升他們的投資決策品質。

這也是為何在2021年，透過氣候變遷與投資學院向其他人提供氣候科學及投資組合風險課程。其擴展到全球1,000多名資產所有人及顧問，使他們能夠於精心策劃之互動中接觸到哥倫比亞大學的研究及教員。客戶收到數個預先錄制好的線上研討會數位連結，然後於世界各地舉行虛擬小組問答會議。客戶就各種主題提出問題並深入討論，包括海平面上升對沿海發展的影響、氣候變遷與社會不平等之間的關係、以及減少排放之碳捕捉有效性。

哥倫比亞大學氣候學院企業聯盟計劃之創立

2021年，聯博集團成為哥倫比亞大學氣候學院企業聯盟計劃之創立的創始成員。該機構是世界上第一個專門應對氣候變遷及其相關挑戰而建立的學校。

聯博集團對氣候學校之努力顯示金融服務公司應對氣候變遷挑戰之新應對模式。就哥倫比亞大學而言，納入工商企業建立具里程碑之氣候學院意味承認氣候變遷之規模、範圍及挑戰需要學術界採取新的方法，積極主動地利用企業及資本市場解決這些問題。

作為氣候學院企業聯盟計劃之創始成員，聯博集團將促進工商企業與哥倫比亞大學領導之氣候及永續性研究之參與議合。透過彙集投資人及科學家的觀點，聯博集團及哥倫比亞大學將利用其獨特技能及觀點，協助型塑下一代之專業人員管理氣候風險以及制定跨產業、部門及國家之解決方案。

與哥倫比亞大學之氣候研究

我們於課程開發方面之合作已然激發了聯博集團之投資團隊及哥倫比亞大學學術界針對聯合研究計畫的想法。作為獨家協議之一部分，聯博集團及哥倫比亞大學已經開始一項研究議程，聚焦於利用及強調氣候科學及學術界與聯博集團投資流程之交會。研究結果可以透過思想領導、工作坊及其他途徑對外分享投資人如何利用自科學家獲得之觀點，充分執行投資相關決策及盡職治理活動。

此研究包含聯博集團投資團隊與哥倫比亞大學科學家及專家就有關投資流程中跨越投資組合、部門、資產類別及地區出現的核心氣候問題之互動。雙方將合作展開長期並深入的研究，探索幾項與氣候相關之最重大挑戰，如實現淨零排放之方法以及各利害關係人於未來30年實現此一目標所扮演之角色及互動。

聯博集團已透過一項三階段研究項目展開此項合作研究議程，並與哥倫比亞大學之教員及科學家合作聚焦於氣候情境分析。

在第一階段，哥倫比亞大學幫助我們評估市場上現有之情境分析產品及服務的範圍。聯博集團正在進行氣候情境分析，並向客戶報告根據其選定之策略。哥倫比亞大學促進了這些努力，協助我們確立及加入MSCI氣候價值風險平台(MSCI's Climate Value at Risk)，該平台提供全面及有效之情景分析，符合聯博集團目前之商業、技術及投資需求。

第二階段於2021年初開始，將情境分析及報告擴展至更多聯博集團管理之基金及一些獨立管理帳戶。

在第三階段，我們打算擴大對氣候情境分析之使用，作為投資團隊的前瞻性工具。我們希望投資團隊應用它以更佳識別及獲利於新出現之氣候相關風險及解決方案。我們亦尋求利用我們與哥倫比亞大學之關係，為主要客戶提供教育機會，並提升我們作為責任投資團隊之領導聲譽。

關於我們應對氣候變遷之方法以及我們與哥倫比亞大學合作關係之更多細節，請參見我們的[氣候相關財務揭露建議報告Task Force for Climate-Related Financial Disclosures\(TCFD\)](#)以及我們的[哥倫比亞氣候學院合作網](#)。

行動整合：現代奴役

在聯博集團，多年來我們一直在考量我們投資的社會風險，尤其聚焦於現代奴役及強迫勞動。透過與企業之參與議合，我們逐漸認識到我們作為投資人之獨特地位，將現代奴役納入企業議程，並要求公司對其作法負責。

我們利用自己的基本研究並以第三方資訊作為指引，於2020年已開發並實施現代奴役研究方法，將公司套用至該基準以表明其營運及供應鏈中暴露於現代奴役之潛在程度。該基準衡量公司對人之高風險因素，包括弱勢族群、高風險地區、高風險產品及服務以及高風險商業模式。

製作公司的潛在風險評估有助於我們確定哪些公司需要我們最深入或最迫切地參與議合以降低其對人的風險。利用該評估，我們已經能夠運用我們的基本研究觀點了解風險暴露—觀察一間公司在哪裡營運，而非其總部所在地。

參與議合是我們積極投資流程之自然延伸—我們定期與發行人及利害關係人直接參與議合，使我們有機會分享我們的理念及公司治理原則，同時提供促進發行人積極改變之論壇。一旦我們了解一個公司的現代奴役風險狀況，我們就會努力了解該公司是如何管理現代奴役風險。我們與許多領導企業、專家組織(如Mekong Club及Be Slavery Free)、學術界及社會稽核合作，並利用我們自有、全面的最佳實務架構對公司進行評估。該架構評估了公司治理架構、風險識別、降低風險之行動計劃、行動計劃有效性及未來之改善。該架構的主要目標—特別是未來之改善部分—是認識最佳實務並鼓勵持續學習及改進。有了此一架構，我們的分析師就能夠有系統地評估公司，並為公司參與議合提供基礎。迄今為止，我們的參與議合其中一個最振奮人心的面向是董事會及高階主管們皆相信現代奴役是一種社會之惡及商業風險，我們所有人—公司、投資人及消費者—都有義務盡我們所能去面對並在可能的情況下消除它。例如，我們所參與議合的一間大型金融機構的董事提到，聯博集團對現代奴役之關注得以提升此議題於風險評估中之重要地位。

我們已經為金融產業制定了一個單獨的最佳實務架構。金融業通常被認為是現代奴役的低風險行業，但我們認為金融機構於減緩現代奴役方面扮演重要角色，因為它們面臨著與現代奴役有關的金融交易及商業借貸活動。我們已經與澳洲銀行的金融犯罪風險主管以及金融服務監管者參與議合以更佳了解此一部門之風險暴露以及如何鼓勵金融機構作出回應。

我們相信，產業合作是減緩現代奴役的關鍵；沒有任何公司或利害關係人可以單獨做到這一點。這就是為何我們簽署了投資人聲明，如[現代奴隸投資人聲明，識別、修正及預防](#)，該聲明呼籲英國上市公司更努力識別出供應鏈中之入口販運、強迫勞動及現代奴役；審查、評估及揭露為解決這些問題所作之努力的有效性；並支持為供應鏈中現代奴役受害者提供救濟。

我們已經簽署了具有類似目標之「亞太地區投資人反對奴隸及人口販運」以及了解供應鏈投資人聲明：解決全球供應鏈中強迫勞動問題之投資人期望。我們與專家組織及產業機構合作；Mekong Club及Be Slavery Free參加了我們為投資專業人員舉辦之內部訓練。2021年3月，我們與SupplyESChange一起為我們亞太及歐洲團隊舉辦了一次會議，聚焦於公司參與議合及社會稽核程序扮演的角色。

總之，我們相信，減緩現代奴役對人的風險需要長期承諾及創新意願—不斷改進識別、評估及行動的程序。基於我們在與公司及客戶參與議合中獲得的正面回應，我們相信，我們將在此方面隨著時間的推移取得實際進展，打擊此一普遍存在之社會之惡並改善受害者之處境。我們有信心公司能夠且將逐漸接受在打擊現代奴役戰爭中進行合作、行動及領導的挑戰。

如欲參閱我們的評估及架構，包括關於我們的方法及例子的更多詳細情節，請參見以下資源。

- [聯博集團全球奴隸及人口販運聲明及報告](#)
- [白皮書：現代奴役風險：投資人觀點](#)
- [部落格。購物及投資如惡化現代奴役](#)
- [部落格。投資組合中現代奴役風險評估之產出架構](#)
- [部落格。現代奴役：投資人如何幫助受害者](#)

排除、納入及篩選

在聯博集團，我們以不同的方式進行負面或排除篩選，這取決於投資策略及篩選要求是客戶驅動導向還是由國家或地區法規決定而成，以及基於ESG或氣候風險之相關活動。

聯博集團於提供投資組合限制公司清單之客戶的要求下採用了一些排除方法；其他客戶則希望我們利用第三方研究供應商提供之數據對一項或多項因素進行篩選。客戶驅動導向之排除有很多形式，包括基於產品參與度、ESG評級及碳足跡，以及在產業及領域層面的排除。這些篩選是與我們的客戶共同制定的，定期更新，並以電子方式記錄在我們公司的交易前及交易後之法遵系統中，然後在客戶的帳戶中限制此等證券。

如果我們的客戶要求，我們也會將正面或包容性篩選應用到我們具永續相關目標的投資組合中。在這些情況下，我們尋求專門投資於該等已顯現具有明顯ESG領導力，且其對ESG及氣候風險及機會之認識被廣泛認為屬同類最佳之公司者。我們使用包容性篩選作為識別投資候選人之起點，然後進行紮實的ESG研究及分析以作出最終的投資決定。

於地區層面，我們認識到，立法正加強禁止投資涉入爭議性武器製造之公司(人員殺傷地雷、集束炸彈及/或貧鈾彈)，且客戶對此等議題之參與議合也在提升。因此，由聯博(盧森堡)公司(AllianceBernstein(Luxembourg) S.à r.l.) (聯博集團之關係企業)發行的特定產品將涉及這些爭議性武器生產的公司所發行之債務及股權證券排除在外。

我們已延攬了第三方服務供應商(ISS-Ethix)為我們提供爭議性武器製造商名單，並使其排除在這些基金及其他相關客戶帳戶之外。我們持續監測世界各地關於投資涉入爭議性武器製造之公司之法規演變，並與我們的服務供應商合作，以確保對聯博基金之篩選保持最新狀態。

我們對投資在私人監獄是以收入為基礎進行篩選，此一政策適用於整個公司。我們討論及辯證其商業模式、投資風險、相關種族正義及社會平等、公司的逐利動機與正面社會成果不相容，以及公司之政策是否與國際規範及我們[全球奴隸及人口販運聲明及報告](#)不一致。我們探討數據及

研究分析，了解來自不同角度之觀點，接受外部顧問的法律指引，並與該領域主要公司就此等議題進行參與議合。在仔細考慮過這些資訊後，我們確立私人監獄的作法與聯博集團有關現代奴役之立場或普遍接受之國際規範不一致。此外，我們與這些公司參與議合後了解，他們此刻不會改變其任何商業模式。因此，我們認為投資私人監獄存有信譽風險，同時帶給我們客戶額外的投資風險；就此，我們已選擇不在我們主動管理策略中投資新的多頭部位，也不增加現有之多頭部位(截至2020年11月30日)。我們主動管理策略中所有多頭部位皆已出脫。我們將持續監測私人監獄之策略、行為及其他發展。如果我們發現此等公司之策略或行為有實質之積極變化，我們將重新評估聯博集團的立場。

由於美國聯邦法律及監理限制，我們也排除了以收入為基礎之大麻投資。

於大多數主動管理之投資策略中，我們監測聯合國全球盟約之違反情況。然而，我們認為發行人是否違反了國際規範是主觀的。我們發現並無可靠的數據來源，第三方供應商公布之各種名單也不盡相同，且往往很少有重疊之部分。此外，這些數據皆具歷史性；許多違規行為發生在過去幾年(或幾十年)之前，且發行人必須作出何種行為才能從名單上刪除亦不明確。我們認為與其仰賴第三方數據，對國際規範違反風險最好的理解及處理方式是透過持續深入之基本面研究，使我們能夠充分分析廣泛資訊，並於特定發行人之層級上正確評估風險。如一主要第三方服務供應商認為一發行人違反國際規範，我們投資團隊必須研究及記錄違反之性質，包括(如果適用)為何我們內部研究仍認為投資該證券是一項合理投資。我們的責任投資團隊與我們的風險部門一同實施了一項系統化流程，以確保在開啟投資新的部位時完成此一研究，而此後只要持續持有該部位，每年皆須進行研究。

最後，我們具永續相關目標的投資組合根據其投資策略之適合性應用大量額外之ESG及碳相關之篩選。例如，我們的永續主題產品平台排除了涉及酒精、煙草、賭博、色情、煤炭及傳統武器生產之公司，並且採用與聯合國永續發展目標一致之正面篩選。這些篩選的具體細節於各個策略之區域產品揭露文件中皆有詳細說明。

聯博集團商用不動產債券投資

聯博集團商用不動產債券投資團隊(CRED team)利用責任投資團隊及責任投資推動委員會之成果，以確保日常業務執行中涉及之政策及程序反映聯博集團產業領導團隊所建立之先例。

聯博集團商用不動產債券投資團隊(CRED team)作為聯博集團私募另類團隊之一環，持續利用公司正在進行之重要ESG工作，並將其與主要流程一起納入日常運作中。ESG事項包含招募及多樣性及包容性(D&I)的最佳實務，以及確保備有適當的公司治理架構，以促進整個聯博集團商用不動產債券投資團隊(CRED team)之責任及問責。

聯博集團商用不動產債券投資ESG之投資整合

聯博集團商用不動產債券投資團隊(CRED team)在2020年首次於投資流程中實施不動產責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI)之ESG計劃。該團隊使用ESG問卷以凸顯團隊欲蒐集之借款人及資產數據領域。與ESG相關的投資流程每年都會進行審查，並隨著更多數據納入投資審查而更新。

聯博集團商用不動產債券交易團隊負責蒐集ESG問卷中的資訊，作為其交易盡職調查過程之一部分。一旦主要抵押貸款條款已於不具拘束力的投資條件書達成一致時，ESG問卷即會與交易過程中要求之其他文件一併送交。這些文件包含財產及市場資訊、建築相關項目、貸款人資訊及第三方報告(環境、保險、地震、背景調查等)。所有的貸款人都被要求完成ESG問卷，該問卷會作為最終投資委員會備忘錄的一部分一併提交予聯博集團商用不動產債券投資委員會。

聯博集團商用不動產債券ESG發起人之參與議合

對現行做法之審查有助於提升聯博集團商用不動產債券投資團隊(CRED team)相關貸款人之認識，即許多ESG改進可於幾乎未增加成本的狀況下實施，並對環境有長期的益處。鑑於聯博集團於資本結構中所扮演的角色，以及缺乏對不動產或發起人的直接控制，聯博集團商用不動產債券投資團隊(CRED team)認為其需不斷發展其內部實務，以確保其不僅滿足最低的法遵門檻，而且在整個聯博集團商用不動產債券投資平台上顯示其ESG領域實務的領導地位。與貸款人分享最佳實務是發起人參與議合的關鍵，

因為許多發起人並不具備可專注實施ESG的規模。聯博集團、更廣泛的私募另類投資業務及涵蓋各資產類別之聯博集團責任投資團隊將合作以持續改善實施ESG的作法，並為處理聯博集團商業不動產債券投資及貸款人平台之重要議題開發新的方法。

聯博集團商用不動產債券投資ESG評分系統

作為聯博集團推出分階段ESG實施方法努力的一環，聯博集團商用不動產債券投資團隊(CRED team)利用從ESG問卷中收集的數據精心設計了一個評分系統，這有助於聯博集團商用不動產債券投資團隊(CRED team)更佳地量化發起人在ESG相關事項上的進展。潛在發起人的分數不會於最初被涵蓋於與發起人合作的最終決定中，但聯博集團商用不動產債券投資團隊(CRED team)預計，此等因素將影響未來的決策。

該評分系統有三個類別：環境、社會及治理。各因素的權重是來自於聯博集團商用不動產債券投資團隊(CRED team)對其重要性的評估。隨著時間的推移，聯博集團商用不動產債券投資團隊可能會考慮更多的因素，並調整權重以反映當前的市場環境及快速發展的ESG概況。

聯博集團私募債券投資團隊

聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)是聯博集團在中級市場直接的借貸團隊，其利用聯博集團責任投資團隊及責任投資推動委員會，確保日常業務執行中涉及的政策及程序均與聯博集團的公司理念一致。

聯博集團私募債券投資團隊ESG投資整合：聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)歷來在其投資分析中考慮ESG因子，認為對這些因素的考量是另一個分析工具，而最終會位其投資人帶來更好的投資結果。

從2020年8月開始，聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)正式將ESG分析納入其承銷及投資組合管理流程。在2020年8月之後，每一筆新的交易機會都會利用聯博集團自有之以產業為基礎的ESG重要性評估，對ESG相關風險進行審查。對於進行至聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)資產選擇委員會或投資委員會的交易，每筆交易的投資備忘錄都概述了所有ESG的相關風險因素，並對其進行評分，包括描述該等因素及任何緩解措施。在任何承銷過程中，由於ESG相關風險因素之一部或全部而終止的交易將被記錄在聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)的交易

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

管道系統中。對ESG相關風險的分析也隨著現有及新的ESG因子經各投資組合公司之持續性審查中的識別、觀察及評分，而被納入資產管理流程(針對2020年8月後納入投資組合之交易)。

聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)的ESG評分系統：聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)的ESG分析結合了自有的風險評分系統，透過環境、社會及治理之視角個別評估投資組合公司各因素重大性。各因素(E、S、G)之評分標準為1-3分：(1)未識別出重大因素；(2)聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)在有緩解措施之前提下允許該列出的因素存在；或(3)聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)對識別出的認為不妥，並鑑於這些因素終止相關交易。

若為2分，則須要求其於投資備忘錄中提供更多關於緩解措施或抵銷因素的細節，並在承銷過程中在資產選擇委員會之正式小組論壇上討論。

聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)在其交易排程系統中記錄了每筆交易的ESG分數，包括在資產選擇委員會因ESG因子而全部或一部終止之交易。ESG因子將隨後在聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)的季度投資組合審查中被重新審視。

聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)與貸款人及發起人的參與議合

在某些情況下，聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)為努力促進整個產業的最佳實務，已與貸款人在承銷過程中及作為持有之投資組合公司後就ESG因子進行參與議合。

聯博集團私募債券投資團隊(AB-PCI)的ESG實務與聯博集團一致並預期將持續發展，此不僅是為了滿足最低的法遵門檻，也是為了證明聯博集團在中間市場的直接貸款中具ESG領導地位。

聯博集團多元資產方案

聯博集團多元資產方案(MAS)團隊專注於進行量化及基本面投資的研究，以創設及主動管理將廣泛資產類別及其證券選擇能力整合納入以客戶結果為導向的解決方案。為了支持此一目標，該團隊還進行了研究，以創設系統性的證券選擇解決方案，其既可以補充自身之解決方案，也可以作為提供聯博集團客戶之獨立解決方案。

MAS團隊利用責任投資團隊及責任投資推動委員會的工作，確保日常業務執行中涉及之政策及程序反映出聯博集團產業領導團隊所樹立之先例。

聯博集團多元資產方案責任投資團隊

MAS團隊採取公司招募及多樣性及包容性之最佳實務，以及確保備有適當之公司治理架構，並促進整個團隊的責任及問責。

聯博集團多元資產方案ESG投資整合

目前，MAS團隊將ESG整合至主動型股票及固定收益經理之基金中，包括聯博集團，此等基金在發行人層面整合ESG。該團隊尋求在其解決方案中盡可能地利用其股票及固定收益經理之主動證券選擇及參與議合。

該團隊於個別證券及跨資產類別之總體經濟層面對ESG相關因素進行持續的研究，以提高其結果導向及系統性證券選擇方案的風險/報酬。

例如，氣候研究及情景分析表明，客戶的實際資產配置可能會嚴重受到氣候變遷的影響，因此該團隊創設了「未來的自然資源能力」(future natural resources capability)，以減緩此負面風險。

ESG研究不僅改進了現有策略，也促成開發新的解決方案。在2020年，該團隊的研究創造了符合聯合國永續發展目標之永續投資組合機會之能力。這項能力結合了一些來自聯博集團主動策略之由下而上的證券選擇以及由上而下之ESG因子整合及風險管理，以便提供以客戶結果為導向且符合聯合國永續發展目標的投資解決方案，如總報酬及收入。

在一項解決方案中選擇及使用外部經理人時，聯博集團多元資產方案團隊已開始將ESG納入其選擇及持續監測此等經理人的標準。此方法對所使用之經理人及策略實施產生直接的影響。該團隊在此項工作中得到了責任投資團隊的支持，且整個年度中與各重要的經理人進行會議，重點關注四個不同領域：企業責任、投資盡職治理、投資整合及產品治理。

聯博集團多元資產方案ESG報告：在2022年，MAS團隊計劃向其所有客戶推出全面的ESG報告，包括為該等欲符合氣候相關財務揭露建議報告Task Force for Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)所要求之報告要求的客戶。

6. 與發行人參與議合

因為我們是主動投資之經理人，故於策略及財務問題上會與股票及債券發行人參與議合，包括ESG及氣候變遷問題，這對我們的研究及投資流程至關重要。為了有效參與議合，我們必須與利害關係人進行持續、公開的對話。

參與議合有助於我們更適切地瞭解發行人，保護股東及債券持有人的利益，並鼓勵管理團隊部署策略及採取行動，我們相信這將為我們的客戶帶來更佳的財務結果。根據我們參與議合的性質及影響，亦可能為其他利害關係人產生正面的結果，包括員工、供應商、客戶及社群，以及環境。

由於參與議合對於整合ESG因子及資產管理是如此重要，我們不會將其委外處理。聯博的投資團隊會直接與公司或發行人參與議合，並經常與我們的責任投資團隊合作。在我們看來，親自參與議合是獲得更好的接觸、研究、客戶服務及結果的途徑。

簡而言之，參與議合有助於為利害關係人創造長期、永續的價值。

以下參與議合政策章節說明了我們為什麼要參與議合，我們如何參與議合，我們的參與議合重點為何，我們如何記錄及追蹤參與議合，以及我們對透過我們典型的參與議合過程但並未得到充分解決的問題呈報準則。該政策也討論了我們在產業參與議合中的合作以及我們如何識別及解決潛在的參與議合利益衝突。我們在全球的範圍內整合我們的投資方法，跨越地區、股票、債務及其他資本結構⁵。我們的參與議合在不同的基金、資產類別及地域之間大致相似，因為環境、社會及治理問題的影響通常不會因這些因素而有所不同，特別是對於環境及社會問題來說，我們的工作大致相同。但考慮到政治或監管環境及氣候時，一些問題可能因地域而異。

我們為什麼參與議合

我們跟發行人參與議合有兩個主要原因：產生研究的觀點及倡議行動。我們相信，作為主動的資產管理人，我們具有獨特的優勢，可以透過與發行人的溝通與參與議合來創造卓越的、經風險調整後的回報。來自參與議合的訊息為我們的質化及量化分析以及投資決策提供了參考，以期為我們的客戶提供更好的結果。參與議合是我們為我們的投資組合公司及發行人提供觀點及指導，以發展管理重大問題的最佳做法，包括ESG。我們透過參與議合產生研究觀點及倡議行動來實現這些目標。

參與議合取得觀點

參與議合強化了我們的研究過程，使我們能夠深入了解發行人的企業策略及競爭定位。它也揭示了管理團隊以及公司董事會如何應對及管理風險及機遇，包括可能是重大的ESG考量。

透過參與議合，我們也能夠更適切地評估發行人的管理、策略、營運及公司治理結構的質量。我們將這些有價值的訊息納入我們的量化及質化的證券分析及投資決策—最終目標是為我們的客戶創造卓越的風險調整後的報酬。當我們認為財務及非財務業績因素可能對長期的財務結果產生重大影響時，我們會考慮這些因素。

參與議合倡議行動

參與議合有助於我們支持客戶的利益，使我們能夠分享我們的ESG理念及公司治理政策，以便與發行人一起實現正向及永續性變化。討論可以集中在策略、財務、ESG及氣候相關的問題上，但目標始終是相同的：鼓勵公司以長期的眼光做出決策，以為他們、他們的利害關係人及我們的客戶支持積極的、永續的財務成果。

參與議合變革可以透過個人對話或針對某一特定主題或議題的更廣泛的參與議合活動來實現。所有的參與議合都是按照相關的市場法規及架構進行的。我們在下面提供更多關於參與議合主題的細節。

哪些聯博集團專家會與發行人參與議合？

我們的參與議合政策適用於整個公司。我們的股票、固定收益及直接另類投資團隊的投資專家，以及代表其他資本結構的投資專家，會與發行人議合。這通常會與我們的責任投資團隊共同努力，與發行人參與議合。透過利用我們投資團隊的不同專長及聯博集團廣泛的研究足跡，我們相信我們可以更適切地理解問題，並更有效地參與議合。

⁵就歐洲SRD II而言，本政策中提及的聯博集團適用於ABLP及我們的歐洲實體ABL及AB Lux及CPH。

基本面研究團隊專注於發行人的特定主題，包括財務及非財務績效、風險管理、策略、作業、治理及重大ESG問題；我們的責任投資團隊對治理實務及相關的ESG問題有一套全面性的看法。當我們的投資團隊對同一發行人有共同的曝險或對同一產業有研究責任時，他們也可能合作參與議合。

聯博集團在參與議合過程中會與誰互動？

在通常情況下，分析師會與公開及私人公司以及非公司實體(包括市政當局、超國家機構及主權發行人)的領導人參與議合。我們的投資團隊與高階經理及管理層議合，包括執行長及財務長，也可能與董事及其他員工或高層管理人員參與議合，以分享我們的觀點，或將我們與高階經理及管理層會談的疑慮提出討論。對於主權發行人，我們可能會與政府及監理機構或部門的主要成員參與議合。對於證券化投資，我們可能會在發起人之外與服務提供者及其他第三方議合。

參與議合可以發生在投資流程中的任何環節：在研究及分析過程中，在建立部位之前，在持有部位時及出清部位之後。這些對話通常是持續的，因為我們會持續重新檢視以前的議題並討論進展。參與議合可以是面對面的，透過會議或視訊電話，或透過書面的溝通。

五種不同類型的參與議合

我們以五種方式與發行人議合：基本面、主題式、投票、合作及政策倡議。

1. 基本面參與議合

我們直接與發行人及利害關係人參與議合，作為我們研究及投資股票、固定收益及其他資本結構過程的一部分。具建設性的參與議合創造了一個討論諸如策略、商業運作、ESG及氣候變遷問題的管道。一個長期的方法促進了與發行人之間更有成效的關係：隨著時間的推移，我們建立了開放性對話的論壇，不僅與高階領導人，而且也與其他利害關係人，如供應商及客戶。

我們在進行投資之前，以及在觀察當前的投資時，都會進行參與議合。我們根據投資規模、投資時間及對發行人的潛在影響等因素，決定並優先考慮直接參與議合的程度，而且我們始終代表客戶的最佳利益。證券類型也會在處理每項參與議合及評估ESG風險時發揮作用。例如，如果債權人沒有投票權，我們可以幫助發行人了解市場對主要ESG風險的看法會如何影響他們的信用品質、未來獲得的資金、評價/融資成本及更廣泛的利害關係人。發行人可能會更傾向於改變他們的行為，或透過強化揭露來處理錯誤的看法。

2. 主題式參與議合

除了一對一與發行人參與議合外，我們還會協調積極之前置活動，以辨別該等ESG實務低於我們預期的發行人。我們的目標是解決在氣候變遷風險揭露或將ESG指標納入管理層薪酬等方面的差距。

關注的程度會根據重要性而不同，潛在的ESG問題及可能的實質性影響程度可能因產業及/或行業而異。以ESG為重點的工作通常包括我們的責任投資團隊成員及負責發行人的基本面分析師。這種夥伴關係推動了更具見識且更為協調的參與議合，其結果是將ESG考量與實際的財務影響明確結合起來。

3. 投票的參與議合

作為投票過程的一環，我們也與發行人參與議合。我們是強而有力的股東倡議者，支持健全的公司治理結構、股東權利以及聯博集團及我們所研究及投資的公司及發行人的透明度。對於客戶投資組合中的發行人，我們有一套全面的內部政策及程序來指導我們的決策。

我們認為，董事會及高階管理層應有權制定及執行公司政策、目標及薪酬。但是，我們也支持強大的股東權利，如果董事及管理層沒有按照股東及其他利害關係人最佳利益行事，他們將被究責。我們可能會在公司的股東大會前及年度間與公司參與議合，並與股東提案的支持者以及其他利害關係人互動，以了解不同的觀點及目標。

我們決定何時需要參與議合以維護我們客戶的最佳利益，包括發行人提供會議以及當我們就潛在的重大問題發起參與議合。

當投票可能影響發行人證券的評價及績效時，我們投票過程也可能考量ESG問題及其他因素。欲了解更多訊息，請參見我們的[投票及治理政策](#)。

參與議合取得觀點

參與議合強化了我們的研究過程，使我們能夠深入了解發行人的策略及競爭定位。它還揭示了管理團隊如何應對以及管理中長期風險及機會，包括可能是重大的ESG考量。

透過參與議合，我們也能夠更適切地評估發行人的管理、策略、作業及治理結構的品質。我們將這些具價值的訊息納入我們的量化及質化的證券分析及投資決策中——最終目標是為我們的客戶創造優越的風險調整後報酬。當我們認為財務及非財務績效因素可能對長期的財務結果產生重大影響時，我們會考量這些因素。

輝瑞

行業：藥品

地區：北美洲

資產類別：股票及固定收益

輝瑞公司在2021年推出的COVID-19疫苗的公平分配與否受到越來越多的關注。我們身為股東及債券持有人便與該公司參與議合，以更適切地了解其如何解決公平問題。我們了解到，該公司試圖透過擴大疫苗儲存的溫度範圍來解決低收入國家面臨的疫苗儲存問題。該公司還發行了永續發展債券，其收益與COVID-19流行病直接連結——亦即COVAX專案，並特別分配給中低收入國家。其他收益的用途將分配用於加強對孕婦、兒童及其他弱勢群體的檢測，尤其是低收入國家的人們。在我們看來，這是一個非常具差異化的架構。

SUZANO

行業：紙業及林業

地區：拉丁美洲

資產類別：固定收益

Suzano是全球最大的紙漿製造商，儘管我們認為其擁有同類最佳的永續發展指標，但其經常與巴西森林砍伐及其他ESG問題的負面新聞相連。近年來，我們與Suzano參與議合，鼓勵該公司更公開地強調其優越的環境品質，反駁有關森林砍伐的負面新聞，並使用具創造性的融資結構來降低其資本成本。

Suzano每生產一噸紙漿及紙張所排放的二氧化碳比其同行要少得多。在我們與財務長參與議合並倡議該公司發行與其優越環境紀錄相關聯的債券後，Suzano在2020年發行了新興市場上第一檔與永續相關的債券。從那時起，我們就密切追蹤公司的排放情況。2021年，我們與該公司參與議合為什麼其未向科學目標倡議(SBTi)提交去碳化計劃。

我們了解到，Suzano認為SBTi的方法有疑慮。而該公司正在與SBTi參與議合，希望能解決這些方法上的疑慮。關於負面新聞的議題，我們了解到Suzano正在與非政府組織合作，協助阻止非法砍伐森林活動，並倡議環境保護法。我們將持續推動Suzano制定具有雄心的目標，並考量更多與永續性相關的債券。

PROJECT GROVE

行業：社會住房

地區：歐非中東

資產類別：不動產債務

Project Grove是一項由聯博集團歐洲商用不動產債券投資(AB ECRED)戰略資助的不動產債券投資。在英國，社會住房的短缺正在引發各種社會問題。兩家英國不動產專業公司聯合起來，向AB ECRED提出了一個計劃，亦即收購及匯總英國各地的社會住房不動產。收購後，他們對典型的住宅單位進行翻新，並將其出租給英國的註冊供應商(RP)。RPs是受政府監理的實體，他們將這些不動產作為社會住宅進行管理，接納租戶並從當地政府獲得收益。

AB ECRED同意發行人的融資條款，從而使該計劃得以進行。自該專案設立以來，眾多不動產已成為其一部分。例如，第一個案例是為處於危險或無家可歸狀態的成年人提供臨時住房及諮詢；第二個案例則是為面臨無家可歸或離開監獄並需要重新適應社會的婦女提供臨時住房；第三個案例是為老年人及終身殘疾的人士提供受規範的護理及教育服務。

參與議合倡議行動

參與議合有助於我們支持客戶的利益—使我們能夠分享我們的ESG理念及公司治理政策，以實現與發行人的正向及永續的變化。討論的重點可以是策略、財務、ESG及氣候相關的議題，但目標始終是一致的：鼓勵公司以長期的眼光做出決策，為他們、他們的利害關係人及我們的客戶支持正向、永續的財務成果。

參與議合變革可以透過個人對話或針對某一特定主題或議題的更廣泛的參與議合活動來實現。所有的參與議合都是根據相關的市場法規及架構進行的。

智利發電產業

行業：公共事業

地區：拉丁美洲

資產類別：固定收益

智利的發電高度依賴煤炭，這是一個非常資本密集的行业，使得公司不願意關閉正在運行的煤廠。此外，許多對價格敏感的消費者無法承擔更高的電費來補貼從煤炭過渡到可再生方法。我們一直在與智利最大的四家發電公司(AES Andes、Colbún、Engie Energia Chile及Enel Chile)及一個新成立的電力系統融資實體(CHIPEC)參與議合，以鼓勵管理層逐步關閉煤廠，並創造創新的方式來資助過渡至可再生能源。

為了支持我們的論點，我們能夠證明，專注於綠色能源的公司的資本成本會大幅降低。我們也表明，現有的煤廠比新的可再生能源廠更為昂貴，而不斷增加的碳稅及監理將損害現有煤廠的競爭力。

這些公司都接受了我們的論點。2021年上半年，智利Engie Energia公司宣布，它將在2025年前關閉其所有煤電廠。AES Andes宣布它將關閉一半以上的煤炭設施。為了解決弱勢消費者在短期內因綠色電力轉型而面臨的電力價格上漲的問題，聯博集團與智利政府及銀行家參與議合，制定了一個創造性的解決方案。作為一個集團，我們開發了一個實體，CHIPEC，它將在2021年借入約5億美元，為近期的住宅消費者電費提供資金，這是幫助消費者彌補差距的方式，直到他們在這十年後面臨更低的價格(屆時煤炭將被逐步淘汰，廉價的可再生能源將開始運作)。在大約5億美元的債券交易中，聯博集團為主要的交易者。我們持續持有該等債券，因為我們知道我們的投資促進了智利的社會考量，同時也促進了向可再生能源發電的轉變。

雖然我們對此一進展感到欣慰，但我們將持續倡導全面關閉智利所有剩餘的煤廠，並尋找具創造性的解決方法來資助能源轉型，以減輕社會成本。

紫金礦業

行業：貴金屬

地區：亞洲(日本除外)

資產類別：股票

2018年，紫金礦業收購了Nevsun Resources公司，該公司在加拿大面臨的指控是在厄立特裏亞的Bisha金、銅及鋅礦建設期間沒有禁止使用強迫勞動。在我們與紫金的談話中，管理層解釋，他們在談判過程中了解到了這起訴訟，但在收購後秉持誠意解決了此一爭端。公司成立了策略及永續發展委員會，直接向董事會報告，以管理所有與環境、社會及治理相關的考量。由於紫金面臨著更高的現代奴役風險，我們讓公司參與議合識別及減輕這些風險的最佳做法。我們看到紫金有所進展，尤其是在加強對其礦山的監督及改善揭露方面。例如，現在每年對新收購的礦山進行查核，每三年對現有礦山進行查核。這些查核主要集中在道德及環境議題上，但將持續擴大，以考量更多的ESG問題。我們將持續關注紫金的進展。

4. 合作參與議合

我們與非聯博集團投資人、資產所有者及關注ESG的組織密切合作，共同參與議合。這可能發生在我們獨立得出與其他經理人相同結論，並認為透過合作可能有助於解決特定之問題時。當我們認為透過「共同要求」可以更適切解決此等問題時，亦可以進行合作。

合作之目的是分享資訊及想法，但不是分享我們的投資意圖，而且也不會同意與其他基金經理、激進投資人或其他大股東進行「一致行動」。例如，於2021年，聯博集團共簽署1,304份鼓勵公司參與CDP之氣候、水資源及林業調查問卷。我們亦與9家公司直接議合。此等參與議合使另外288家公司於2021年響應CDP之活動，首次揭露其氣候策略，這意味著我們致函公司的成功率為

22%，我們直接參與議合公司的成功率為44%。

自2017年以來，聯博集團亦簽署了氣候行動100+(CA100+)以提倡並參與航空航太及國防、能源及工業部門領域之多項合作。此等參與議合尋求大量利用投資人，有助於促進世界上最大之企業排放者的變革，亦為投資人提供獨特的機會，供其學習及分享與發行人合作的最佳實務，並管理氣候變遷帶來的風險及機會。

2021年，聯博集團與新興市場之能源公司Eskom、Petrobras及Sasol共同領導三個CA100+參與議合專案，重點關注其氣候變遷揭露、政策及影響。

2021年主題式參與議合活動

2021年，我們開展了第二次年度主題式參與議合活動。我們的100多名投資分析師與40個國家超過430家的發行人就三個重要ESG主題進行了參與議合：將ESG指標納入高階主管薪酬計劃，採用氣候風險目標及揭露，以及評估現代奴役風險。

參與議合高階主管薪酬及氣候指標之工作是繼去年活動的後續。我們與去年承諾取得進展的發行人重新參與議合，同時亦與新的發行人參與議合，我們認為他們可以自採用該等目標及揭露中獲益。

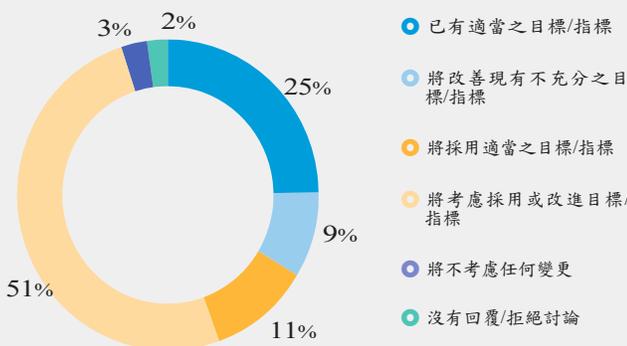
在現代奴役方面，我們利用我們的自有架構對高風險發行人進行了評估，以便更適切地瞭解其自身營

運及供應鏈中之風險。接著，我們與發行人就減少現代奴役風險之最佳實務進行參與議合。

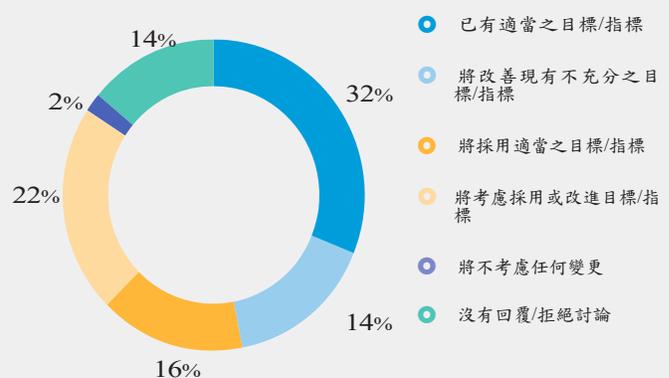
2021年的活動中令人振奮的部分是股票及固定收益分析師適時共同參與議合，以進行更有紮實的參與議合。我們認為，透過利用我們身為股東及債券持有人的全部力量，我們可以推動更有意義的變革。

我們在2022年的參與議合活動將進一步推動此一精神，重點是以結果為導向的參與議合，亦即我們要求發行人設定並實現對其等而言是重要的特定結果里程碑。

發行人之高階主管薪酬參與議合結果*



發行人之氣候參與議合成果



*由於四捨五入，數字總和可能非100%。
截至2022年3月 | 資料來源：聯博集團

5. 政策倡議之參與議合

當我們認為符合客戶之最佳利益時，我們會與政府、監理機關及其他公共政策推動者參與議合。此等參與議合之形式包括評論信函、出席監理機關之正式會議及與主要政府利害關係人之直接參與議合。其等通常

關注與現有或擬議之監理變化相關之投資影響或管理問題，例如股份類別、申報要求或ESG及氣候議題之處理。我們於網站上公布了我們部分[致政策制定者之信函](#)。關於我們的政治倡議、付出及活動之更多資訊，請參閱我們的[政治影響聲明](#)。

合作參與議合

| ESKOM

產業：公用事業
地區：歐非中東
資產類別：固定收益

南非國有電力公司Eskom是南非最大的溫室氣體排放者，每年排放約2億噸二氧化碳，約占全國總排放量40%。在透過我們的固定收益團隊與發行人獨立參與議合後，聯博集團加入CA100+參與議合專案，成為投資人群組的共同負責人。這是一種解決我們對該公司氣候變遷策略關注的方式，亦即利用我們與管理階層在更廣泛的利害關係人群體中的既有關係。

由於排放量如此之高，且在南非有15家燃煤電廠，Eskom面臨著去碳化的重大任務。於一失業率已遠遠超過30%之國家，其亦必須應對關閉燃煤電廠及過渡至可再生能源所帶來的社會成本。

聯博集團及CA100+投資人已與Eskom建立持續的對話，考量該發行人之獨特背景及挑戰，同時強調對氣候變遷之過渡風險的關注，及其等如何影響Eskom進入資本市場的機會。Eskom於2021年8月宣布，其將於2031年前淘汰大約30%的燃煤電廠產能，此種參與議合已產生部分正向的成果。該公司亦推出其淨零排放之承諾，計劃進一步削減煤炭並轉向可再生能源。

Eskom預計將受益於85億美元的國際融資承諾，該承諾將致力於使南非擺脫對煤炭的依賴，並為Eskom提供資金以實現其大部份之公平能源轉型計劃及去碳化策略。於2021年12月，聯博集團與該公司高階主管及投資人關係(IR)團隊進行CA100+參與議合期間，此等項目被標記為Eskom之主要優先事項。

Eskom仍然面臨大規模轉型，包括一項再培訓計劃，以支持其受影響工人的過渡。聯博集團將持續讓Eskom與CA100+之投資人參與議合，重點關注南非轉型路線的實施，利用85億美元的過渡來實施南非過渡路線的實施，調節Eskom之債務負擔，加強揭露

以及支持公平之能源過渡。

| SASOL

產業：石油及天然氣生產商
地區：歐非中東
資產類別：固定收益

為了支持南非多元化能源公司Sasol之去碳化努力，聯博集團於2021年持續作為CA100+投資人之共同領導人與該公司參與議合。雖然Sasol於實現其氣候目標方面仍有很長的路要走，但該公司於2021年取得了實質的進展。

於今年上半年與Sasol之投資人關係團隊參與議合後，聯博集團及其他CA100+投資人仍然關注該公司的去碳計劃，決定將討論提呈至Sasol公司之董事會。9月初，我們致函董事會，轉達投資人對公司氣候策略揭露的期望，包括合適的過渡計劃、至2050年實現淨零排放之明確方法，以及支持此等目標之資本計劃，以及對其餘不確定性的公開。

在當月稍後之2021年資本市場日期間，該公司發布紮實的計劃，概述其2050年的淨零排放承諾、新的減排目標、去碳化策略、資本分配計劃、CA100+基準自我評估及TCFD。

其亦增加其Secunda工廠(世界上最大之單一碳排放工廠)，故至2030年其可再生能源之採購，將自900兆瓦增至1,200兆瓦。

11月，Sasol之董事會與CA100+投資人會面，討論修訂後之策略。聯博集團討論了公司公布之去碳化策略，包括氣候治理及董事會有效監督轉型執行之能力，以及公司提出之部分解決方案及化石燃料替代品之財務、政治及營運可行性。

於同月之公司股東大會上，管理階層提出一項不具約束力之氣候轉型計劃決議，並得到96%的股東核准。聯博集團及CA100+投資人將向Sasol之董事會發出後續信函，強調有效實施公司之去碳計劃之重要性。我們將持續參與議合到2022年。

參與議合重點及優先領域

因我們是全球的投資人，所以我們參與議合各種策略、財務與ESG及氣候變遷相關議題，包括(但不限於)以下領域：環境與氣候變遷、社會與治理。我們透過我們自有的重要性地圖、第三方數據供應商與產業標準制定者(如永續會計準則委員會Sustainability Accounting Standards Board(SASB))之指引及客戶之回饋以決定重點參與議合議題。我們的清單會隨時間推移而改變以反映市場之變化。舉例而言，於2021年，我們於所有三個支柱及治理下之危機管理中加入國際規範。

當我們考慮欲優先參與議合的公司或發行人時，或擬討論的主題與議題時，我們會考量數個因素。我們利用我們自有的聯博集團重要性地圖及經產業認證的架構以評估ESG議題之重要性。我們也考量公司或發行人的規模與ESG評級、我們就該公司投票的歷史記錄、聯博集團投資組合的曝險規模、我們持有的發行人資產比例、我們持有的證券重要性、以及過往溝通之歷史及是否成功。

當一公司或發行人的活動產生重大的負面影響時，我們亦可能進行事件導向的參與議合，以及當一公司主動與我們討論某個議題時，我們亦可能進行公司主導的參與議合。主題式導向的參與議合活動是根據我們的責任投資團隊的策略議程決定的，並立基於特定的重點領域，而其隨著時間推移不斷變化而涵蓋了廣泛的主題。

環境及氣候變遷	社會	治理
<ul style="list-style-type: none"> ○ 生物多樣性與土地利用 ○ 碳排放 ○ 氣候變遷脆弱性 ○ COVID-19 ○ 電子廢棄物 ○ 國際規範 ○ 潔淨科技、綠建築及可再生能源之機會 ○ 包裝廢棄物 ○ 產品碳足跡 ○ 資源管理 ○ 供應鏈對環境之影響 ○ 有毒氣體排放與危險廢棄物 ○ 水資源管理 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 多樣性及包容性 ○ 員工健康與安全 ○ 金融產品安全 ○ 人力資源發展 ○ 為健康及人口風險投保 ○ 國際規範 ○ 勞動力管理 ○ 教育、電信、普惠金融、醫療保健及營養與健康食品之機會 ○ 隱私及數據安全 ○ 產品安全與質量 ○ 責任投資 ○ 供應鏈之社會影響 ○ 利害關係人之參與議合 ○ 現代奴役 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 會計 ○ 反競爭行為 ○ 董事會之結構、獨立性、多樣性及管理防禦 ○ 執行長兼董事長 ○ 危機管理 ○ 兼任過多董事職 ○ 商業道德 ○ 貪腐及動盪 ○ COVID-19管理 ○ 金融系統動盪 ○ 國際規範 ○ 股東權利 ○ 一股一表決權 ○ 組織文化 ○ 高階主管薪酬 ○ 報告透明度與揭露 ○ 制裁 ○ 董事提名權(Proxy Access) ○ 臨時股東會

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

記錄與監督參與議合情況

由於追蹤、記錄及整合我們與發行人的溝通是一個成功參與議合計劃的主要支柱，我們已開發自有的系統以推進該等努力。當參與議合包含對於ESG議題之實質性討論時，我們的分析師會在我們自有的ESIGHT系統中記錄參與議合的目的、討論的ESG議題及成果。

ESIGHT系統整合了我們的ESG發行人評估、投票之歷史、參與議合活動以及來自MSCI與Sustainalytics之第三方研究。其亦為一擁有豐富ESG資訊的知識中心，包括投資方專題研究報告、學術研究、非政府組織報告、永續專家及氣候變遷智庫的文章以及我們自有的ESG評級。

透過ESIGHT，聯博集團有讓債券與股票投資團隊可以即時取得及分享與發行人有關的ESG實務資訊之核心。當我們的投資團隊進行研究或準備參與議合時，他們可以搜尋以往的參與議合，並依發行人、聯博集團投資團隊或ESG議題與主題進行查詢。ESIGHT亦增強了投資組合的管理與報告：我們可按公司或發行人、產業或投資組合評估ESG議題，並與客戶分享參與議合的統計數據、案例及成果。

聯博集團的固定收益投資人的參與議合努力則透過PRISM而強化。此自有之信用評級與評分系統被整合至我們的固定收益研究分析網站，其是一個完全數位化的數據與證券分析平台。藉由PRISM，分析師可以利用一套一致及具比較性且可量化之方式，橫跨不同產業、評級類別及地理區域，發展及分享其對個別發行人的觀點；分析師亦可以透過該系統取得MSCI的評分。分析師從多個面向對每一發行人進行評估，利用研究及參與議合觀點以給予特定的ESG分數，該分數被使用於信用評級。ESG的權重是依據被分析的產業來決定，並以我們認為對公司或發行人最重要之因素為基礎。任何固定收益分析師、投資組合經理或交易員都可以即時取得PRISM的ESG評分。

參與議合是我們的投資團隊監督發行人策略、財務/非財務績效、風險、資本結構及ESG影響的重要管道。透過與發行人進行深思熟慮的持續對話，並且記錄關鍵的參與議合，我們可以長時間追蹤進展，並確定需要進一步研究或探索的議題。

為加強組織對議合發行人的承諾，我們於投資團隊與責任投資團隊成員之評估流程中加入質化參與議合的因素。個人評估取決於其對於聯博集團參與議合的貢獻次數、頻率及品質，與其於ESIGHT及PRISM中記錄之過程與成果，並將此資訊整合後加入其研究觀點及投資決定。

問題呈報政策

多數直接、持續之參與議合皆是具有成果的，其往往得說明發行人的策略與實務，並可能促進改變，使發行人之行為為

我們的客戶創造更大的價值。參與議合是一個長期的過程，如果我們認為經營階層有意接受、解決我們的問題並考量我們的意見，我們將持續我們的對話。參與議合通常採取以下的流程，一般是透過一連串的會議進行。

- 介紹議題
- 取得經營階層之意見與理由
- 確認必要之改變/行動與理由
- 評估進展

然而，我們有時會面臨我們認為持續參與議合已成效不彰，亦無助於推動進展之情況。在我們認為發行人的行為不符合我們客戶最佳利益的情況下，我們會呈報我們的參與議合，更直接地傳達聯博集團對於關鍵問題之立場，傳達我們疑慮的嚴重性，並鼓勵發行人採取行動。我們可以透過以下一種或數種方式呈報我們的參與議合：

- 向董事會及/或經營團隊撰寫一封私人信件
- 於下次股東年會針對相關董事會成員(如委員會主席或現任董事會成員)行使反對票
- 與其他投資人及/或利害相關人合作
- 發表一封公開信，敘明我們的觀點
- 草擬或合作草擬一份股東提案，並提交
- 減少我們持股部分或出售證券或不再參與再融資

呈報的決定通常可以辨認是否一項參與議合是為了化研究或為了影響變革。因其經常涉及我們投票權的行使，其與我們的盡職治理行動相關聯，顯現我們如何利用我們的股東地位，在我們不再相信公司經營團隊之行動能夠創造長期、永續的股東價值時，應對其採取行動。

我們的呈報方法作為我們參與議合政策的一環，在不同的資產類別與地理區域是一致的。聯博集團債券持有人或股東並不享有優先權，議題之性質與經營階層的回應將決定使用何種方法。舉例而言，在固定收益分析師對於股東會/經營階層具有較高參與度時，我們作為債券持有人，可以透過呈報問題獲得更多機會及預期的成功。在我們作為股東而擁有更重要地位的情況下，我們透過投票的影響可能為我們帶來更有意義之機會。

參與議合的呈報

| NATIONAL VISION

產業：零售業
地區：北美
資產類別：股票

2019年，我們對National Vision之一位董事行使了反對票：該公司未能於首次公開發行後之一年內，刪除董事分級制度及絕對多數決制度，以針對其所管理的文件進行特定變更。該公司另有其他對股東不友善的規定，包含多數投票標準，未賦予股東召集臨時會議或透過書面同意行事之權利，亦不給予董事提名權。

我們在2020年持續對該公司行使反對票，因為其維持了董事分級制度及絕對多數決條款。然而，其2020年之委託書徵求聲明表明，該公司計劃於2021年刪除這些規定。最後，在與該公司就此治理議題進行了幾次參與議合後，我們注意到了National Vision於其2021年的委託書中反映了我們的意見：該公司採用董事分級制度及絕對多數決之投票要求。我們亦注意到該公司發布了其第一份企業責任報告，其中包含了全面實質性評估，並依據GRI及永續會計準則委員會Sustainability Accounting Standards Board(SASB)標準進行揭露。

| PROLOGIS

產業：不動產
地區：北美
資產類別：股票與固定收益

我們已針對Prologis就其不良之高階主管薪酬提案進行參與議合。最近，創辦人暨CEO獲得了3,180萬美元之報酬，主要是以限制性股票的形式取得。我們認為此舉令人擔憂是因為其股票獎勵的授與係基於我們認為揭露不充分、薄弱、且主要為質化績效目標的成就，其中多數為非長期導向或期限為一年之績效期。舉例而言，只要公司的總股東報酬率達到與同業相較的中位數，該年度其CEO即可獲取1,240萬美元之股票與其四分之一的獎勵授與。我們認為，該公司的薪酬提案不佳，因此，值得行使反對票。

利益衝突

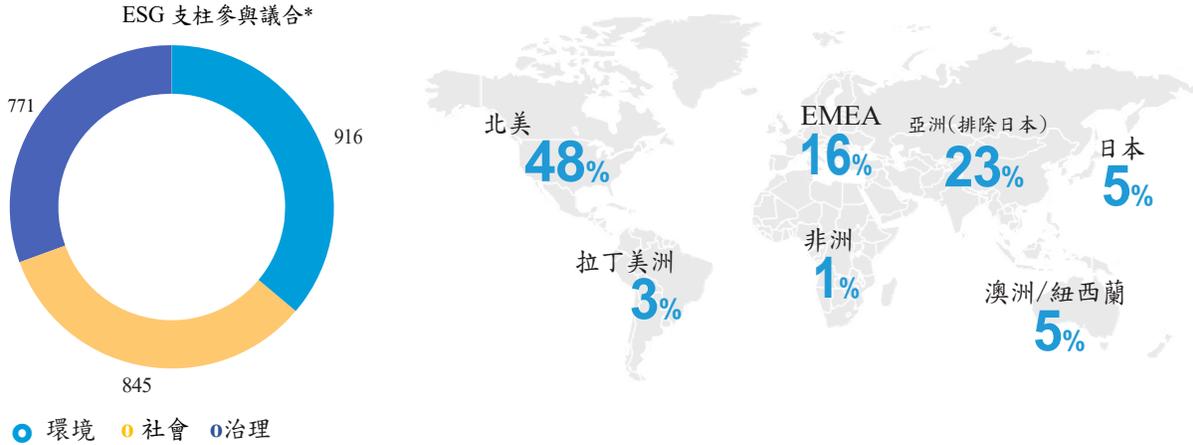
關於我們的利益衝突及內線交易政策之更多細節，請參見本聲明第二部份。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

對ESG議題的參與議合：2021年更新

2021年，我們有超過13,900次與發行人會議專門針對ESG及氣候議題。針對明確專注於ESG為討論之參與議合，我們要求投資團隊在我們自有的ESIGHT平台上為記錄。

分析師在ESIGHT中記錄了與1,091名發行人的1,566項參與議合。



*數字不會相加，因為參與議合經常討論跨支柱或內部的多個ESG主題。由於四捨五入的原因，百分比的總和可能不等於100%。截至2022年1月 | 資料來源：AB ESIGHT

分析師於ESIGHT中記錄了4,302項不同的ESG討論議題

環境及氣候變遷	社會	治理
碳排放.....648	多樣性及包容.....341	報酬.....373
潔淨科技之機會.....132	人力資源開發.....223	其他.....150
再生能源之機會.....126	勞動力管理.....197	董事會之多樣性.....123
供應鏈-環境.....107	員工健康及安全.....155	董事會之獨立性.....121
水資源管理.....97	供應鏈-社會.....117	組織文化.....91
氣候變遷脆弱性.....92	現代奴役.....93	萬年董事會.....52
產品碳足跡.....92	隱私及資料安全.....90	商業道德.....32
包裝廢棄物.....70	產品安全及質量.....85	危機管理.....32
綠色建築之機會.....66	其他.....53	執行長兼董事長.....25
有毒氣體排放及危險廢棄物.....63	金融普惠之機會.....35	貪腐及動盪.....25
生物多樣性及土地利用.....47	醫療保健商品之機會.....32	COVID-19 基本面.....23
資源管理.....43	責任投資.....27	國際規範.....12
其他.....24	金融產品安全.....21	會計.....11
電子廢棄物.....10	營養與健康食品之機會.....21	制裁.....9
國際規範.....6	確保健康與人口風險.....20	一股一表決權.....8
COVID-19.....1	利害關係人之參與議合.....19	反競爭行為.....7
	教育之機會.....13	董事提名權.....7
	COVID-19.....9	金融系統動盪.....6
	電信領域之機會.....7	召集臨時股東會之權利.....6
	國際規範.....5	COVID-19 治理.....2

7. 行使投票權

理念

我們積極行使我們的投票權，我們有一套規則健全並以原則為基礎的全球性的內部[投票及治理政策](#)與程序，其適用於我們在所有地區的所有投票行為。我們是股東的代言人，以我們客戶的最佳利益作出投資及投票的決定。我們支持強健的公司治理結構、股東權利及透明化。我們相信，發行人的ESG實務可能會對發行人的價值產生重大的影響，我們在投票時會將該等因素納入考量。

我們的政策涵蓋了所有內部所管理的股票資產；聯博集團有權代理客戶就其橫跨主動與被動基金之特定投資組合中的證券進行相關投票。因此，聯博集團的受託義務延伸至為每一客戶行使投票權，且聯博集團已同意為客戶履行該等義務。我們的政策是，如果行政及程序上可行，要對客戶帳戶所持有且我們具有代理權的所有證券的全數股份及時行使投票權。如果客戶特別要求對我們的內部政策給予例外，我們也有安排這些措施的能力，但這並非我們的標準程序。我們不允許客戶在單獨或集合帳戶中逕行投票。如果客戶保有投票權，其可就其持股進行投票，但若聯博集團獲得授權，則我們不允許客戶逕行投票。當我們就我們所有的持股行使投票時，我們會確認在基準日的持股。此外，我們有一套每月核對的程序，以辨識因作業面的挑戰所致而錯過或失敗的投票，包括因不同市場或發行人之惡劣要求所生者。

政策

我們的政策詳細說明了我們如何對具體的項目進行投票，以及管理利益衝突、投票透明度、記錄保存及投票行使的流程。我們的投票規則健全並以原則為基礎。我們堅持一個核心原則，並依據此等原則評估每一項投票方案。因為我們並未將投票委外，故我們不使用代理顧問的預設建議。我們仔細評估每一項議程提案，並於適當的時機投票反對經營階層。舉例而言，如一項議案違反我們要求的最低治理標準，我們投票反對管理層；若我們支持一項未獲公司管理層認可的股東提案，或就個案判斷依該公司之特定情況而必須投反對票(例如薪酬提案)時，亦同。

我們認為，一家公司的ESG及氣候實務可能對公司的價值產生重大影響，我們在投票時會考慮該等因素。此外，該準則並不擬解決所有投票中可能出現的所有問題。我們將個案評估未載明於準則的任何

提案，不論其是由經營階層或股東所提交，我們始終將我們的受託責任牢記於心，其係藉由最大化長期股東的價值以做出符合客戶最佳利益的投票決定並。

雖然我們的政策及投票是公開的，但在會議結束日之前，我們通常對投票進行保密。我們的投票結果(及不予投票)均公布於我們的[公開網站](#)。

我們也揭露就許多投資組合之[重要投票的投票理由](#)。

重要的投票/提案(包括經營階層與股東提案)皆是透過考慮以下因素後確定的：

- 問題的重要性及對股東價值的影響
- 與聯博集團主題優先事項的關聯性(如，氣候、現代奴役等。)
- 持有股份的絕對價值
- 相對於其他股東之持股
- 該投票或公司之公共利益
- 該投票之媒體或政治利益
- 反對董事會建議之投票，需要以聯博集團之[投票及治理政策](#)為個案分析者。

2021年政策： 更新

我們的投票及治理委員會每年召開數次會議審查及更新我們的政策，以反映不斷變化的最佳做法及更嚴格的標準。2021年，我們對我們的政策進行了一些強化，包括：

- 股東提案評估架構：說明聯博集團是如何本於我們客戶的最佳利益為每一股東提案進行評估。
- 增加第3.1.1節，有關董事對重大環境及社會問題之責任所致之股東價值影響：氣候風險管理及人權監督。
- 修訂有關董事會多樣性之第3.1.9節，以反映聯博集團的性別多樣性政策係全球皆適用，沒有任何市場被排除在外，故發行人之董事會至少要有一名女性董事。此外，自2021年開始，民族/種族之多樣性亦是一項被納入考慮之因素。聯博集團將重點放在其於美國的重要主動持股範圍，以參與議合該項議題，並於2022年開始，針對在董事會層面對於民族/種族多樣性缺乏問題並無回應或缺乏改善承諾之公司，得就其提名/治理委員會主席(或是分期改選制度中任期最長之在位者)行使反對票。
- 修訂第3.3.44節與多層股權結構有關之內容自個案判斷改為反對：我們將考慮在與我們的全球重要持股中仍維持具不平等投票權的多層股權結構者參與議合時，將標準提升為行使反對票。這些公司將被要求積極考慮如何提升股東的發言權。
- 增加第3.5.66節關於授權線上股東會議之內容。

流程

我們的責任投資團隊代我們於全球行使投票權，並負責執行我們的政策。由於聯博集團是一研究導向的公司，我們的投票行為與投資流程之實施是緊密結合的—在評估代理問題及決定如何對聯博集團重點持股之具體決議進行投票時，投資團隊會積極尋求及評估投資團隊的意見。此亦確保於利用特定發行人之知識及觀點時，我們的政策應用仍具一致性。例如，由責任投資團隊評估薪酬方案之架構，而投資團隊評估經營階層設定之財務績效目標及薪酬連結之目標是否合適。我們採取此等縝密之方法是因為我們相信其能使我們的投票規則可以得到最周全的應用，並使我們的研究及參與議合觀點得到最佳的盡職應用。特別是有不同爭議，或不同投資人之意見有衝突時，會提報予投票及治理委員會，由該委員會提供指導，其並享有最終投票權。該委員會會定期於年間審查投票規則。

我們支持強大的投資人權利，允許股東在董事及經營階層未能依據股東最佳利益行事時追究其責任。我們通常依據該等指引進行投票，且在符合我們以規則及原則訂定的投票方法下，我們會再結合公司的特定背景情況(該等情況可能會導致發行人為就特定議案為不同投票措施，且此等情形將於各公司間反覆出現者)。

作為我們投票整體方法之一環，我們可能會於必要時諮詢發行人之經營階層、發行人董事、利益團體、股東行動主義者及研究機構，以獲得其他建議。由外部代理服務機構ISS提供關於我們所有持股的研究報告，我們所有的研究分析師皆可以透過我們的代理團隊取得。我們可能會審查來自我們的ESG研究供應商的進一步資訊。

我們亦與客戶合作，以滿足其個別的報告要求，此可能係自統計報告到提供特定會議的投票理由等。有關我們報告的更多細節，包括我們投票記錄之連結等事項，將於第八部份中敘明。

證券借貸

諸多我們的客戶已與出借代理人簽署證券借貸契約，以獲得額外收益。就此，我們無法對屬於該等安排而出借的證券進行投票。然而，在極少數情況下，對於可能對投資產生重大影響的投票議題，我們可以要求客戶或保管機構收回出借之證券，前提是若我們認定投票的獲益會超過客戶或基金的成本、收入損失及收回證券之行政支出。對於具社會責任投資標籤主題的基金，我們會收回出借的美國證券以便投票，而且我們以不再持續出借非美國之證券。

在某些情況下，對於混合型工具，我們可能會參與議合股票借貸計畫且通常不會為投票目的而收回股票。針對機構型資產，由客戶決定是否參與其保管機構之股票借貸計畫，任何此類證券借貸之收回將由客戶自行決定並依其與保管機構之協議。

固定收益

我們的固定收益團隊致力確保投資人受到保障，即便他們無法投票或透過其他股東所有的方式影響發行人。我們的固定收益團隊透過我們有紀律的信用擔保流程(credit underwriting process)來實現此目標，亦即由基本面分析師嘗試分辨及識別主要的中長期風險及潛在後果，此亦涉及深入審查及參與議合法律約定及債券條款，這些契約指明發行人必須遵守的契約條款。這方面的某些案例可能涉及設定公司可借入之最大債額，公司可以支付多少配息，或公司需如何處理賣出資產之收入。

雖然我們的分析師在審查契約方面具有豐富經驗，我們的法律部門也會參與此項分析。

此外，我們利用Covenant Review (審查及分析債券及借貸契約之第三方服務)及外部法律顧問之見解以強化我們內部的專業知識。如有必要，我們將與承銷商及公司經營階層參與議合，利用該等資源去嘗試為我們及我們的客戶協商出最佳的合約保障。

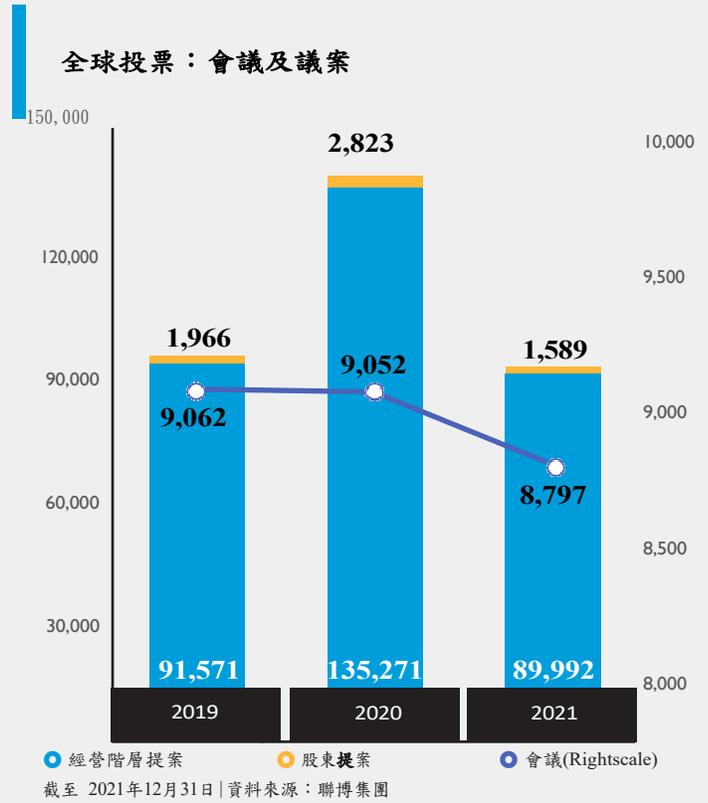
我們也透過眾多其他方法來保障我們客戶的投資。在潛在的財務重組之前，我們主動與公司、主權國家、財務及法律顧問以及其他債券持有人參與議合，以確保我們投資人的權利得到保障，且其價值得以維護。舉例而言，在COVID-19危機期間，我們積極主動地與具危機的公司合作，提出可能避免公司無力清償之潛在修正變更，並加強我們在資本結構中的地位。通常情況下，當一個公司或主權國家尋求修正時，我們會與主要顧問及其他債權人參與議合，連成一氣來強化我們的協商能力，而通常皆可導向信用結果的改善。

當我們看到治理情況可能惡化時，我們也經常直接與主權國家、其領導人、財政部部長及國際金融組織參與議合(例如，世界銀行、國際貨幣基金組織及其他債券持有人)。此外，我們亦是數個投資人聯盟的成員，這些聯盟致力於協調投資組織的反應及行動，以確保權利及價值受到維護。

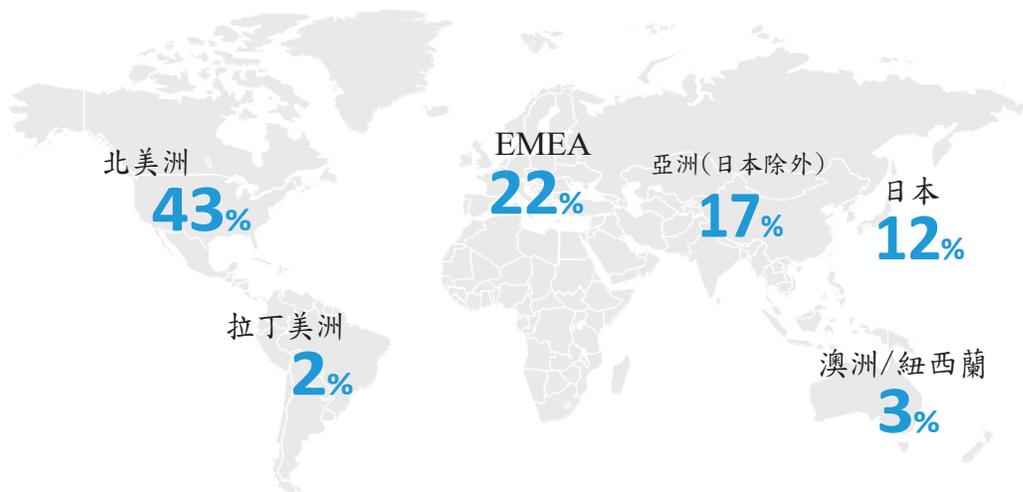
我們在2021年如何投票？

在2021年，我們對全球共8,797家公司，91,581個經營階層與股東之提案進行了投票。我們對99%的公司會議進行了有效的投票。

有時會發生我們無法行使投票權的情況，一般是出於行政因素。我們皆由內部自身行使委託之投票，而不委外進行此項事務。



全球努力： 我們在2021年的投票情況*



*基於 2021 年的 8,797 次股東大會。由於四捨五入，百分比總和可能不是 100%。
截至 2021 年 12 月 31 日 | 資料來源：聯博集團

2021年投票：美國股東提案

大多數以ESG為重點的股東提案是在美國提出的。我們對於該等提案進行投票時，採用與我們對全球所有股東提案進行投票時相同的架構，以與聯博集團的方法一致，亦即透過差異化之研究見解以及符合客戶最佳利益之創新投資組合方案，為客戶提供更佳的投資成果。

2021年，股東更加關注社會議題，特別是在美國市場。除了員工的權利外，種族平等的審查亦成為一個新重點，特別是就美國主要銀行而言。與薪酬平等及促進多樣性及包容性作為企業文化一部分相關的提案數量也有所增長。雖然聯博集團贊同該類提案的精神，但我們發現，許多股東的要求並未考慮到公司現有的努力及承諾，或在性質上過於規範性，而不值得支持。我們也注意到，經營團隊對利害關係人的疑慮採取了更負責任之態度，納入其要求，並在永續發展報告中公佈所需之資訊。

就環境方面之股東提案，聯博集團的支持率相對不變。值得注意的是，一個名為「Say on Climate」之新運動出現了；其要求公司實行年度諮詢投票，讓股東評估與氣候有關之工作進展。由於相信該運動背後秉持的原則，聯博集團支持自願採納該機制之經營提案。然而，我們對於要求實施該機制的股東提案行使了反對票，因為不清楚對於例如氣候之議題，是否可以期望其每年均具有意義的進展；在我們的觀點中，這應被視為一種多年的努力。

在治理部分，提案持續以加強整體股東權利為目標；我們看到了對於獨立董事會主席的更高要求，降低召開臨時會議之門檻，規範了以書面同意方式行事之權利，減少董事會全面改選及特別決議條款。聯博集團支持的比率與2020年相對一致。

2021年的投票重點

反對董事會提案之投票：我們選舉董事的核心原則是董事應對適當之獨立監督及風險管理負責。我們的衡量因素包含董事會之獨立性、多樣性(包括人口統計及專業能力組合)、能力及公司治理之整體有效性。2021年，我們對9%之常務董事提案行使反對票，包括：

- 投票反對Constellation Brands審計委員會成員之選舉，以解決在缺乏正當性情況與股票設質行為有關之議題
- 對富士電機之董事選舉行使反對票，以解決董事會組成缺乏性別多樣性之問題。
- 對Berkshire Hathaway公司之薪酬委員會全體行使反對票，以解決多年之薪酬疑慮。

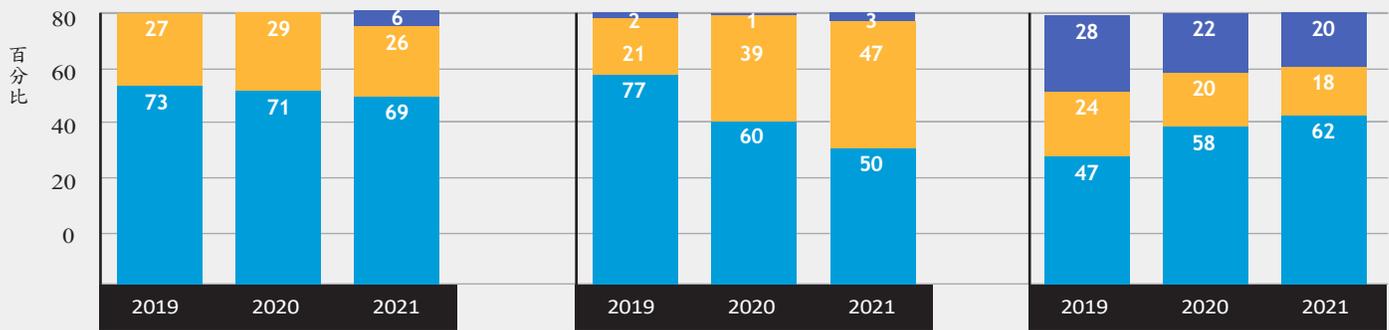
反對股東決議之投票：作為股東的代言人，聯博集團致力於使客戶的投資組合價值最大化，此亦為我們分析股東提案的方式。我們並不會逕行支持所有提到環境、社會及治理問題的股東提案，而是評估該等請求是否能真正為我們的客戶提高股東價值。一個促進真正整合ESG因子的建議，將為企業帶來更為全面的風險及機會管理，此應包含(但不限於)以下核心因素：

聯博集團 對於股東提案之投票

針對與環境相關之美國股東提案之投票

針對與社會相關之美國股東提案之投票

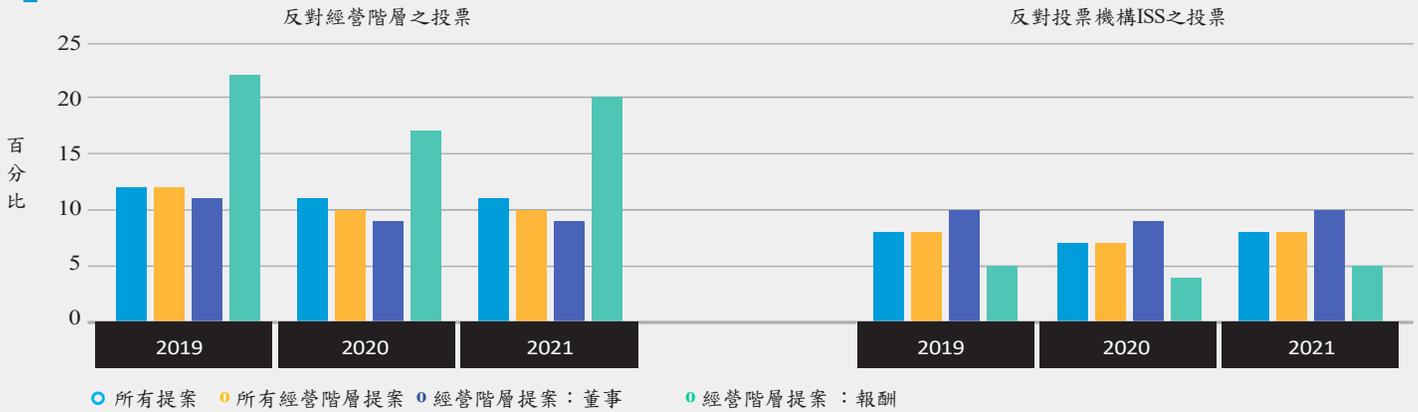
針對與治理相關之美國股東提案之投票



● 支持 ● 反對 ● 棄權

截至 2021年12月31日 | 資料來源：聯博集團

全球 聯博集團 投票



- 前述ESG問題對公司業務之重要性
- 公司的現行做法、政策及架構
- 提案的規範性，如股東要求是否不合理地限制經營階層執行業務
- 股東提案之內容，如提案人是否與任何特定利益集團有關聯以及該提案是否旨在促進股東或其關聯集團之利益
- 該提案如何為股東增加價值？

在2021年，我們投票反對40%的美國股東提案。以下是不予支持之提案釋例：

- 對要求 Meta Platforms (Facebook) 報告其平台之濫用情況的股東提案行使反對票。雖然我們支持該提案背後的想法，但在我們的觀點，該提案本身並不值得支持。該公司已透過多項參與議合及公開揭露，說明了其在管理及監督錯誤資訊及濫用方面的進展。該公司積極致力於刪除有害資訊，包括旨在抑制投票之資訊。Meta 另透過其季度《社群標準維護報告》報告其為刪除有害資訊所做的努力，該報告賦予該項議題一定的透明度。依據我們與於該公司的參與議合，我們認為其在防止外國干涉選舉及相關錯誤資訊方面有所進展。具體而言，該公司與超過80個外部事實核查機構合作，範圍多達60種語言。其亦減少了不實內容之傳播，並為其增添警告標籤。廣告商必須完成一套授權程序，才能在美國投放社會議題、選舉或政治方面之廣告。此外，以我們對該公司之參與議合顯示，其正在考慮評估於選舉期間做出的哪些系統性改變會有幫助，而哪些改變將不會持續維持。

由美國聯邦貿易委員會授權成立之新的監督委員會有助於挑戰及強化公司在這方面的努力。聯博集團將持續密切關注平台濫用的問題，並在未來與公司的參與議合中討論此項議題。

- 投票反對 Home Depot 之股東提案，該提案要求該公司報告其供應鏈所使用之監獄勞工情況。雖然我們支持該項提案之精神，但其並未考量 Home Depot 對於受囚禁之勞工問題上已採行的措施。2021年初，該公司更新其政策，禁止其供應鏈使用監獄勞工，並刪除了先前允許使用自願性監獄勞工的規定。除此一重大政策變更外，Home Depot 亦藉由其責任採購計畫處理與監獄勞工相關之風險，該計畫包括責任採購標準及規則，禁止供應商使用強迫、抵債勞工或契約勞工、奴隸或人口販運。該計畫成果每年都必須報告。因為公司已經解決股東提案中提出之問題，故不需要支持該項提案。隨著 Home Depot 持續處理與供應鏈中被囚禁勞工相關之風險，聯博集團將追蹤公司後續進展及相關報告，以確認正在採取適當之措施。
- 對 Origin Energy 之股東提案行使反對票以支持並遵守所有與文化遺產保護相關之立法修正，並停止於許可區域之所有運營，直到北部地區水力壓裂科學調查之最終報告(2018年)已經被執行為止。雖然該建議之立意良善，惟其規範性過高，要求公司承認「所有受影響之原有所有家庭團體有權否決任何會破壞文化遺產及聖地之事務」

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

該提案之隱藏性模糊用語可能使公司無法持續開展對其至關重要的業務。此外，該提案並未充分考量 Origin Energy 已揭露其保護聖地的流程，並依其法律上承諾與原居住所有權人及相關文化監護人(如原有所有人)一起進行勘探活動。2021年10月，該公司揭露於進行聖地回避及淨空調查後，其活動獲得了原居住所有權人之認可，並得到了澳大利亞原住民進步協會之認證。契約與法律規定保護措施之結合，代表原居住所有權人積極參與決定井場位置，以回避並保護聖地及物件。隨著公司揭露其保護聖地之流程，聯博集團將持續在後續參與議合中討論此項議題。

贊成股東提案之投票：我們亦對許多股東提案行使贊成票，以下為兒童剝削揭露、氣候相關遊說及種族平等案例：

- 投票支持一項要求 Meta Platforms (Facebook) 報告與兒童性剝削相關風險之股東提案，因該公司持續開發其他保護隱私工具，例如：端到端加密。隨著社交媒體之不斷延伸，網路之上之兒童性剝削及兒童性虐待材料 (CSAM) 是一項日益增長的威脅。隨著強化安全措施的發展，CSAM 案件的數量可能會隨之增加。Meta 已採取了有意義的措施以解決該項問題：其中一項措施是與專家合作開發預防工具，以標記潛在之可疑訊息，並破壞慣犯的整個網絡。然而，隨著端到端加密成為資訊服務之產業標準，有必要持續處理 CSAM 問題。而本提案僅要求進行簡單的報告，值得支持。我們將持續對 Meta 就 CSAM 事件進行參與議合，並追蹤公司在解決這項問題上的進展，一如我們於過去幾年所為者(包含向一位重要董事發信)。
- 投票支持對 BHP 的一項股東提案，要求公司加強對產業協會之審查，以確保其辨認與「巴黎協定」不一致之領域。該提案進一步要求公司停止任何不一致的產業公會之成員資格。董事會對此提案表示支持，稱該擬議之提案方法實質上與 BHP 之現行作法一致。據提案者稱，於提出提案時，該公司仍然是十四個產業公會的成員，然而這些公會對於氣候遊說的作法並不一致。BHP 已於該領域獲得進展，包括發佈其全球氣候政策標準及建立一個透明程序來審查其成員協會氣候政策之一致性。

儘管有些許改善，但股東將自本提案建議之加強揭露與參與議合中受益。隨著 BHP 持續審查並增加其與「巴黎協定」的一致性，聯博集團將關注公司之後續進展及透明度。如果該議題未能獲得充分處理，聯博集團可能透過對相關委員會主席的投票來加速進展。

- 投票支持 Wells Fargo 之股東提案，以監督種族平等審查並公開揭露審查結果之報告。近年來，圍繞在種族平等的意識越來越強烈，特別是 COVID-19 大流行期間。Wells Fargo 正面臨一些與種族歧視有關的爭議與訴訟，其在 2020 年支付了 780 萬美元以解決美國勞動部關於僱傭歧視之指控。雖然該公司報告了一些勞動力多樣性的目標，並承諾進行獨立的人權影響評估，但關於該銀行對少數族裔利害關係人影響的揭露仍有待改進。如果該公司未能對其有關種族平等之資訊揭露進行有意義的改善，聯博集團計畫透過對相關委員會主席行使投票以加速進展。

棄權或未投票的提案：聯博集團努力對擁有投票權的所有股票行使投票權。基本上，這些股份的 99%，我們都會進行投票，2021 年也不例外。我們不行使投票權之主要原因包含：股票有於證券借貸的情況、股票被禁止行使、沒有委託書或因繁瑣之作業要求時而使我們未能及時收到。2021 年放棄投票權之案例包含：

- 於股份被禁止行使後，對 Siemens 未能行使幾張選票。
- 對 First Abu Dhabi Bank 之會計師選任行使棄權，因該公司未能揭露足夠資訊以供聯博集團於資訊充足下為決定。

不符合投票政策之投票：2021 年之聯博集團行使其所有投票都與我們的[投票及治理政策](#)相一致。一單獨的境外外部供應商會審查我們所有的投票行為，以確保所有投票皆符合我們的政策。該供應商藉由我們的責任投資團隊所投的票是否準確，以對我們的投票流程進行品質控管。如果供應商不認為投票符合我們政策中描述的投票標準，其會將問題呈報予我們的責任投資團隊成員，詢問其為何以此方式進行投票。如有需要，某些問題可能會由我們的責任投資團隊進一步呈報提報予我們的投票及治理委員會審查。此獨立的雙重檢查可確保所有投票都符合我們的既定政策。

我們在 2021 年沒有發現任何實質的利益衝突。

8. 透明度、揭露及報告

我們將透明度、資訊揭露及向客戶報告視為有效盡職治理與責任的首要條件。從我們的理念及政策到我們的投資流程及成果，我們努力使一切所為保持透明。這種透明度會體現於資訊揭露及報告中。

聯博集團政策與聲明

我們在網站上公佈了公司通用的盡職治理政策及聲明，以利任何利害關係人得以查閱。這些文件包括：

- 此份全球盡職治理聲明及報告
- 我們的[投票及治理政策](#)、[投票章程](#)及[治理委員會與我們在日本對公司治理的期望](#)
- 我們的[氣候相關財務揭露建議報告Task Force for Climate-Related Financial Disclosures\(TCFD\)](#)
- 我們的[全球奴隸及人口販運聲明及報告](#)
- 我們關於[爭議性武器之聲明](#)

聯博集團報告及揭露

我們在網站上為利害關係人提供了幾份不同的聯博集團報告，包括：

- 我們的[參與議合報告](#)。此包含有關我們主題式參與議合活動及關於個別投資策略參與議合活動之季度、半年度或年度總結。
- 我們的[產品影響報告](#)。為一些我們具永續相關目標的投資組合制定，此報告詳細介紹了投資組合層面之ESG指標，及投資組合如何與聯合國永續持續發展目標或其他ESG架構保持一致。
- 我們的[責任投資原則\(Principles for Responsible Investment, PRI\)報告](#)。我們完成了年度PRI報告，包含我們責任投資方法、氣候變遷風險管理、以及積極行使所有權及盡職治理活動之資訊。聯博集團的PRI透明度報告及我們的PRI評估報告可自我們的網站上取得。
- 我們的[投票紀錄](#)。我們支持發行人揭露資訊時應保持透明，並以相同的要求揭露我們自己的投票紀錄。在行使投票權後之下一季，我們會在我們的網站上揭露[所有投票紀錄](#)及我們[美國共同基金](#)的投票記錄。我們還揭露了許多投資組合[重要投票背後的理由](#)。
- 我們考量我們主要持股範圍(依據持股之絕對價值或聯博集團相對於其他股東對該公司之持股)且符合下述一項或多項標準者之投票：對於公司業務及股東價值具重大影響之提案；與聯博集團之優先主題相關之提案

，包括氣候風險、現代奴役與多樣性及包容性；投票或公司之提案具有重大公眾、政治或媒體利益；及投票反對董事會之建議案，依據聯博集團[投票及治理政策規定](#)需個案分析者。

- 我們的[永續會計準則委員會 Sustainability Accounting Standards Board\(SASB\)揭露](#)。我們依據SASB所定義的會計指標報告我們的資產管理及保管活動。

對客戶報告及揭露

我們定期向客戶提供最新資訊，不僅是投資之財務績效，亦包含我們透過策略層面之參與議合及投票報告所顯示之盡職治理活動。我們藉由在報告流程中納入多次地確認及平衡以確保我們的報告實務是公允且平衡的——責任投資團隊、客戶報告、投資團隊及業務發展團隊都積極參與製作及審查流程。法遵部門定期審查策略層面之ESG參與議合報告。我們主動向客戶提供該等揭露資訊，並依據客戶要求隨時提供其他資訊。此外，聯博集團客戶可以獲得所有公開資訊。

可提供客戶之專屬帳戶資訊包含：

- [其投資之風險/報酬表現](#)。這包括對總體經濟及非系統性因素之評論，因為其與證券績效相關。我們的集中客戶報告及績效評估團隊定期以容易吸收及理解的方式提供該等資訊。
- [投票報告](#)。此報告詳細說明我們如何投票及重要投票背後的理由。我們的責任投資團隊負責於全球投票，並負責執行我們的投票政策，也負責向客戶提供此等投票報告。
- [參與議合活動](#)。我們通常依據客戶之具體要求提供關於我們參與議合活動之正式報告。我們定期向一些客戶提供季度或半年度之整合ESG因子報告，包含有關我們如何分析及參與議合其投資組合之發行人的例子。我們的績效評估團隊負責監督此一流程，確保在投資組合及客戶間該報告是一致且清楚的。
- [ESG、碳及氣候指標](#)。我們可以向客戶提供來自第三方ESG評等供應商之資訊，包括證券層面及投資組合層面之ESG指標及碳風險，以及氣候變遷情況分析。該等報告由我們的投資團隊及客戶團隊成員提供。我們亦尋求客戶之改善建議。

9. 聯博集團：全球投資社群之積極成員

雖然聯博集團具有強健的實務及政策將盡職治理與責任投資納入我們自己的活動，惟因投資環境是複雜且快速變化的，僅此仍有不足。我們必須維持最佳實務、不斷促成原則的演進、不斷改變架構以及監理發展。我們也必須促進市場的良好運作，處理系統性風險，特別是氣候風險。當我們持續推進責任投資及盡職治理實務時，我們可以透過向發行人、監理機構及其他人倡議或推展以影響此等領域。透過與他人合作，我們往往可以更有效地學習及倡議。為了支持這些努力，聯博集團是全球投資社群之積極參與成員。

責任投資組織

聯博集團支持責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI)所規定之責任投資原則。我們自2011年加入了PRI，並一直是積極的成員，我們的投資活動自那時起即與組織原則保持一致。除了PRI以外，我們加入了一些其他專注於責任投資的組織。這些組織包含旨在建立責任投資原則、建立公司治理最佳實務、鼓勵加強整合及揭露，並提供數據、資訊、工具及支援以實現上述活動者。藉由與此等組織之密切合作，我們欲解決市場中之ESG風險。聯博集團的企業夥伴包含：



盡職治理及治理組織

同樣地，聯博集團也是許多專注於加強治理及盡職治理活動、或促成在地市場採用ESG、或支持良好運作市場組織的積極成員。此等組織包含：



氣候變遷相關組織

此外，聯博集團參與了數個組織的工作小組，此等組織專注支援投資人應對氣候變遷風險之挑戰，我們認為這是一項系統性市場風險。此等組織包括：



承諾、倡議、架構及守則

我們簽署了以下承諾、倡議、架構及守則。

- CCLA「發現它、解決它、防止它」現代奴役倡議
- 歐洲永續投資論壇「歐洲社會責任投資透明度守則」
- 投資人對抗亞太地區奴隸及人口販運活動
- 投資人盡職治理小組機構投資人之盡職治理架構
- 日本21世紀金融行動原則(日本責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI))
- 日本盡職治理守則
- KnowTheChain 投資人聲明：投資人對解決全球供應鏈中強迫勞動議題之期望
- 英國養老金及終身儲蓄協會盡職治理揭露架構
- 臺灣機構投資人之盡職治理守則
- 永續發展交易倡議
- 兒童安全承諾書
- 英國盡職治理守則

與資產管理人、資產所有人及其他產業參與人之合作

聯博集團以數種方式與其他產業參與者進行合作，包括：

- 合作參與議合(請參見第六部份)
- 參與產業活動(會議、工作坊、研討會、網路研討會等)
- 在產業活動中發言，分享我們的觀點
- 為同行及其他行業參與者主持或贊助類似活動

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

聯博集團也尋求在投資管理社群以外，其認為能提升責任投資及盡職治理活動的外部專家及合作。

此等合作中最著名者為我們與哥倫比亞氣候學院的合作。關於我們與哥倫比亞大學合作的更多細節，請參見我們的[氣候相關財務揭露建議報告 Task Force for Climate-Related Financial Disclosures\(TCFD\)](#)。

影響監理者與機構

聯博集團也認為向監理機構提供與責任投資及盡職治理相關意見、建議與評論是我們作為投資社群中積極成員的一個重要部分。

聯博集團定期參與討論，並向代表資產管理或投資社群之產業機構，如投資公司協會或區域組織，如亞洲證券業與金融市場協會或澳大利亞金融服務協會提供建議與回饋。

合作往往能帶來不同的觀點，並在成員之間創造更佳的一致性，並以更有力的方式推動監理及其他責任投資及盡職治理的努力。若我們認為有不同觀點，或當下主題至關重要，我們將透過提交信件及諮詢回覆的方式與監理或其他機構直接溝通。

促進市場良好運作：2021年最新情況

作為一足跡遍佈全球之責任投資人，我們致力於滿足客戶及股東之需求，建立永續金融市場，為人類及地球創造繁榮。作為全球投資社群之受託人及積極成員，分辨與解決市場中的系統性風險是我們的職責之一。為促進金融市場之良好運作，我們參與了以下產業組織：

美國機構投資者委員會 Council for Institutional Investors (CII)

聯博集團是CII之準會員。我們出席理事會之會議，並參加投票相關議題之電話會議以分享我們的觀點。例如，我們的公司治理董事於CII 2021年線上秋季會議發表演講，「高階經理人之薪酬—ESG指標應適用於何處？」於此之前，其被任命為CII公司治理諮詢委員會成員，該委員會就公司治理之趨勢及最佳實務向董事會及職員提供建議。我們的責任投資團隊成員於2020年、2018年及2015年擔任理事會成員。

新興市場投資人聯盟(EMIA)

我們是EMIA的積極成員—自2019年以來，我們共同主辦了EMIA ESG會議，並於2021年共同主辦了第一屆EMIA亞太ESG會議。此外，我們的固定收益及股票投資團隊的成員均為EMIA農業工作組的積極參與者。EMIA農業工作組定期召集公司、非營利組織及投資人討論農業領域之ESG問題。2021年，我們與EMIA合作參與了世界自然基金會森林砍伐評估工具的試驗計劃。我們固定收益團隊的成員擔任執行研究員，負責監督EMIA的私人部門專案，且他們也是ESG架構的工作小組成員。

農業畜牧業投資風險研究機構Farm Animal Investment Risk and Return Miscellaneous(FAIRR)

聯博集團之固定收益及股票投資團隊成員皆參與了FAIRR。我們的一位價值股票研究分析師為FAIRR的水產養殖特別報告作出貢獻，該報告可於[FAIRR網站](#)上取得。聯博集團其他固定收益及股票研究分析師則參與了FAIRR工作條件參與議合活動，該活動致力於解決全球蛋白質產業的勞動風險。我們透過我們的自有平台ESIGHT中追蹤此等活動結果以衡量該參與議合活動之有效性。我們集中美國股票團隊(Concentrated US Equities team)中一名資深研究分析師為FAIRR之報告[飼養抗性：動物保健產業之抗藥性治理](#)提供了他的產業洞見。他也是播客節目之與談人，討論抗生素抗藥性對環境的影響及於牲畜濫用抗生素之問題。未來，我們希望透過我們與FAIRR的關係，與動物保健公司就抗藥性治理進行參與議合。

金融服務委員會(FSC) (澳洲)

聯博集團於澳洲之執行長(CEO)於2019年10月被任命為FSC董事會之董事。FSC擁有100多位成員，代表澳大利亞之零售及批發基金管理事業、養老基金、人壽保險公司、金融諮詢網絡及具牌照之信託公司。FSC透過為其成員制定強制性標準並提供指引以協助提高營運效率，促進金融服務產業的最佳實務。FSC的使命是保護及提高人們對強大永續澳洲金融服務部門的信心。我們的社會研究及參與議合董事於2019年10月加入FSC的ESG工作小組，並參與現代奴役之子工作小組，共同起草FSC關於現代奴役風險評估及報告的指引說明。我們的澳洲客戶群常務董事於2020年7月加入了投資專家小組。我們的策略責任投資董事於2020年10月至2021年7月期間為ESG工作小組的成員，於此期間，她為FSC回應澳洲財政部關於提高投票諮詢透明度之提問提供重要資訊。我們大部分的意見及回饋都包含在提交予政府的文件中。

國際公司治理網絡International Corporate Governance Network (ICGN)

我們的公司治理董事是ICGN全球治理委員會的成員，專注於董事會領導力、忠實義務、獨立性、文化、委員會效益、策略、風險及薪酬。我們的董事一向從美國的角度討論市場的最佳實務，並協助ICGN形成對與公司治理相關之全球監理發展立場。

SIFMA

我們的策略責任投資董事及環境研究及參與議合董事是SIFMA資產管理集團ESG工作小組的參與人，該工作小組積極回應美國及歐洲資產管理公司所面臨相關永續發展監理及標準制定的問題。例如，在2021年，該小組回應了多項與氣候揭露有關的諮詢。

永續會計準則委員會 Sustainability Accounting Standards Board(SASB)

我們聯博集團責任美國股票投資組合的資深投資組合經理人及負責美國食品的資深Sell-Side股票研究分析師是SASB標準諮詢小組的成員，該小組就重大ESG議題之企業揭露應考量之問題向SASB提出建議。聯博集團認為，在制定重要性及揭露標準方面擔任資深領導角色，對於提高市場效率及資本分配，以及長期創造更好的社會成果，是至關重要的。

Themis

我們社會研究及參與議合董事與Themis密切合作，透過創新、洞察及情報的結合，為企業客戶及成員識別及管理其金融犯罪風險。2021年3月，聯博集團贏得了Themis打擊現代奴役獎，以表彰我們於促進金融服務領域打擊現代奴役的意識及行動之努力。我們現在贊助並參與Themis的英國現代奴役數位學習工具內容的開發，該工具旨在推進整體金融業的發展。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

在2021年，我們持續擴展我們的議合，藉由：

• **與政策制定者的參與議合：**

- 簽署2021針對氣候危機向政府提出訴求之全球投資人聲明 (2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis)
- 簽署全球投資人支持對COVID-19採取有效、公平且平等之全球應對措施聲明
- 致通知函予美國勞動部：關於選擇計劃投資與行使股東權之審慎與忠實擬議規則制定
- 致通知函予美國證券管理委員會(SEC)：關於申報採用與董事會多樣性有關之擬議上市規則變更
- 致函予美國證券管理委員會：關於氣候變遷資訊揭露之公眾意見
- 致函予美國證券管理委員會：加強註冊管理投資公司之投票報告；機構投資經理人之高階主管薪酬投票報告
- 提供歐洲證券及市場管理局(ESMA)行銷溝通指引之ESG相關問題之建議
- 針對香港證券及期貨事務監察委員會(SFC)就基金經理管理與氣候相關風險揭露之諮詢意見加以補充
- 針對香港證券及期貨事務監察委員會(SFC)就關於主板上市獲利要求之諮詢意見加以補充
- 就香港盡職治理守則之擬議修訂提供回饋
- 參與IOSCO永續發展工作小組針對ESG評等與ESG數位商品之使用者及供應商之問卷
- 針對台灣應構成ESG之基金及策略內容，及應於公開說明書揭露之內容提出建議
- 就歐洲監理機構(ESA)關於分類相關之永續性揭露的聯合諮詢文件(CP)—監理技術標準草案(RTS)，涉及依據(歐盟)2019/2088號條例(永續經濟活動分類規則或TR)第8(4)、9(6)及11(5)條進行之永續性揭露之內容及報告進行補充
- 為ASIFMA的指引：投資人之ESG期望：亞洲視角作出貢獻
- 為《國際財務報導準則(IFRS)基金會章程》的擬議目標修正案作出貢獻，以配合國際永續發展準則委員會擬定國際財務報導準則之永續發展標準
- 就ASIFMA-ISDA對新加坡金融管理局(MAS)之回應提供建議
- 就ASIFMA-ISDA對新加坡金融管理局(MAS)之綠色金融產業工作小組關於辨明綠色分類規則之回應提供建議
- 就ICI向歐洲監理機構(ESA)提交的有關分類規則之永續性揭露之聯合諮詢文件提供建議
- 就證券業及金融市場協會提交予英國金融行為監理總署就資產管理人、人壽保險公司及FCA監理之養老金提供者與氣候加強氣候相關之揭露的諮詢文件提供建議

- 回覆ICGN關於全球公司治理原則之評論請求
- 對新加坡責任投資人管理原則(SSP)之產業調查作出回應
- 就依據理事會之建議修訂日本公司治理守則擔任顧問(第三組修訂，與現金股票市場重組相關)
- 為英格蘭銀行對於綠色化企業債券購買計劃之諮詢進行補充說明
- 就ASIFMA對中國證券監督管理委員會之《向公眾發行證券之公司資訊揭露內容與格式指引》之答覆提供建議
- 就SIFMA向美國證券管理委員會提交與氣候相關金融資訊揭露之文件提供建議
- 就ICI對於《國際財務報導準則》擬議目標修正案的回應提供建議。基金會組織為配合國際永續發展標準委員會而制定國際財務報告準則永續發展標準
- 就SIFMA與SEC主席Gary Gensler及SEC專員Allison Lee於氣候變遷揭露規則制定面之互動提供建議
- 就SIFMA向金融穩定委員會提交有關TCFD修訂建議之諮詢意見提供建議
- 針對我們寄送予政策制定者之信函，請參閱我們[網站](#)

• **加入與責任投資或著重盡職治理的新組織，包含：**

- 環境負責任經濟體聯盟(Ceres)
- EMIA
- 日本投資人論壇
- 投資人反對亞太地區奴隸及人口販運活動
- 日本盡職治理倡議
- SIFMA資產管理團隊 ESG專案小組
- TCFD 於日本之聯盟
- IA 氣候變遷工作團隊

• **深化我們已成為成員之組織的參與度：**

- CII公司治理顧問協會
- 加入AIGCC 巴黎聯合投資工作小組
- 參與澳洲金融服務協會ESG工作小組
- 共同領導氣候行動100+(CA 100+)一部分之參與議合
- 參與IGCC氣候工作小組
- 我們責任投資長參與責任投資原則(Principle for Responsible Investment, PRI)與世界企業永續發展委員會之永續發展CIO及CFO工作小組
- 參與CRE金融協會永續委員會針對透明度議題之工作小組
- 參與責任投資原則(Principle for Responsible Investment, PRI)全球政策指引團隊

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

· 發布思想領導力，包含橫跨ESG議題與資產類別之白皮書、文章、部落格及影音(並非適用於所有地區，但多數可於我們的網站上取得):

- 行動中的ESG:改善投資之氣候變遷模型(ESG in Action: Improving Climate Change Models for Investments)
- 消費與投資如何助長現代奴役產生(How Shopping—and Investing—Might Be Enabling Modern Slavery)
- 如何選擇永續股票投資組合(How to Choose a Sustainable Equity Portfolio)
- 綠色改變(歐洲復甦計畫之啟示)The Green Transition: Implication of the European Recovery Plan
- 能源產業將進化還是退化? Will the Energy Sector Evolve or Devolve?
- 投資人應該知道有關氫的五件事(Five Things Investors Should Know About Hydrogen)
- 針對新興市場主權債券發行人之ESG規定(Prescriptions for Issuers of Emerging-Market Sovereign Debt)
- 及時走向一個淨零的世界(Delivering a Net-Zero World—on Time)
- 超越再生低碳投資，放眼能源效率(Beyond Renewables, Low-Carbon Investing Eyes Energy Efficiency)
- 負責任報酬：為一個更好的世界投資(Responsible Returns: Investing for a Better World)
- 行動中的ESG:利害關係人關注於擴張投票議程(ESG in Action: Stakeholder Focus Expands Proxy- Voting Agendas)
- 比特幣對股票投資人是否ESG友善?(Is Bitcoin ESG-Friendly for Equity Investors?)
- 瞭解你債券投資組合的碳足跡(Understanding Your Bond Portfolio's Carbon Footprint)
- 2021三月主權ESG之觀察報告(Sovereign ESG Insights March 2021)
- ESG債券結構合理化(Making Sense of ESG Bond Structures)
- 破解中國2060碳中和計畫(Deciphering China's 2060 Carbon-Neutral Plan)
- 行動中的ESG:2021年氣候學校所教的投資課程(ESG in Action: Investing Lessons from Climate School, Class of 2021)
- ESG經理人到高收益發行人:不要停滯不前(ESG Managers to High-Yield Issuers: Don't Stand Still)
- 切斷戈耳狄俄斯之結:整合ESG因子如何協助解決新興市場公司投資之挑戰(Cutting the Gordian Knot: How ESG Integration Can Help Solve Challenges to Investing in Emerging-Market Corporates)
- 碳手印:給股票投資人之積極氣候架構(Carbon Handprints: A Climate-Positive Framework for Equity Investors)
- 債券投資人在想甚麼?他們的三個主要疑慮(What Are Bond Investors Thinking? Their Three Top Concerns)
- 2021七月主權ESG之觀察報告(Sovereign ESG Insights July 2021)
- 在COVID-19期間與之後的投資目的(Investing for Purpose in the Time of COVID-19 and Beyond)
- 中國清除汙染產業創造機會的綠色改革(China's Green Reforms to Clean Up Dirty Industries Creates Opportunity)
- 民粹主義如何影響新興市場之政策(How Populism May Sway Policies in Emerging Markets)
- 潛在危險:操控商業性不動產抵押貸款證券內之氣候風險(Hidden Dangers: Navigating Climate Risk in CMBS)
- 重要的樞紐:氣候行動與金融產業(The Great Pivot: Climate Action and the Finance Sector)

- 行動中的ESG:鼓勵有效的高階主管薪酬架構(ESG in Action: Encouraging Effective Executive Pay Structures)
- 固定收益展望:禪與藝術債券投資(Fixed-Income Outlook: Zen and the Art of Bond Investing)
- 股票展望:瞭解你於不確定市場之投資優勢(Equity Outlook: Know Your Investment Edge in Uncertain Markets)
- 現代奴役風險:投資人觀點(Modern Slavery Risk: The Investor's View)
- 透過供應鏈永續投資:電子動力駕駛工具(Sustainable Investing Through the Supply Chain: Electric Vehicles)
- 我們對未來的展望(Our Vision for the Future)
- 永續性與投資:情時代的經驗教訓(Sustainability and Investing: Lessons Learned in the Pandemic Era)
- 你知道你的債券投資組合的碳足跡嗎?(Do You Know Your Bond Portfolio's Carbon Footprint?)
- 繪製投資組合中的現代奴役風險架構(A Framework for Mapping Modern Slavery Risk in Investment Portfolios)
- 全球再生能源轉型是一趟複雜的ESG旅程(Global Transition to Renewable Energy Is a Complex ESG Journey)
- 正常與極端時期的優質企業(Quality Businesses for Normal and Extreme Times)
- 將ESG形塑為資產分配的第二個特性(Making ESG Second Nature in Asset Allocation)
- 低碳投資需要一雙懂得鑑賞的眼睛(Low-Carbon Investing Needs an Active Eye on Quality)
- 合成生物學變革:投資於永續科學(The Synthetic Biology Revolution: Investing in the Science of Sustainability)
- 有關新興市場的四個ESG迷思(Four ESG Myths About Emerging-Market Corporates)
- 現代奴役:投資人如何協助受害者(Modern Slavery: How Investors Can Help the Victims)
- 自永續性技能走向徹底的合作:主題源自第26屆聯合國氣候大會(From Sustainability Skills to Radical Collaboration: Themes from COP26)
- 走向淨零之路的重要標誌(Key Signs on the Road to Net Zero)
- 我們的淨零之旅:創造可信的承諾(Our Net-Zero Journey: Creating a Credible Commitment)
- 影響力投資:精準且有目標性地解決在地需求(Impact Investing: Addressing Local Needs with Precision and Purpose)
- 氣候變遷:一般性商品面(Climate Change: The Commodities Dimension)
- 債券投資人可使公司於第26屆聯合國氣候大會後承擔責任(Bond Investors Can Help Hold Companies Accountable Post-COP26)

於實體會議或Webinar中發言，包含但不限於:

- BNP ESG 線上研討會(BNP ESG Webinar) (US)
- Bradesco ESG投資之挑戰與機會 線上研討會(Bradesco Challenges and Opportunities of ESG Investing Webinar) (Brazil)
- 線上研討會(哥倫比亞大學創新永續領導實踐)Webinar(Columbia University Practicum in Innovative Sustainability Leadership Webinar) (US)
- Willis Towers 氣候變遷下金融機構的角色線上研討會(Willis Towers Financial Institutions' Role in a Changing Climate Webinar) (US)
- OOI 股票對於股票、多樣性及包容性之股票觀點(美國會議)(OOI Equity Perspective on Equity, Diversity & Inclusions (Conference US))
- CS 金融服務會議之信用議題: ESG座談會(美國)(Credit Suisse CS Financial-Services Conference: ESG Panel (US))
- 哈佛大學圓桌會議(美國)(Harvard University Roundtable (US))

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

- 聯博集團公司治理基礎教學(全球)AB Basics of Corporate Governance Education (Global)
- CFA 澳洲永續投資之未來線上演討會(澳洲) (CFA Australia Future of Sustainable Investing Webinar (Australia))
- 布朗大學永續投資之未來會議(美國) (Brown University Future of Sustainable Investing Conference (US))
- 聯博集團/Nexus 最大化你的影響力：資產類別之積極投資線上研討會(美國) (AB/Nexus Maximize Your Impact: Activating Investments Across Asset Classes Webinar (US))
- JP 摩根固定收益永續投資—ESG的下一步先鋒會議(美國) (J.P. Morgan Fixed Income Sustainable Investing—ESG's Next Frontier Conference (US))
- 哈佛大學公司治理圓桌會議(美國)Harvard University Corporate Governance Roundtable (US)
- 爐邊會談/線上演討會—AllianceBernstein及哥倫比亞大學線上研討會(英國) (Fireside Chat/Webinar—AllianceBernstein and Columbia University Webinar (UK))
- ASIFMA 中國資本市場週會議(香港) (ASIFMA China Capital Markets Week Conference (Hong Kong))
- ASIFMA 中國資本市場週—中國的ESG焦點與需求座談會(中國) (ASIFMA China Capital Markets Week—China's ESG Focus and Requirements Panel (China))
- 資產管理中之女力：ESG中的社會(S)因子(英國) (Women in Asset Management: The S Factor in ESG Webinar (UK))
- 聯博集團問答集：重新評估疫情回覆中投資組合之多樣性(美國) (AB IQ: Reassessing Portfolio Diversification in a Pandemic Recovery Webinar (US))
- CEFC 綠色：為何氣候情境分析是投資人的重要考量因素？線上研討會(澳洲) (The Green Room: Why Is Climate Scenario Analysis an Important Consideration for Investors? Webinar (Australia))
- 聯博集團那什維爾氣候高峰會：科學會議(美國) (AB Nashville Climate Summit: The Science Conference (US))
- 聯博集團那什維爾氣候高峰會：對企業之影響會議(美國) (AB Nashville Climate Summit: Impact on Business Conference (US))
- 聯博集團那什維爾氣候高峰會：氣候正義會議(美國) (AB Nashville Climate Summit: Environmental Justice Conference (US))
- 聯博集團那什維爾氣候高峰會：在地議題會議(美國) (AB Nashville Climate Summit: The Local Issues Conference (US))
- SEI/杜克氣候研討會議(美國) (SEI/Duke Climate Discussion Conference (US))
- 證券經紀商與財務顧問協會 SFAAA 會議 2021 — 永續金融會議(澳洲) (Stockbrokers and Financial Advisers Association SFAAA Conference 2021—Sustainable Finance Conference (Australia))
- MS 首屆虛擬日本高峰會議(日本) (MS Inaugural Virtual Japan Summit Conference (Japan))
- ASIFMA ESG & 永續金融週會議(香港) (ASIFMA ESG & Sustainable Finance Week Conference (Hong Kong))
- Informa Connect 永續及影響投資人論壇會議(歐洲) (Informa Connect Sustainability and Impact Investor Forum Conference (EU))
- BNP Paribas 永續金融之女力：性別平等線上演討會(法國) (BNP Paribas Women in Sustainable Finance: Gender Equality Webinar (France))
- 路透北美ESG投資會議—新興市場中之綠色債券、社會債券及永續連結債券會議(美國) (Reuters North America ESG Investment Conference—Green Bonds, Social Bonds and Sustainability-Linked Bonds in Emerging Markets Conference (US))
- 基金業務風險與績效高峰會議(澳洲) (Fund Business Risk and Performance Summit Conference (Australia))
- 路透社北美ESG投資會議(美國) (Reuters ESG Investment North America 2021 Conference (US))
- IMAS SFDR 線上研討會(新加坡) (IMAS SFDR Webinar (Singapore))
- CREFC 營造一個更好的未來會議(美國) (Building a Better Future Conference: Achieving ESG Objectives in CRE Conference (US))
- 資產：ESG對於基金之意義線上研討會(香港) (The Asset: What ESG Means for Funds Webinar (Hong Kong))
- 聯博集團WLC 領導高峰會：連結你的目的(全球) (AB WLC Leadership Summit: Connecting Your Purpose Conference (Global))
- 固定收益領導高峰會：評估最新最ESG與影響力投資倡議會議(美國) (Fixed-Income Leaders Summit: Evaluating the Latest and Greatest ESG and Impact Investing Initiatives Conference (US))
- 會投資ESG與影響力之女孩座談線上研討會(美國) (Girls Who Invest ESG & Impact Panel Webinar (US))
- 農業畜牧業投資風險研究機構對於抗微生物藥物耐藥性主題報告之發布線上研討會(美國) (FAIRR Launch of Thematic Report on Antimicrobial Resistance Webinar (US))
- EMIA 亞太區ESG會議(香港) (EMIA APAC ESG Conference (Hong Kong))
- 新浪財經 ESG 全球領導高峰會(中國) (Sina Finance ESG Global Leaders Summit Conference (China))
- 金融與經濟ESG會議(瑞士) (Finanz und Wirtschaft ESG Conference (Switzerland))
- 聯博集團ESG 實踐：參與議合對於推定積極改變之力量(EMEA) (AB ESG in Practice: The Power of Engagement to Drive Positive Change Webinar (EMEA))
- 日經資產管理產業之永續未來會議(日本) (Nikkei Sustainable Future of Asset-Management Industry Conference (Japan))
- 農業畜牧業投資風險研究機構 抗拒餵養，第一部份，Podcast (美國) (FAIRR Feeding Resistance, Part 1 Podcast (US))
- l'AGEFI 論壇 ESG及影響力投資 2021會議(法國) (l'AGEFI Forum ESG & Impact Investing 2021 Conference (France))
- 哥倫比亞氣候學院：重要的樞紐：氣候行動與金融商會議(全球) (Columbia Climate School: The Great Pivot: Climate Action and the Finance Sector Conference (Global))
- Gitterman：最棒的重新估價：將氣候變遷轉化為投資行動(全球) (Gitterman: The Great Repricing: Translating Climate Change into Investment Action Conference (Global))
- CII 秋季會議：哪裡適合ESG指標？(美國) (CII Fall Conference: Where Do ESG Metrics Fit? Conference (US))
- 公司董事會成員董事會會議高峰—如何贏得高階經理人薪酬會議(美國) (Corporate Board Member Boardroom Summit—How to Win Executive Pay Conference (US))
- 資產：台灣投資線上研討會：轉變成綠色未來(香港) (The Asset: Taiwan Investment Webinar: Transitioning to a Green Future Webinar (Hong Kong))
- 投資週永續&ESG 市場簡報會議 (Investment Week Sustainable & ESG Market Briefing Conference (UK))
- 聯博集團淨零圓桌會議：聯博集團及哥倫比亞圓桌會議(全球) (AB Net-Zero Roundtable: AB & Columbia Roundtable

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

(Global)

- 世界投資會議/IOSCO：於COVID-19後時代之ESG(台灣)(World Investor Week/IOSCO: ESG in the Time of Post-COVID-19 Webinar (Taiwan))
- PRI WBCSD CIO-CFO 工作小組線上研討會(全球)(PRI WBCSD CIO-CFO Taskforce Webinar (Global))
- 納斯達克/華爾街小組：發展一個氣候策略重要性日增會議(美國)(Nasdaq/WSJ Panel: The Growing Importance of Developing a Climate Strategy Conference (US))
- UBS：永續投資觀點—氣候變遷Podcast(全球)(UBS: Sustainable Investing Perspective—Climate Change Podcast (Global))
- 美國地理學會：獲得資本—推定更公平的成果(美國)(American Geographic Society: Access to Capital—Driving More Equitable Outcomes Conference (US))
- mBank ESG 華沙2021會議(波蘭)(mBank ESG Warsaw 2021 Conference (Poland))
- MondoInvestor 基金選擇人論壇會議(義大利)(MondoInvestor: Forum Fund Selector Conference (Italy))
- 彭博 OneData ESG日(Bloomberg OneData ESG Day)
- 晨星永續研討會會議(日本)(Morningstar Sustainable Symposium Conference (Japan))
- PCAOB ESG小組會議(美國)(PCAOB ESG Panel Conference (US))
- 華爾街之有負責人投資對談線上演討會(美國)(Wall Street Friends Responsible Investing Conversation Webinar (US))
- 有益加拿大投資創新會議(加拿大)(Benefits Canada Investment Innovation Conference (Canada))
- 金融與經濟ESG會議(瑞士)(Finanz und Wirtschaft ESG Webinar (Switzerland))
- 聯博集團RI於拉丁美洲(EWG/ERG)教學(美國)(AB RI in Latin America (EWG/ERG) Education (US))
- 全球能源政策之哥倫比亞中心：ESG之能源工作坊：現行ESG投資架構是否適用於NOCs? 會議(美國)

(Columbia Center on Global Energy Policy: Energy Workshop on ESG: Is the Current ESG Investing Framework Applicable for NOCs? Conference (US))

- CII及NYU 治理訓練營：氣候與多樣性參與議合會議(美國)(CII and NYU Governance Bootcamp: Engagement on Climate and Diversity Conference (US))
- 資產：台灣投資透過永續債券與借貸重建經濟會議(香港)(The Asset: Taiwan Investment Rebuilding Economies Through Sustainable Bonds and Loans Conference (Hong Kong))
- 公司治理協會人力資源管理會議(美國)(Society for Corporate Governance Human Capital Management Conference (US))
- 在金融裡的100位女性：全球重啟：對於氣候變遷之回應會議(美國)(100 Women in Finance: The Global Reset: Responding to Climate Change Conference (US))
- 高盛全球永續論壇會議(美國)(Goldman Sachs Global Sustainability Forum Conference (US))
- 瑞銀全球新興市場會議(美國)(UBS Global Emerging Markets Conference (US))
- EMIA EM ESG會議(美國)(EMIA EM ESG Conference (US))
- 法國農業信貸銀行永續銀行會議(美國)(Credit Agricole Global Sustainable Banking Conference (US))
- JB新聞世界會議(日本)(JB Press World Conference (Japan))
- 在2021年，聯博集團因其於責任部分之投入榮獲以下獎項與名號：
 - 聯博集團榮獲晨星ESG承諾之優良等級
 - 聯博集團永續主題股票基金榮獲Citywire美國境外獎
 - 聯博集團榮獲Themis打擊現代奴役獎
 - 聯博集團永續全球主題信用基金榮獲投資週最佳永續&ESG債券基金
 - 聯博集團永續全球主題股票團隊榮獲投資週最佳永續&ESG研究團隊

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

結論

在聯博集團，我們致力成為一家負責任的公司，並承諾成為我們利害關係人最有價值之合作夥伴。我們培養多元化、具連結性的合作文化，鼓勵不同的思考方式及不同見解。

我們接受創新以應對日益複雜的投資挑戰，包括與環境、社會及治理以及氣候相關之因子。我們從工作及行動方式到我們為客戶設計的解決方案，於公司各面向追求負責任的態度。

附件

與國際公司治理網絡International Corporate Governance Network(ICGN)全球盡職治理原則相符。

原則一：內部治理：有效盡職治理之基石 投資人應隨時檢查其自身之治理實踐以確保其與國家之要求及ICGN 全球盡職治理原則相符，且其得擔任受益人或客戶之忠實代理人。	第二部份：聯博集團之治理、責任及盡職治理架構：形式實現功能
原則二：發展並實施盡職治理政策 投資人應發展並實施盡職治理政策以說明其責任投資實踐之範圍。	第一部份：聯博集團之宗旨、使命及價值觀 第三部份：責任、責任投資及盡職治理政策制定及實施
原則三：監督及評估被投資公司 投資人應盡職地監督投資組合中持有之公司並評估可投資之新公司。	第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中 第六部份：與發行人參與議合
原則四：公司參與議合及投資人間之合作 投資人應以維護或增加受益人或客戶之價值為目標與被投資公司參與議合，且應準備與其他投資人合作以提升參與議合之成果。	第六部份：與發行人參與議合
原則五：行使並保障投票權 具有投票權之投資人應嘗試投票並於充足資訊下作出獨立之投票決定，並為受益人或客戶之利益，就整體投資組合應謹慎、盡職地作出判斷。	第七部份：行使投票權
原則六：提倡創造長期價值並整合環境、社會及治理因子。 投資人應提倡公司之長期績效及永續成長並應將重要環境、社會及治理因子整合於投資決定及盡職治理活動。	第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中 第六部份：與發行人參與議合 第七部份：行使投票權 第九部份：聯博集團：全球投資社群之積極成員
原則七：有意義之透明、揭露及報告 投資人應公開揭露其盡職治理政策及活動並將其實施情況向受益人或客戶報告，以便為其職責之有效履行負起全部責任。	第八部份：透明度、揭露及報告

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

與日本盡職治理守則一致(2020 修正)。

原則一：機構投資人應具備清楚之政策說明如何落實其盡職治理責任並公開揭露。	第一部份：聯博集團之宗旨、使命及價值觀 第三部份：責任、責任投資及盡職治理政策制定及實施 第六部份：與發行人參與議合
原則二：機構投資人應具有清楚之政策說明如何管理利益衝突以落實其盡職治理責任並公開揭露。	第二部份：聯博集團之治理、責任及盡職治理架構：形式實現功能 第三部份：責任、責任投資及盡職治理政策制定及實施 第七部份：行使投票權
原則三：機構投資人應監督被投資公司使其得適切落實其盡職治理責任，而目的是為公司永續成長。	第一部份：聯博集團之宗旨、使命及價值觀 第二部份：聯博集團之治理、責任及盡職治理架構：形式實現功能 第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中 第六部份：與發行人參與議合
原則四：機構投資人應嘗試與被投資公司達成共識，並藉由與被投資公司具建設性之參與議合解決問題。	第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中 第六部份：與發行人參與議合 第七部份：行使投票權 第八部份：透明度、揭露及報告 第九部份：聯博集團：全球投資社群之積極成員
原則五：機構投資人應對投票及投票活動之揭露有清楚之政策。針對投票之政策不應只包含機械式的審查表；其應設計用以促進被投資公司之永續成長。	第七部份：行使投票權 第八部份：透明度、揭露及報告
原則六：機構投資人原則上應定期向其客戶或受益人報告如何落實盡職治理責任，包含其投票責任。	第七部份：行使投票權 第八部份：透明度、揭露及報告
原則七：為對被投資公司之永續成長有積極貢獻，機構投資人應開發必要之技能與資源以適當與公司參與議合，並基於對被投資公司之深入瞭解、其營業環境及與其投資管理策略相符之永續性考量，作出適當判斷以落實其盡職治理活動。	第二部份：聯博集團之治理、責任及盡職治理架構：形式實現功能 第三部份：責任、責任投資及盡職治理政策制定及實施 第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中 第八部份：透明度、揭露及報告 第九部份：聯博集團：全球投資社群之積極成員
原則八：機構投資人之服務供應商應盡其努力增進整體投資鏈功能，藉由適當提供機構投資人服務以落實其盡職治理責任。	雖然我們認為此原則並非針對身為機構投資人之我們，我們定期與機構投資人之服務供應商提供交換資訊，如投票顧問及退休金之投資顧問等，以增進整體投資鏈之功能。關於此程序之說明請參閱第五部份。

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

與英國盡職治理守則相符

原則一：簽署人之目的、投資利益、策略及文化能為客戶及受益人帶來長期價值之盡職治理，並為經濟、環境與社會帶來永續利益。	第一部份：聯博集團之宗旨、使命及價值觀 第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中
原則二：簽署人之治理、資源及支持盡職治理之獎勵措施。	第二部份：聯博集團之治理、責任及管理架構：形式實現功能 第三部份：責任、責任投資及盡職治理政策制定及實施 第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中
原則三：簽署人管理利益衝突是以客戶及受益人之利益為優先。	第二部份：聯博集團之治理、責任及盡職治理架構：形式實現功能 第七部份：行使投票權
原則四：簽署人分辨並應對市場範圍內之系統性風險以促進功能健全金融系統。	第二部份：聯博集團之治理、責任及盡職治理架構：形式實現功能 第四部份：聯博集團企業責任 第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中 第六部份：與發行人參與議合 第九部份：聯博集團：全球投資社群之積極成員
原則五：簽署人應審閱其政策，維護其流程並評估其活動之有效性。	第三部份：責任、責任投資及盡職治理政策制定及實施 第八部份：透明度、揭露及報告
原則六：簽署人應將客戶及受益人之需求納入考量，並向其傳達其投資、盡職治理之活動與成果。	第一部份：聯博集團之宗旨、使命及價值觀 第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中 第八部份：透明度、揭露及報告
原則七：簽署人系統性整合盡職治理與投資，包含重大環境、社會或治理議題，例如氣候變遷以落實其責任。	第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中 第六部份：與發行人參與議合 第七部份：行使投票權
原則八：簽署人監督並對其帳戶管理者及/或服務提供者進行問責。	第三部份：責任、責任投資及盡職治理政策制定及實施 第五部份：責任投資：致力於將ESG與氣候變遷因子納入投資流程中
原則九：簽署人應與發行人參與議合並維持或增加其資產價值。	第六部份：與發行人參與議合

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

原則十：簽署人，如有必要，應參與共同參與議合以對發行人發揮影響力。

第六部份：與發行人參與議合，請參見合作參與議合部份

第九部份：聯博集團：全球投資社群之積極成員

原則十一：簽署人，如有必要，應加速推展盡職治理活動以對發行人發揮影響力。

第六部份：與發行人參與議合，請參見問題呈報政策，政策倡議

第九部份：聯博集團：全球投資社群之積極成員

原則十二：簽署人應積極行使其權利及責任。

第七部份：行使投票權

第八部份：透明度、揭露及報告

(中譯文僅供參考，與原文相較不盡完整，亦有歧異，如有疑義應以英文本為準)

AllianceBernstein L.P. 董事會於 2022 年 2 月 16 日核准了本聲明及報告，其構成聯博集團截至 2021 年 12 月 31 日財務年度的全球盡職治理聲明及報告。



Seth Bernstein

代表AllianceBernstein L.P.

董事、總裁暨執行長

致所有讀者之注意事項：此訊息為一般性的交流訊息，具有教育性質。其它僅供參考，並非旨在推薦任何特定投資產品、策略或計劃設計，或用於任何其他目的。透過提供此訊息，聯博及其員工均無責任或授權以受託人身份提供或已經提供投資建議。所提供之評論及意見是聯博之一般行銷及廣告活動的一部分，不應被解釋為採取或不採取任何行動之建議或被視為投資建議。請聯繫您的金融專業人士，獲取適合您特定需求的投資建議。

MSCI不做任何明示或默示的擔保或陳述，並且對此處包含的任何MSCI數據不承擔任何責任。MSCI之資料不得進一步再行發送或用作其他指數或任何證券或金融產品的基礎。本報告未經MSCI核准、審查或製作。

致台灣讀者：本文件僅供機構投資人參考，並非投資建議，也不是要約或招攬，也不涉及任何人的具體投資目標、財務狀況或特殊需求。本文件並非廣告，亦不擬供公眾使用或額外發送。AllianceBernstein L.P. 未獲得許可，亦不擬於上述任何國家/地區開展任何業務或提供任何服務。[餘略]

© 2021晨星公司。版權所有。此處包含的訊息：(1)屬於晨星及/或其內容提供廠專有；(2)不得複製或分發；(3)不保證準確、完整或及時。晨星或其內容提供廠商均不對因使用此訊息而造成的任何損害或損失負責。過去的績效並不能保證將來的結果

[A/B] 商標是AllianceBernstein的註冊服務商標，而AllianceBernstein®是經所有權人AllianceBernstein L. P.允許使用之註冊服務商標。

© 2022 AllianceBernstein L. P., 501 Commerce Street, Nashville,



IMA-177534-2021-03-16
AB-8048-0422
AllianceBernstein.com