

2024年9月

瀚亞投資ESG(責任投資)定期報告

Agenda

1. ESG 投資與風險管理之治理架構
2. ESG 因素納入投資管理流程之管理及作業程序
3. ESG 相關風險之管理及作業程序
4. 盡職治理政策及執行



ESG 投資與風險管理 之治理架構



瀚亞總部

- ▶ 瀚亞總部董事會 ("董事會") 負責監督瀚亞總部執行管理委員會 ("EMC") 中的高階管理層，該委員會推動我們在全球範圍內的日常運營，因此對制定瀚亞的責任投資策略擁有所有權並承擔最終責任。
- ▶ 此外，瀚亞總部永續發展委員會 ("SustCo") 由瀚亞總部執行長擔任主席，是 EMC 的管理委員會，並被董事會授權負責監督瀚亞投資的責任投資活動。這包括充當決策平臺，並負責策略性永續發展和決定責任投資優先事項的資源分配。
- ▶ 同時，永續發展委員會負責督導各項永續發展工作流程，這些工作流程的任務包括識別、評估和管理各種關鍵的永續發展議題。負責人員包括各分公司的跨職能代表，相互合作，在指定的優先事項上取得進展，持續推進，以實現我們的永續發展目標。

ESG 投資與風險管理 之治理架構

瀚亞台灣

- ▶ 投信積極參與瀚亞總部各項永續發展相關專案。為進一步落實永續相關具體措施，於總經理轄下設立「永續發展工作小組」，訂定永續發展的策略與目標，並持續追蹤永續相關發展，每年至少召開四次會議，並定期向董事會報告。
- ▶ 和瀚亞總部的溝通管道主要透過第一道防線如瀚亞總部永續發展委員會轄下之「亞洲 ESG 專家」工作流程，並與第二道防線如營運風險管理和法令遵循團隊，共同推動短中長期永續發展政策並制定具體措施。諸如永續風險管理政策與作業程序、永續發展及ESG 政策、權責劃分及年度盤點上述措施等。

ESG 因素納入投資管理流程之管理

我們將責任投資與積極的所有權活動緊密結合，以實現長期風險的緩解和價值的創造。作為積極的投資者，我們利用我們的市場專業知識與直接持有的被投資公司建立長期合作關係，以加深集體理解並解決包括 ESG 風險和機會在內的重大問題。因此，我們認為議合和代理投票是積極所有權的關鍵驅動因素。

在瀚亞投資，投資專業人員負責融合所有會對投資決策流程造成重大影響的因素。ESG 整合是我們投資分析流程的基本組成部份。我們認識到，將重大 ESG 議題納入投資決策的機會可能會因當地營業單位和資產類別的不同而有所不同，如何將特定 ESG 議題視為分析流程中的一部分，將會受到市場或資產類別特定考量因素的影響，需靈活調整。這可能也包括地方監管發展和數據可用性方面的差異。如遇偏差，我們將採用“不遵守就解釋”的方法，在相應的流程文件中詳細說明並通過永續發展委員會批准。瀚亞投資採用的 ESG 整合指引概述如下：

▶ 聚焦重大性

在ESG 的格局中有非常多的議題。在分析階段需聚焦於被評估為對投資估值、信用價值或經營許可有重大影響的議題。給定投資期間，每個重大 ESG 議題的相關性和影響程度可以依市場、行業、持有之多寡和營運績效的背景下來進行考量。考慮該議題的潛在影響時，應考慮展望未來，管理層減輕重大的 ESG 風險和挖掘有利可圖的 ESG 機會的意願和能力。評估應被監測並定期審查。

▶ 積極擁有權

積極的投資者會監測並定期審查重大 ESG 議題如何影響特定直投標的的評估。瀚亞投資在鼓勵和推動變革方面發揮了一定的作用，這些變革改善了投資標的和投資組合的重大 ESG 特性。

ESG 因素納入投資管理流程之作業程序

國內上市櫃



ESG 投資之風險管理措施

重大 ESG 相關風險問題透過日常營運示警的流程現已到位，並升級至風險管理委員會（在台灣為稽核風管委員會），以確保採取適當且及時的行動。為避免疑義，任何重大例外情況均應進一步上報給董事會。如有需要，投資風險團隊應與其他相關利害關係人合作對補救過程進行監督。整體而言，在瀚亞總部的「三道防線」模式中，風險管理和風險監督分別屬於第一道和第二道風險防線，獨立稽核屬於第三道風險防線。

▶ 第一道防線

投資團隊監控財務上重要的 ESG 因素，其中可能包括衡量氣候相關風險的指標，作為研究、投資組合建構和持續投資組合風險審查流程的一部分。投資團隊利用 ESG 評估工具，結合一系列 ESG 資料來源和框架，監控可能影響投資組合的變化，並在評估投資組合時運用判斷。

▶ 第二道防線

我們的風險管理和法令遵循團隊，負責 ESG 合規監控以及風險監控與報告，構成我們風險管理架構的第二道防線。投資風險團隊採用質化和量化措施及方法來監控投資組合中具有重大財務意義的 ESG 因子曝險，並設立風險監督平臺，以支持與投資團隊就具有重大財務意義的 ESG 風險曝險和因子進行對話。同時，投資風險團隊也設有治理流程，定期向管理階層報告財務重大 ESG 因子風險。投資風險團隊使用與投資團隊相同的評估工具，並與其監控投資組合和整體財務重大 ESG 風險曝險的方法保持一致。

▶ 第三道防線

第三道防線指保誠集團內部稽核，為董事會和股東提供獨立稽核。

ESG 投資之風險管理 作業程序

瀚亞台灣直投股票型基金!

▶ 監測ESG風險

瀚亞總部投資風險管理(IRM)團隊對發行人、投資組合和整體層面的ESG指標、風險因子和風險曝險進行質化和量化監控。並於每季或必要時召開的投資風險評估會議上，與投資組合經理討論監控結果和意見回饋。二大監測項目包括：

一. 排除項

- ▶ 排除 – 有爭議的武器
- ▶ 排除 – 煙草
- ▶ 排除 – 煤炭收入 >30%*

二. ESG 評分、WACI ^和基準

- ▶ 監控之 6 個指標為：(1) 整體 ESG 得分，(2) 環境項得分，(3) 社會項得分，(4) 公司治理項得分，(5) WACI 分數，以及 (6) ESG 非分數評級。
 - ▶ 基於分數的指標 (上述指標 1-5)：與 MSCI 的 ESG 基準相比較，以評估基金或投資組合相對於基準的表現。
 - ▶ 至於 ESG非分數評級的指標 (指標 6)：用於觀察基金或投資組合中領先和落後的公司。以及關於爭議等之警示

!不含投資於子基金或ETF之組合型基金或多重資產基金

*排除 30% 以上的收入來自採煤和/或煤炭發電的公司。

^WACI 代表加權平均碳強度，衡量每百萬美元收入的碳排放量。企業的碳排放量包括範疇一和範疇二碳排放。範疇一排放是指從公司控制或擁有的來源發生的直接溫室氣體排放。範疇二排放是指公司消耗的外購電力、蒸汽、供暖和製冷產生的間接溫室氣體排放。

ESG 投資之風險管理 作業程序

瀚亞台灣具顧問之基金

▶ 監測ESG風險

排除項

- ▶ 排除 – 有爭議的武器
- ▶ 排除 – 煙草

顧問責任

投資應關注投資標的發行公司之善盡環境保護、企業誠信及社會責任、治理情形，亦即所謂的ESG(environment、social和governance)，並將投資地區政經風險納入考量。基金之海外投資顧問應提供其ESG相關政策，顯示其對發行公司之善盡環境保護、企業誠信及社會責任、治理情形之關注情形。

盡職治理政策及執行

- ▶ 詳見瀚亞台灣官網

<https://www.eastspring.com.tw/About-us/Responsibleinvestment>