



聯博投信投資ESG政策及流程

202306 2nd version

A. 前言

本文件旨在概述聯博投信("ABITL")在環境、社會和/或公司治理方面的投資政策。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

社會責任投資原則(AB自2011年起簽署)將ESG整合定義為“將重大ESG因素系統性地且明確地納入投資分析和投資決策”。

對於大多數主動管理策略，我們在整個投資過程中整合了重要的ESG因素：首先，我們考慮重大的ESG風險和機會，以協助精進我們的想法。然後，我們將ESG問題納入我們的研究和模型中以加強我們的財務分析。我們以主動議合加以輔助—與發行人進行會議以更加了解他們面臨的重大ESG問題，或鼓勵他們改變做法以協助改善結果。藉由認知ESG問題對財務結果的影響，我們在投資決策過程中考慮ESG風險和機會。最後，在投資之後，我們仍不間斷的持續與發行人議合並進行分析，因為瞭解ESG管理可以幫助企業創造長期價值。

AB堅信ESG研究、議合和整合可以帶來1.改善風險評估和2.識別更好的機會，從而驅使決策過程的優化及為客戶帶來更好的成果。

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重大ESG因素。

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。對重大ESG因素的考慮也可能帶來可能投資的機會。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重大ESG因素，通過識別、研究、與發行人議合，並將重大ESG因素納入投資組合的投資模組和架構中。分析師對重大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對社會責任的三大支柱方法

1. AB堅定地致力於成為一家社會責任公司。
2. ESG整合和議合是我們社會責任投資和研究流程的基礎(我們將重要的ESG因素整合到AB的大多數主動管理策略中)。
3. 利用我們作為社會責任公司和投資者的觀點，我們設計有目的性的投資組合，以實現財務目標，並專注於ESG重點。

AB傑出的ESG投資方法，採用一些令人印象深刻的技術平臺作為輔助。

- ESIGHT 是 AB 的 ESG 研究、議合和協作平臺。股票和固定收益分析師使用它來記錄和跟蹤與 ESG相關的議合和研究，以及監控一系列第三方數據點。借助ESIGHT，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是固定收益信用研究和評級平臺，主要作為固定收益分析師使用。ESG因素只是PRISM評估的其中一個面向。分析師對ESG研究和評分會從PRISM流入ESIGHT。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。
- AB 的量化研究和替代數據網站擁有大量的ESG數據。

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。