



# 成就 正向影響力

安聯環球投資  
2020年永續發展報告

Value. Shared. 主動式基金專家 安聯投信

**Allianz**   
Global Investors

# 目錄

## 01 前言

01.1 執行長的話	03
01.2 全球永續暨影響力投資總監的話	04
01.3 關於我們	05
01.4 全球環境	07

## 03 永續投資

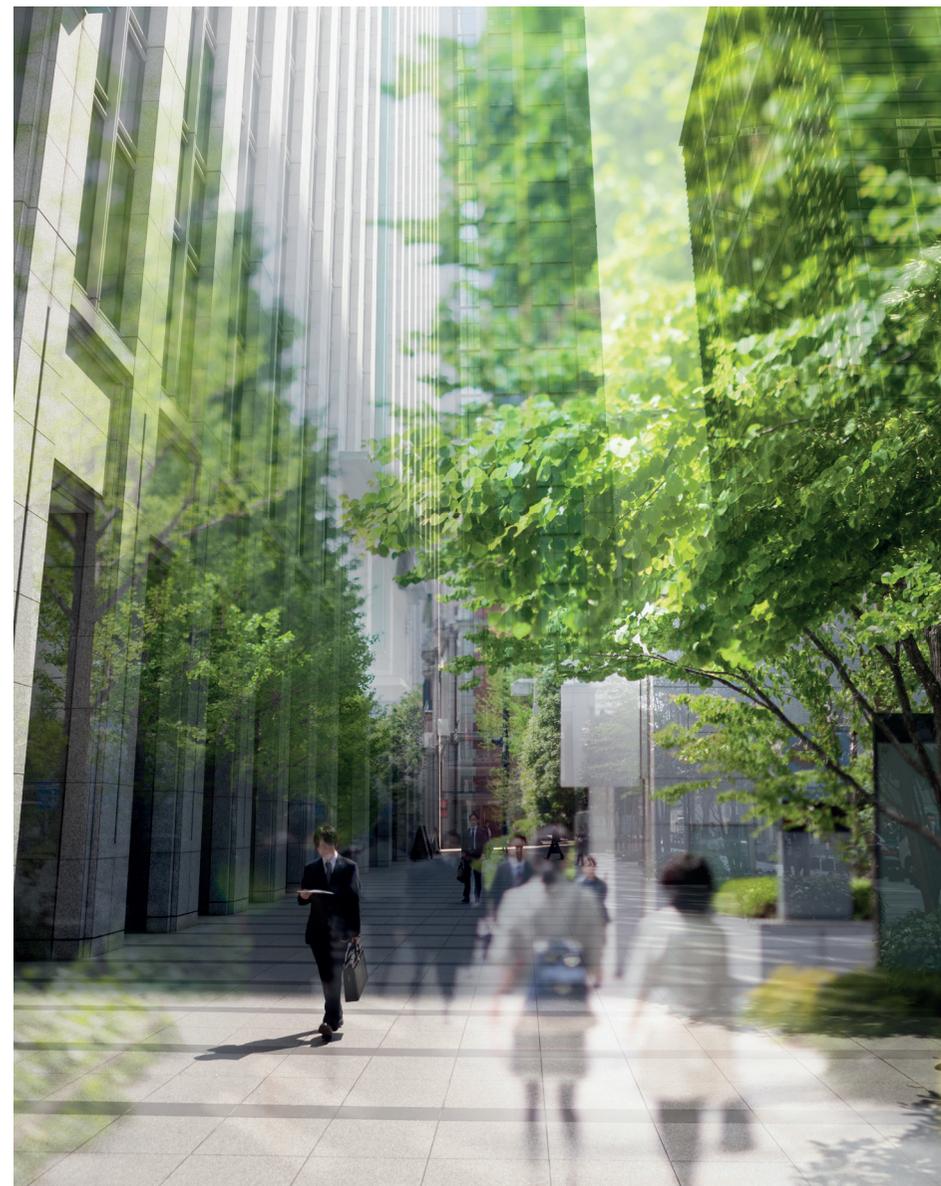
03.1 ESG研究與分析	19
03.2 主動盡職治理	20
03.3 整合ESG投資	25
03.4 永續投資	26
03.5 符合永續發展目標 (SDG) 相關投資	27
03.6 影響力投資	28

## 02 永續發展策略與治理

02.1 永續投資：策略與方法	09
02.2 我們的使命與影響力	11
02.3 評估氣候變遷的財務影響	13
02.4 致力於實現聯合國永續發展 目標 (SDGs)	15
02.5 公司治理	16

## 04 永續業務營運

04.1 客戶滿意度	31
04.2 人力資源	32
04.3 法令遵循與資料隱私保護	38
04.4 環境管理	40
04.5 企業公民	41



## 01 前言

- 01.1 執行長的話
- 01.2 全球永續暨影響力投資總監的話
- 01.3 關於我們
- 01.4 全球環境

## 02 永續發展策略與治理

## 03 永續投資

## 04 永續業務營運

# 01 前言



身為主動式投資專家以及安聯集團的一分子，永續投資深植於我們的DNA，成就客戶的未來是我們的使命；我們已在永續投資深耕超過20年以上，並在2018年首度發表全球責任投資報告。

### 關於本報告

安聯環球投資長期致力於提升永續投資策略的透明度與投資表現，並於2019年首度發表完整的永續發展報告。今年，我們在報告中新增獨立的「2020年盡職治理報告」，詳述我們參與公司治理與代理投票的成果，並在氣候相關財務揭露的報告列出氣候相關的風險與機會，以及我們如何將這些風險與機會融入企業營運之中。

進一步瞭解安聯集團對於永續發展的承諾與表現，請參見《安聯集團2020年永續發展報告》。

**安聯環球投資2020年盡職治理報告**  
**安聯環球投資2020年氣候相關財務揭露 (TCFD) 報告**  
**安聯集團2020年永續發展報告**



2007年首批簽署聯合國「責任投資原則」(PRI)的 **50** 家資產管理機構之一



**1999** 年至今積極推動永續投資



在「責任投資原則」的所有評分項目均獲 **A** 或 **A+** 評分\*

\*安聯環球投資在以下五大項目獲得最高的「A+」評分：「策略與治理」、「上市股票—整合」、「基礎建設股票」、「上市股票—主動參與」（首次獲得最高評分）、以及「固定收益—非金融企業債」。任何排名、評級、或獎項不代表未來的表現，且會隨著時間改變。

## 01 前言

- 01.1 執行長的話
- 01.2 全球永續暨影響力投資總監的話
- 01.3 關於我們
- 01.4 全球環境

## 02 永續發展策略與治理

## 03 永續投資

## 04 永續業務營運

# 01.1 執行長的話



Tobias C. Pross

執行長 (CEO)

安聯環球投資

**對每個人而言，2020年或許是充滿艱辛的一年，但是我們不畏挑戰，對客戶的服務與承諾也未曾間斷。新冠肺炎疫情改變了整個世界，儘管有些改變是一時的，但是其他的改變已重塑我們的世界。走過2020年，安聯集團與安聯環球投資將堅持初衷，全力成就客戶的未來。**

專注於長期投資是為客戶創造與保護財富的不二法門，特別是在市場劇烈震盪之際，而永續投資更在其中扮演了關鍵的角色。越來越多的客戶將環境、社會、與治理 (ESG) 議題列入首要的投資目標，而身為全球資產管理業的一分子，我們在為客戶發掘永續投資標的，以及對抗氣候變遷與其他議題帶來的深遠影響上，扮演了至關重要的角色。身為主動式資產管理業者，我們有能力引領改變，以積極正面的態度參

與公司治理，並運用投票權影響企業的經營與發展策略，藉此打造更加永續的未來。然而，我們能做的不僅限於如此而已。

新冠肺炎疫情暴露出企業、社區、乃至於整個社會的弱點，但也讓許多投資人更加重視永續投資。如今，各國政府皆宣示要「重建更美好的未來 (build back better)」，而過程中，私部門的資金將扮演不可或缺的角色，並需借重主動式資產管理業者的專業，打造聚焦長期的解決方案。現在，全新的投資機會已開始浮現，部分投資機會需要仰賴創新的融資管道。

因此，儘管20年來我們已累積了引以為傲的永續投資成果，但是我們不能活在過去；我們的永續投資理念必須與時俱進。越來越多的客戶希望在投資的同時能夠為世界帶來正向的改變，因此我們進一步將聯合國永續發展目標 (SDGs) 擴大融入旗下的投資產品，並建立具體的投資主軸，其中包括糧食安全、全球水資源、以及智慧能源等等。

我們的影響力投資策略同樣以正向的環境與社會影響作為投資主軸，涵蓋的標的從綠色債券到各種私募市場投資工具不一而足，其中亦包括再生能源基礎建設與開發金融 (development finance)。對於新興國家與邊境市場而言，開發金融可提供重要的融資來源，協助消弭貧窮、推動經濟成長、並實現永續發展的未來。另一方面，混合式融資 (blended finance) 也是我們擅長的專業領域，運用政府開發金融機構與慈善基金會提供的資金，為投資人打造具有吸引力的投資

機會，有效率地導入私部門的資金活水，這正是公部門攜手合作的最佳典範。

安聯環球投資於2020年12月任命Matt Christensen為全球永續暨影響力投資總監，進一步展現我們加速發展永續投資的決心。截至2021年為止，目前我們已有74檔投資策略、總計700億歐元的資產完成轉型並符合永續投資的標準。此外，我們設立專責的氣候參與改善成效 (climate engagement) 策略，結合排除不良產業與參與治理等方式，協助企業推動氣候轉型，藉此呼應氣候變遷的急迫性。

現在，全球的大環境亦有利於永續投資的發展；未來，世界各國將擴大合作，攜手解決氣候變遷與其他威脅全人類的迫切議題。聯合國氣候變遷峰會 (UN Climate Change Conference) 將在2021年11月舉行，屆時各國將在會中進一步展現全球攜手合作的決心，且我們十分榮幸能做為此次峰會的贊助企業。身為氣候行動100+倡議 (Climate Action 100+ Initiative) 的成員，我們將發揮自身的影響力，要求全球主要的溫室氣體排放企業採取改善作為。我們深信合作是永續發展的唯一途徑。

最後，誠摯歡迎您提出任何回饋與意見。期待與您攜手共進，讓變革成真。謝謝！

Tobias C. Pross

執行長 (CEO)

安聯環球投資

## 01 前言

### 01.1 執行長的話

### 01.2 全球永續暨影響力投資 總監的話

### 01.3 關於我們

### 01.4 全球環境

## 02 永續發展策略與治理

## 03 永續投資

## 04 永續業務營運

# 01.2 全球永續暨影響力投資總監的話



**Matt Christensen**

全球永續暨影響力投資總監

安聯環球投資

**2020年可謂是永續投資起飛的元年。在此之前，多年來資產管理業者想方設法證明永續投資策略的績效表現，而經過了2020年乃至於今日，投資人已真實的體認到永續投資的價值與必要性，而大量流入永續投資策略的資金便是最好的證明。**

投資人的觀念已從根本出現轉變。即便疫情危機衝擊金融市場並打亂每個人的工作與日常生活，投資人持續加大配置永續投資策略的力道。然而，這股成長動能絕非曇花一現。根據PwC的預測，在最樂觀的情況下，環境、社會、與治理（ESG）基金在歐洲共同基金市場的資產規模佔比有望在2025年超過50%；換算下來，從2019年到2025年這段期間，ESG基金的市值規模將以28.8%的年複合增長率持續成長<sup>1</sup>。

<sup>1</sup> 「2022：21世紀的成長機會」，PwC，2020年。

事實上，這一場疫情不僅沒有讓人忽略永續投資的重要性，反而突顯種種只能靠永續投資加以解決的現實問題。此外，即便面對疫情引發的市場動盪，許多永續金融產品持續展現強韌的表現，進一步展現永續投資的吸引力。當然，投資人挹注越多的資金，對於永續投資自然也抱持更高的期待。因此，如何協助客戶在永續投資的新時代掌握投資機會，並實現客戶期許的投資目標，將是資產管理業的下一個新挑戰。

現在，安聯環球投資正蓄勢待發。2008年的全球金融危機為資產管理業蒙上一層揮之不去的陰影。現在，我們必須藉此機會重建客戶對資產管理業的信賴，兌現我們的承諾與使命。換言之，我們必須為投資人以及整個社會掌握最具革命性的投資機會，這也是為什麼我很高興能在充滿變動與革新的時代加入安聯環球投資，並擔任全球永續暨影響力投資總監。世界正處於轉型的關鍵時刻，所有人正齊心協力以具體行動對抗氣候變遷。巴黎氣候協定對各個國家設定具法律約束效力的目標，期望各國聯手對抗氣候變遷的威脅。如今，美國總統拜登已跨出重要的第一步，帶領美國重返巴黎氣候協定。聯合國永續發展目標問世至今已6年，除了為各國政府樹立明確的行動藍圖之外，也讓投資人瞭解如何因應現實世界面臨的挑戰，並發揮具體、可評估的影響力。

此外，歐盟推出「綠色新政（Green Deal）」並期望在2050年實現氣候中和（climate-neutral）的目標。中國宣示將自2030年起逐步降低碳排放量，並在2060年實現碳中和的願景。由此可知，未來數十年全球將採取具體的改善作為。此外，政府將持續扮演推手的

角色並提供各種改革的誘因。舉例來說，歐盟承諾將ESG議題納入金融服務法規的核心章節，其中包括發佈永續金融揭露規範（SFDR），強制要求金融服務業揭露永續相關的資訊。此外，歐盟永續分類標準（EU Taxonomy）將在2021年底上路，讓投資人更明確地瞭解所謂「環境永續」的基金該具備何種特質。歐盟發佈的各項政策法規將成為其他國家參考的典範。

另一方面，此次疫情危機亦彰顯政府無懼危機、勇於採取行動的態度。從氣候變遷政策的規劃，到資助零碳排技術的研發活動，政府都扮演了責無旁貸的角色。經歷這波疫情危機之後，全世界都希望能夠「重建更美好的未來」，而美好未來的關鍵在於永續思維。儘管氣候變遷確實是值得關注的議題，但是身為資產管理業者，我們必須隨時協助客戶因應其他逐漸浮上台面、日益受到關切的議題，例如改善醫療服務、鞏固糧食安全、消除數位落差、以及解決各種形式的平等。儘管未來還有許許多多的挑戰得一一克服，但是我很高興看到世界正朝著正確的方向前進。資產管理業者應持續與企業夥伴及客戶，包括公部門與私部門的客戶攜手合作，除了發掘投資機會，更要主動創造投資契機。投資人期望看到世界的改變，而我們就是推動改變的力量。在本報告當中，您將進一步認識身為永續投資專家與永續企業的安聯環球投資，在過去這段時間付出的貢獻與未來努力的方向，以及我們在2021年自我期許的里程碑。

**Matt Christensen**

全球永續暨影響力投資總監

安聯環球投資

## 01 前言

- 01.1 執行長的話
- 01.2 全球永續暨影響力投資總監的話
- 01.3 關於我們
- 01.4 全球環境

## 02 永續發展策略與治理

## 03 永續投資

## 04 永續業務營運

# 01.3 關於我們

身為主動式資產管理專家，安聯環球投資在全球24個城市設有辦公室，旗下擁有超過730位投資專家與600為客戶經理，為全球機構與零售投資人管理5,820億歐元（約為7,120億美元）<sup>1</sup>的資產。

我們針對股票、固定收益、多重資產與另類資產等四大資產類別提供多元的主動式投資策略，多年來持續深耕歐洲、亞太與美國等主要市場。

無論是已開發國家或新興市場、公開發行市場或是私募市場，我們均已累積了豐富的投資專業。

安聯環球投資旗下風險實驗室（risklab）專家提供了專業的投資顧問服務，協助客戶實現投資目標。

### 2020年焦點回顧



## 5,820 億歐元

資產管理規模。



## 2,055 億歐元

永續投資產品規模。



## +24%

與2019年永續投資產品資產規模相較之增幅。



## A+

連續四年獲得聯合國責任投資原則「策略與治理」項目A+評級。在「上市股票—主動參與」與「固定收益—非金融企業債」項目均延續2019年的高水準表現並更上一層樓，均獲得A+評級。



## 客戶滿意度

在德國和歐洲等核心市場排名位居前四分之一，並榮獲服務品質領導品牌的殊榮。

<sup>1</sup>資料截至2020年12月31日。

## 01 前言

- 01.1 執行長的話
- 01.2 全球永續暨影響力投資總監的話
- 01.3 關於我們
- 01.4 全球環境

## 02 永續發展策略與治理

## 03 永續投資

## 04 永續業務營運

### 01.3 關於我們 (續)

#### 主動式資產管理

「主動」是我們不變的承諾。身為主動式投資的專家，我們在當前的環境展現獨到投資優勢，跨資產、跨地區與跨投資風格掌握投資先機。主動，讓我們早一步發掘客戶未來的投資需求。

我們以創新的資產配置策略與深度的風險分析，打造主動式投資方案，協助不同的客戶因應各式投資挑戰。由全球60位投資顧問專家組成的安聯環球投資風險實驗室 (risklab)，專為客戶提供專業的投資顧問服務與投資方案，協助客戶實現投資目標\*。

我們運用以下三大投資優勢為客戶打造投資方案：

- 運用尖端科技的公開發行市場研究平台：充分結合基本面與量化研究資料，建構真正的主動式投資產品，為客戶發掘超額報酬的投資機會。
- 具前瞻優勢的因子投資策略：進一步分散潛在的超額報酬來源，優化管理避險成本。
- 強大的私募市場研究引擎：擴大主動式投資管理的疆界，為客戶與安聯集團發掘更多的投資方案。

我們承諾為客戶創造更優異的主動式投資體驗，充分發揮永續投資的潛力與價值：

- 將ESG風險因子融入投資流程與主動盡職治理。
- 縝密建構投資組合，實現優異的永續投資績效。
- 精準配置資本，在創造財務報酬的同時，實現具體的環境與社會目標，為客戶與社會創造長期價值。

#### 創造長期價值

全力成就客戶的未來是我們不變的使命；然而，真正的價值不僅僅來自投資報酬。我們所做的一切皆以客戶為本，期許成為客戶的長期投資夥伴，伴隨客戶跨出投資的每一步並創造投資價值。

我們的秉持的五大業務目標包括：

#### 1、為客戶創造優異的投資報酬

我們以資產加權方式計算各個投資策略相對於基準指標之1年期與3年期績效，並追蹤對比同業績效。

#### 2、提供卓越的客戶服務

我們委託獨立顧問公司Greenwich Associates進行年度意見調查，藉此評估客戶的滿意度，瞭解機構投資人與通路客戶如何評價我們的投資與客戶服務。我們以第一個四分位排名作為目標，並依據客戶的意見回饋找出改進之處 (請參閱4.1章節)。

#### 3、為員工提供一展長才的工作環境

我們建立重視績效、價值導向的企業文化，持續激勵員工並提供員工所需的科技與支援。我們運用一年一度的全球安聯員工參與度調查 (AES) 評估員工的滿意度，藉此瞭解表現良好以及需要改進之處 (請參閱4.2章節)。

#### 4、實現永續、有機的企業成長願景

我們以營收與淨現金流量衡量企業成長表現，並藉此評估投資產品與服務是否符合客戶需求且具吸引力。

#### 5、為股東創造獲利成長

以上五大目標彼此緊密相連：唯有為客戶提供優異服務、激勵員工追求卓越，企業才能永續成長，為股東創造優異的長期投資報酬。

\* 在符合相關法律的前提下，結合全球團隊與在地專業提供專業顧問服務

## 01 前言

- 01.1 執行長的話
- 01.2 全球永續暨影響力投資總監的話
- 01.3 關於我們
- 01.4 全球環境

## 02 永續發展策略與治理

## 03 永續投資

## 04 永續業務營運

# 01.4 全球環境

**新冠肺炎疫情對人類生命帶來重大威脅，並在過去這一年大大衝擊金融市場，引發劇烈波動。與此同時，這場疫情危機突顯了永續投資的重要性，多國政府期望藉由推動重大基礎建設計畫，致力「重建更美好的未來」。**

### 在後疫情時代重建更美好的未來

新冠肺炎疫情考驗全球經濟、市場、與企業的韌性。即便是深受疫情重創的產業，當中仍有表現出眾的一流企業；由此可知，面對預料之外空前危機，投資人必須要有能力從中發掘能夠穩渡難關的企業。分析環境、社會、與治理（ESG）因子有助於我們提前發掘重大風險並評估企業的韌性。

新冠肺炎疫情危機讓投資人重新檢討投資目標的優先順序，並審視經濟活動帶來的社會與環境影響。如今，越來越多的投資人希望以永續的方式運用手中的資本，因此我們需要更多創新、聚焦的投資策略，協助全球解決氣候變遷與社會不公的問題，為世界帶來真正的改變。如今，美國與其他國家的種族歧視問題日益嚴重，為這些社會問題尋求解方已迫在眉睫。

未來，這些趨勢不但不會消失，甚至會日益受到各界關注。如今，各國政府希望在後疫情時代「重建更美好的未來」，用綠色倡議與政策作為打造基礎建設

計畫的基石。未來，全球料將處於長期低利率的環境，成本低廉的融資隨處可得，因此各種充滿創新思維的計畫有望成真，尤其是在新興國家。

### 全球合力對抗氣候變遷

全球持續對抗新冠肺炎疫情的同時，各國政府仍不忘積極推動永續發展，特別是對抗氣候變遷的威脅。拜登政府上台後的第一道命令便是帶領美國重返巴黎氣候協定，為全球重新燃起合作的希望。歐盟發布了綠色新政，以確保所有的會員國在2050年達到碳中和的目標。中國同樣推出類似綠色新政的計畫，期望在2060年實現碳中和的願景。然而，遠大的政策願景意味著龐大的資金需求，故此，我們認為民間的投資人將有更多的機會參與並支持潔淨能源的轉型與技術發展，協助政府實現戰勝氣候變遷的目標。

### 永續投資躍為主流

毫無疑問地，全球投資人都希望用投資彰顯自身的價值理念，為世界帶來實際且正向的改變。隨著永續投資日益獲得投資人的重視，全球ESG投資產品的資產規模在過去4年成長一倍之多，於2020年已來到40.5兆美元。<sup>2</sup>

投資人可藉由不同的投資機會支持全球永續發展的願景，並掌握隨之而來的商機，例如參與公私部門

合作的永續投資計畫，在價值鏈上各司其職並解決各種重大的環境與社會問題。另一方面，投資人可藉由主題式投資策略掌握與聯合國永續發展目標及其他長期趨勢相符的投資機會。

有鑑於前述各種發展趨勢，永續投資已成為投資組合管理不可或缺的考量因素。資產管理業者必須扮演領頭羊的角色，引領資金投入永續企業與永續投資計畫，協助投資人解決全球面臨的重大挑戰。此外，政府也開始體認到翻新老舊基礎建設的重要性，例如輸配電網路，並著手規劃社會、環境、與能源發展計畫，為後世子孫留下一個幸福與繁榮的未來。企業亦意識到一件事情：解決氣候變遷等永續發展的挑戰，有助於重塑企業經營策略並強化競爭態勢。最後，投資人也發現將ESG因子納入風險管理的工具，有助於改善風險調整後的報酬潛力。

我們預期這些趨勢將長久延續下去，即便過程中有時一帆風順、有時險阻環繞，但只要堅守永續投資的原則，投資人定可安然渡過重重挑戰。

<sup>2</sup> Opimas, <http://www.opimas.com/research/570/detail/>

01  
前言

02  
永續發展策略與治理

- 02.1 永續投資：策略與方法
- 02.2 我們的使命與影響力
- 02.3 評估氣候變遷的財務影響
- 02.4 致力於實現聯合國永續發展目標 (SDGs)
- 02.5 公司治理

03  
永續投資

04  
永續業務營運

# 02 永續發展策略與治理

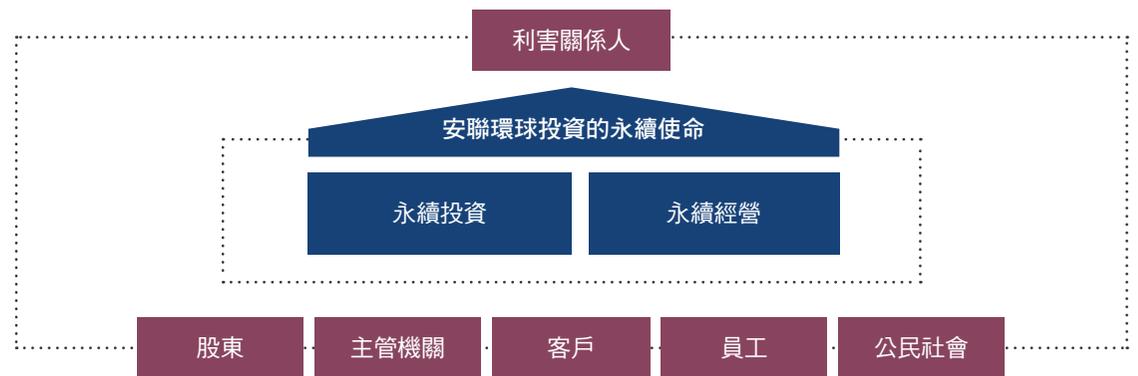


在安聯環球投資，我們秉持永續理念打造投資流程，全力成就客戶的未來。我們期望以穩健的投資策略與治理作為，協助所有的利害關係人與自身企業解決當前最為迫切的永續議題。

我們的永續策略聚焦以下兩大目標：

以永續投資的理念作為資金配置和參與治理的基礎，藉此實現永續發展的目標。

蛻變成為永續企業，確保我們將永續理念融入日常的企業營運中，並對當地社區乃至於整個社會做出貢獻。



## 02.1 永續投資：策略與方法

在過去20年來，安聯環球投資對於ESG的承諾與實踐不曾改變。我們深信ESG已成為所有投資決策不容忽視的要素。為了回應客戶的多元投資需求，我們提供各種永續投資產品，協助客戶管理風險、解決現實世界正面臨的問題，並創造投資回報。

身為永續投資的先行者，我們在2007年便成為第一批簽署聯合國責任投資原則的50家資產管理業者之一。此外，早在巴黎氣候協定問世之前，我們率先推出綠色債券投資策略，並成為第一個在非洲地區支持創投與私募投資的資產管理業者。2020年，我們將符合永續發展目標 (SDG) 相關投資策略的產品線，進一步擴大至六種不同的投資策略，而我們永續投資策略的資產管理總額也在2020年達到了2,060億歐元的規模。

我們認為永續投資已是不可逆的長期市場趨勢，主要原因包括：

- ESG因子對於投資報酬的影響日益舉足輕重。
- 客戶與主管機關對於永續投資的要求料將與日俱增。
- 相較於排除政策，主動參與治理才能最有效地對世界帶來正向的影響。

對企業經營的策略而言，我們致力讓所有的投資產品符合以下任一類型的永續投資策略：整合ESG投

資、永續投資、符合永續發展目標 (SDG) 相關投資、影響力投資，或是ESG風險評估策略 (將永續風險因子納入所有資產的投資流程)。

2021年，我們採取進一步的行動，加強實踐永續投資的價值理念，目前已有74個投資策略符合永續投資的要求，總計資產規模約為700億歐元。現在，我們正在規劃創新的氣候參與改善成效策略，協助被投資公司轉型並接軌低碳經濟的新未來。

### 整合ESG投資\*

整合ESG分析結合了嚴謹的盡職治理及參與治理，藉此改善風險因子並協助企業創造更加永續的長期獲利能力。我們認為此舉有助於強化風險管理的嚴謹度並改善投資表現，且毋須一開始就對投資範疇畫地自限。

詳見第25頁

### 永續投資

永續投資策略運用永續性評估架構，依循客戶的價值理念建立投資組合。所有投資策略均採用排除政策、氣候參與改善成效策略或是社會責任投資的產業最佳策略。我們提供的永續投資策略涵蓋股票、固定收益與多重資產。

詳見第26頁

### 符合永續發展目標 (SDG) 相關投資

投資掛牌上市的企業，協助企業實現一個或多個永續發展目標，即為所謂「符合永續發展目標 (SDG)」相關投資。

詳見第28頁

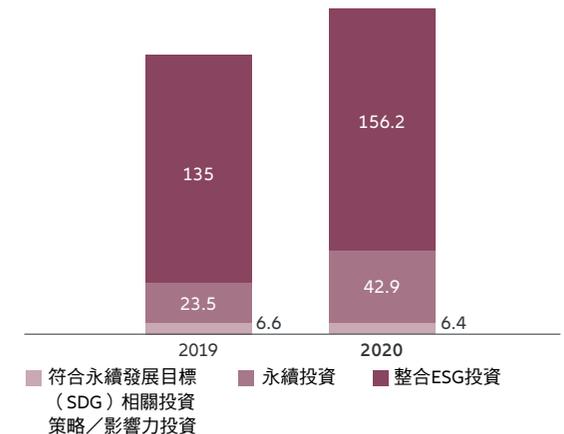
### 影響力投資

依據社會與環境目標設定主要績效指標，循此標準投資於公開市場 (例如綠色債券) 或是私募市場，藉此實現預期的投資成果並製作報告亦即所謂「影響力」投資。

詳見第29頁

### 永續投資

資產管理規模增長 (單位：十億歐元)



資料來源：安聯環球投資，2021年。僅供說明使用。安聯環球投資支持實現聯合國永續發展目標。

\*根據歐盟永續金融揭露規範，整合ESG投資並不符合永續投資的標準。安聯環球投資旗下之永續投資、符合永續發展目標 (SDG) 相關投資以及影響力投資策略，均符合歐盟永續金融揭露規範對於永續投資的定義。

---

01  
前言

---

02  
永續發展策略與治理

- 02.1 永續投資：策略與方法
  - 02.2 我們的使命與影響力
  - 02.3 評估氣候變遷的財務影響
  - 02.4 致力於實現聯合國永續發展目標 (SDGs)
  - 02.5 公司治理
- 

03  
永續投資

04  
永續業務營運

---

## 02.1 永續投資：策略與方法（續）

### 永續經營

除了為客戶創造長期的財務報酬，我們亦竭力管理企業經營活動可能對社會、當地社區與環境造成的正面與負面影響。我們必須以高標準自我要求，以身作則實踐我們對於投資標的企業要求的標準與承諾。

[詳見第31頁](#)

**客戶滿意度：**安聯環球投資長期累積下來的成就，來自於客戶對於我們的誠信與產品的信任、我們為客戶提供資訊與建議的方式，以及每一位同仁的行為與專業。我們評估客戶滿意度，以期讓客戶服務更上一層樓。

[詳見第32頁](#)

**人力資源：**身為主動式投資專家，只要是與我們秉持相同核心價值理念：熱忱、誠信、尊重、與追求卓越的一流人才，都是我們積極延攬與留任的對象。

[詳見第33頁](#)

**法令遵循與資料隱私保護：**沒有客戶的信任，就不會有今日的我們。我們打造縝密的政策架構與完善的管控機制，確保每一位員工遵循我們的道德守則。

[詳見第39頁](#)

**環境管理：**一如全球其他的企業，安聯環球投資的利害關係人期許我們有效地善用天然資源，並管理日常營運可能產生的負面環境影響。

[詳見第41頁](#)

**企業公民：**安聯環球投資期望在營運上與全球及在地社區的社會經濟發展有所連結，進而帶來貢獻。

[詳見第42頁](#)

## 02.2 我們的使命與影響力

**在安聯環球投資，成就客戶的未來並為股東實現投資報酬是我們的使命，同時我們更希望為整個社會帶來正面的貢獻。**

為了實踐永續發展的願景，我們具體列出與利害關係人及企業營運切身相關的議題，藉此有效集中資源與聚焦報告內容，竭盡所能做出最大的改變並發揮正向影響力。

### 我們的方針

首先，我們具體列出各類利害關係人，接著針對各類利害關係人以及我們的企業經營活動分別找出最為重要的議題。我們蒐集不同的資料來源作為評估依據，其中包括我們母公司安聯集團在2019年針對員工與客戶進行的意見調查，以及RepRisk（媒體）與SIGWATCH（非政府組織）提供的外部資料，皆是十分重要的資料來源。

接著，我們分析透過配置資產或是自身經營活動，能夠對各個議題發揮多大的影響力。最後，在驗證評估結果的階段，我們的永續投資團隊會親自訪談包括各部門資深主管在內的內部利害關係人（包括經營團隊、人資、行銷通路、法遵、與投資部門），藉此檢驗評估結果。

### 1、發現議題與參與治理

運用安聯集團的重大性分析工具，依據內外部利害關係人的回饋意見以及外部資料來源。

反覆評估各個議題對於企業經營活動的重要性。

將類似與重複的議題分門別類。



### 2、排列優先順序

調查公司各部門的內部利害關係人意見，評估各個議題的重要性高低。

利害關係人以量化的方式評估安聯環球投資能夠對這些議題發揮多大的影響力。



### 3、成果

具體列出11項利害關係人最重視的議題。

這些議題將持續作為我們配置資源與調整策略性優先目標的依據。



01  
前言

02  
永續發展策略與治理

- 02.1 永續投資：策略與方法
- 02.2 我們的使命與影響力
- 02.3 評估氣候變遷的財務影響
- 02.4 致力於實現聯合國永續發展目標 (SDGs)
- 02.5 公司治理

03  
永續投資

04  
永續業務營運

## 02.2 我們的使命與影響力 (續)

上述評估結果協助我們找出如下方列出最為重要的永續目標：

**A、為客戶實踐目標**是驅動我們持續營運的關鍵因素。投資表現、客戶服務與品牌聲望皆是我們維持成功的關鍵。身為長期投資者，在這快速變革與顛覆的時代，我們時時以客戶為先。

**B、氣候變遷**是所有利害關係人無法逃避的威脅。我們管理的資產規模以及能夠發揮的正向影響力都令我們責無旁貸。根據2021年世界經濟論壇全球風險報告，無論影響程度與發生機率來看，氣候變遷是全球面臨的最大長期威脅。有鑑於此，我們協助客戶建構投資組合，充分掌握氣候變遷帶來的風險與機會。此外，我們鼓勵被投資公司將氣候變遷納入企業決策的考量因素中。

**C、落實企業公民責任**，透過志工服務、募款活動及與社區互動等方式，直接對當地社區、乃至於整體社會帶來直接的貢獻，同時強化員工認同度。

**D、保護資料隱私**對客戶至關重要。客戶期望隱私資料能夠受到妥善保護與處理。保護資料隱私亦是我們參與公司治理的重點項目，因為這同樣是被投資公司面臨的重要風險與課題。

**E、人口結構變化**是客戶關注的焦點。因為我們為客戶管理的資產大多是為未來支應退休生活所需。全球人均壽命不斷延長，政府提供的隨收隨付 (pay-as-you-go) 年金計畫正面臨與日俱增的壓力，進而突顯私人年金的重要性。

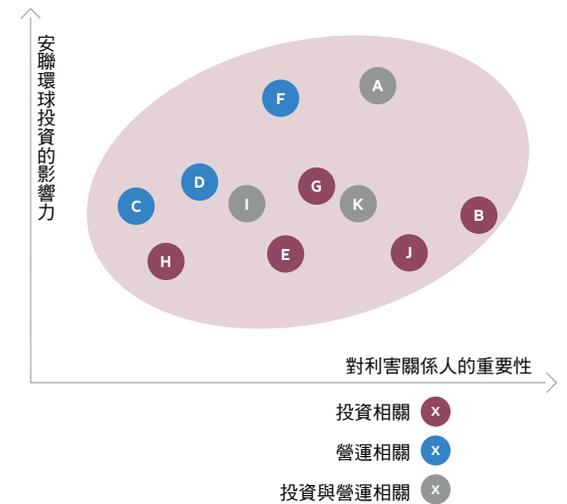
**F、照顧員工並打造完善的職場**是我們的承諾。過去、現在、與未來的員工都是決定我們成功與否的關鍵。我們打造多元包容的職場環境，讓員工發揮多元的專業與技能，以主動式投資專業提供客戶所需的投資方案並贏得客戶的信任。

**G、環境議題**是許多客戶、員工、與被投資公司關注的焦點。關心環境的方式有很多種，其中包括降低企業經營活動產生的環境足跡，並主動協助被投資公司正視環境議題。

**H、人權**是普世價值，身為主動式投資者，我們可發揮對被投資公司的影響力，或是運用篩選政策剔除不符合標準的企業。

**I、創新**對我們至關重要，客戶的需求與市場發展驅使我們不斷創新，而創新的企業文化正是吸引與留住一流人才、建立良性創新循環的關鍵。

安聯環球投資的重大性議題



**J、陪伴客戶穩渡市場波動**，對我們的客戶，如投資者及其顧問而言皆至關重要。客戶期望投資經理人展現超前思維，協助客戶更充分地瞭解市場波動帶來的影響，在市場走跌時保護客戶的財富，並積極掌握創造超額報酬的機會。永續投資的理念讓我們既使面對市場動盪，也能秉持長期投資思維。

**K、恪遵法規**是金融服務業的第一要務。更是建立與維持利害關係人與客戶信任的關鍵。各界對於永續金融的意識抬頭，改寫了企業、資產管理業、投資人、與投資顧問遵循的規則。有鑑於此，我們認為提供合適且透明的投資方案尤其重要。

## 02.3 評估氣候變遷的財務影響

身為主動式投資者，我們以創新思維配置資金，支持氣候轉型以實現巴黎氣候協定的目標。在安聯環球投資，我們致力提高永續投資策略的透明度與績效，並在2020年首度發佈氣候相關財務揭露 (TCFD) 報告。

我們深信唯有企業徹底揭露對於如氣候變遷在內的全球性長期重大趨勢的因應方法，投資人方能以充分的資訊制訂投資決策。安聯環球投資積極參與由氣候變遷機構投資人團體 (IIGCC) 發起的「巴黎一致投資倡議 (Paris Aligned Investment Initiative)」，並打造「淨零碳排投資框架 (Net Zero Investment Framework)」。

請至安聯環球投資網站，進一步瞭解我們的氣候政策架構。

### 氣候策略

根據世界經濟論壇發佈的2021年全球風險報告，無論從影響程度還是發生機率來看，氣候變遷是全球正面臨的重大長期威脅。有鑑於此，我們協助客戶建構投資組合，充分掌握氣候變遷帶來的風險與機會。身為「淨零碳排資產管理者倡議」的成員，我們全力支持2050年溫室氣體淨零排放的目標，攜手全球將氣溫上升的幅度限制在攝氏1.5度以下（在2050年以前達到溫室氣體淨零排放的目標）。

除了主流投資策略之外，我們亦為客戶提供以氣候及影響力為主題的投資產品，例如綠色債券、氣候轉型股票與低流動性可再生能源股票策略。對於資產擁有者而言，將「綠色」資產納入投資組合，有助於落實

氣候轉型的目標。

根據我們秉持的氣候投資哲學，我們認為目前企業公開揭露的氣候資訊皆不夠詳細與深入，無法用於僅依規則而行的投資策略。我們認為市場無法有效率地反映氣候風險與機會，故必須運用主動的投資研究與參與公司治理，方能全方位因應全球長期趨勢帶來的挑戰。

### 氣候相關的投資風險與機會

無論是藉由我們代替客戶管理的資產、我們提供的投資產品以及我們自身的企業經營活動，各種不同的轉型與實體氣候因素皆可能會造就短、中、長期的重大風險與投資機會。

短期而言，我們認為被投資公司面臨的政策與聲譽風險，是影響投資組合的主要氣候相關風險。中期而言，氣候轉型帶來的市場與科技風險可能會大幅攀升，同時極端的實體氣候風險可能會更頻繁地發生。長期而言，我們認為慢性實體氣候風險可能會變得更加嚴峻。

從投資機會來看，我們看到氣候轉型倡議帶來各種不同的投資機會，且可能在短期內影響我們的投資部位。中、長期而言，氣候創新與產業競爭將創造各種氣候相關的投資機會。

### 氣候風險管理

我們針對各種不同的變化路徑與方法進行深度的初步評估，藉此為氣候情境分析建立內部討論的基

礎。目前，我們看到各種研究方法如雨後春筍般浮上檯面，人人都在想方設法估算氣候相關風險。儘管採用的資料與方法不盡相同，但是許多研究方法最後都得到高度相似的結果。故此，我們認為全球若要建立一致的氣候風險評估方法，最重要的第一步便是打造共同的氣候情境假設標準：

- 相較於工業時代前，全球氣溫上升的幅度不得超過攝氏1.5度，且發生機率至少設定在50%以上（或是氣溫上升幅度遠低於攝氏2度，發生機率在66%以上）
- 在2050年前後實現全球淨零碳排的目標
- 在實現全球淨零碳排的過程中，不同區域與產業實現目標的速度可能有快有慢，因此對各區域與產業提供不同的路徑相關資訊
- 讓全球碳排放量在今年度或往後的年度開始逐年下降
- 採用（或連結）多重產業模型，將所有的碳排放來源納入考量
- 在2050年以前持續仰賴有限的負碳排技術（Negative Emissions Technologies）

儘管這些細節尚未完全底定，但是我們可以從中獲得寶貴的資訊，藉此評估被投資企業面臨哪些潛在氣候風險，並針對氣候變遷的減緩與調適等主題建立合適的投資組合。我們將持續開發與強化氣候投研實力並與時俱進，藉此掌握最新的氣候科學發展及其帶來的投資機會。

## 02.3 評估氣候變遷的財務影響 (續)

我們將持續協助企業正視並解決氣候相關的議題，鼓勵企業提高對於氣候相關財務揭露 (TCFD) 報告以及科學基礎目標方面的透明度。我們認為此舉可為投資人改善資訊揭露的品質，並實現對抗氣候變遷的目標。

### 主動盡職治理

我們深知氣候變遷的嚴重性以及盡職治理可為世界帶來的影響力，因此我們針對多檔基金產品打造專門的氣候參與改善成效策略，以期在低碳經濟轉型的路上，發掘與轉型息息相關的企業並參與其治理。

更多關於本倡議之資訊請參見第27頁。

### 指標與目標

關於氣候相關的資訊與特性，我們將盡可能地開誠布公，其中包括揭露投資相關的氣候指標。此外，我們亦將在責任投資原則 (PRI) 年度報告中，揭露各項淨零碳排資產管理 (Net Zero Asset Manager) 活動。

我們已設定具體的中期目標，期望在2050年以前分批讓資產管理部位實現淨零碳排的目標。未來，我們至少每5年會檢討一次中期目標，希望透過每一次的檢討進一步提高納入淨零碳排目標的資產比例，直到所有資產部位全數納入為止<sup>3</sup>。

<sup>3</sup>發佈投資組合碳足跡報告的用意在於揭露每一家被投資公司的隱含碳排放密集度，並與參考指數進行對比。此份報告採用各企業發佈之直接 (第一類) 與間接 (第二類) 二氧化碳年度排放量預估數字，並依據個別被投資公司在投資組合或參考指數的權重，加權計算整體的碳密集度。

### 依據氣候相關財務揭露工作小組 (TCFD) 建議落實氣候參與改善成效策略

2020年，我們與歐美主要的石油企業一同討論能源轉型的方向。一直以來，我們積極參與石油產業的治理活動，呼籲企業調整商業模式並轉型生產低碳能源。

我們以治理、策略、壓力測試、韌性與風險等指標為基礎，深入檢視企業落實TCFD建議的方式，並表

達我們對於落實TCFD建議的殷切期盼。此外，我們亦不斷思考是否有其他的方式有助於能源企業發展低碳商業模式，例如投資於可再生能源。

在參與治理的過程中，我們明確要求企業應以更加一致的方式揭露實體氣候風險或轉型風險。我們亦鼓勵企業加入科學基礎減量目標倡議 (SBTi)，並密切觀察產業組織發起的政治遊說活動，分析這些遊說活動是否與解決氣候變遷的承諾相互違背。

### 氣候投資相關指標

指標	單位	2020	年增率	2019
<strong>上市股票投資組合指標</strong>				
總融資排放量	百萬公噸二氧化碳	13.44	-13.0%	15.45
投資組合碳密集度	每公噸二氧化碳／ 百萬歐元投資金額	59.70	-27.6%	82.45
加權平均二氧化碳密集度	每公噸二氧化碳／ 百萬歐元營收	135.57	-5.7%	143.77
發佈碳排放資料企業佔股票 資產管理規模之比重	%	96.5%	0.7%	95.8%
<strong>公司債投資組合指標</strong>				
總融資排放量	百萬公噸二氧化碳	18.01	11.6%	16.4
投資組合碳密集度	每公噸二氧化碳／ 百萬歐元投資金額	127.37	6.7%	119.35
加權平均二氧化碳密集度	每公噸二氧化碳／ 百萬歐元營收	216.86	4.9%	206.71
發佈碳排放資料企業佔公司債 資產管理規模之比重	%	86.5%	2.3%	84.6%
<strong>綠色資產</strong>				
可再生能源投資部位	百萬歐元	4,756.27	-10.4%	5,307.00
綠色債券投資部位	百萬歐元	6,468.07	41.9%	4,557.00

所有數據截至2020年12月31日

關於安聯環球投資企業經營活動之相關資料請參見第40頁；更多相關資訊請參閱我們另一份氣候相關財務揭露報告

## 02.4 致力於實現聯合國永續發展目標 (SDGs)

聯合國永續發展目標於今日已成為全球共同努力的目標，所有利害關係人無不起身而行，一同解決人類社會面臨的挑戰。當然，企業也在其中扮演舉足輕重的角色，永續發展目標更成為評估企業社會影響力的重要工具。

我們必須藉由自身的核心業務與有明確目標的投資活動，把握機會對實現聯合國永續發展目標做出可具體評估的貢獻。身為企業雇主與積極參與治理的主動式投資者，我們支持並以身作則落實聯合國永續發展目標。

我們永遠以客為先，協助客戶以最具影響力的方式配置資產，對各項聯合國永續發展目標帶來直接與間接的貢獻。

我們將可對聯合國永續發展目標帶來的貢獻分成三大類別：

**1、身為資產管理業者，聯合國永續發展目標與我們的企業使命緊密相連，並對我們的核心業務有著舉足輕重的影響。**

- 藉由我們的投資活動，我們可對5項聯合國永續發展目標直接做出貢獻。
- 我們的投資組合經理人致力發掘最具潛力的投資主題，並妥善配置客戶資金以實現永續投資成果。
- 我們致力拓展私募基礎建設投資業務，為經濟繁榮發展奠定基礎並最大化投資機會。

- 長期而言，我們藉由永續投資活動為所有人實現永續與具包容性的經濟成長、就業環境與職涯發展機會。



- 協助客戶儲蓄退休金、管理財富與保護資本是我們持續努力的目標。我們協助各年齡層的客戶創造穩定的收入來源，並針對人口結構變化提供解決方案，改善不同年齡層與不同世代之間分配不均的現象。



- 在評估潛在投資標的的過程中，氣候風險已成為判斷投資價值的重要考量因素。身為主動式投資專家，我們致力以創新方式配置資金，掌握低碳經濟轉型帶來的商機。
- 身為「淨零碳排資產管理者倡議」成員的一份子，我們與同業攜手合作，實現客戶與資產擁有者對於投資組合減碳與因應氣候風險的需求與期待。



- 我們加入氣候行動100+倡議與其他合作倡議，並攜手公部門提供混合式融資，持續向聯合國永續發展目標邁進。



**2、藉由企業經營與企業公民活動實現聯合國永續發展目標**

- 身為企業雇主與企業公民，我們藉由企業經營活動為多項聯合國永續發展目標貢獻一己之力。



**3、藉由投資策略實現聯合國永續發展目標**

- 在我們的投資中更多聚焦於可帶來正向影響力、改變，及有助於實現一個或多個聯合國永續發展目標的公司與作為。
- 我們藉由影響力投資與符合永續發展目標相關投資策略，實現聯合國永續發展目標。
- 我們持續開發並拓展投資策略，讓客戶有更多機會直接投資於呼應聯合國永續發展目標的題材，並藉此促成正向的改變。



## 02.5 公司治理

「永續」深植於安聯環球投資的DNA，我們的資深經營團隊鼓勵並負責監督永續政策的落實。身為安聯集團的一份子，我們遵循與母集團同等嚴格的ESG治理規範。

### 永續治理

安聯集團ESG委員會為集團最高的ESG治理機構，負責執行永續相關的議題並監督安聯集團氣候變遷策略。安聯集團ESG委員會由5位安聯集團董事會的成員組成，每季召開會議一次，並針對相關的議題與活動每年至少向安聯集團董事會報告兩次。安聯集團成立專責的全球永續中心 (Group Centre for Global Sustainability)，協助安聯集團ESG策略在整個集團獲得充分落實。

在安聯環球投資，我們成立專責的永續投資團隊，並於2020年底任命Matt Christensen擔任全球永續暨影響力投資總監，從安聯環球投資的首任永續長Beatrix Anton-Groenemeye手中接下帶領永續投資團隊的重擔。在Beatrix的帶領下，安聯環球投資已將主要的永續投資業務與資源充分整合，為發展永續投資的下一步奠定堅實的基礎。未來，Matt將扮演重要的策略性角色，負責加速開發影響力投資策略，為快速成長的私募市場業務提供更多的影響力投資產品。Matt將持續整合現有公開市場投資產品的ESG因子，其中包括調整團隊架構以支援各項資料統計、投資研究、盡職治理以及開發永續投資產品等各種活動。

安聯環球投資旗下設有永續投資工作團隊，成員包括投資執行委員會的代表與內部利害關係人，負責針對永續發展等議題，為執行委員會、安聯環球投資的

中央治理決策單位與其他相關的委員會提供建議。執行委員會負責監督所有永續相關的主題。投資執行委員會與全球投資主管負責與投資面相關的永續主題。

全球永續暨影響力投資總監負責管理安聯環球投資永續投資團隊，該團隊包括了：

- 永續投資辦公室
- 永續研究方法與分析團隊
- 永續研究與盡職治理團隊
- 私募市場影響力投資團隊

每一個團隊均由永續投資專家組成並提供支援，負責開發與實踐相關的策略與政策，為個別投資策略提供資訊，並向客戶報告我們的永續投資價值理念。

### 組織架構—永續與影響力投資



### 永續治理架構



01  
前言

02  
永續發展策略與治理

03  
永續投資

- 03.1 ESG研究與分析
- 03.2 主動盡職治理
- 03.3 整合ESG投資
- 03.4 永續投資
- 03.5 符合永續發展目標 (SDG) 相關投資
- 03.6 影響力投資

04  
永續業務營運

# 03 永續投資



對資產管理業來說，現在正面臨一個關鍵的轉捩點，永續投資不再只是一個趨勢，而是投資組合管理中必要的考量因素。永續投資能夠帶來具體且正面的成果，而積極參與我們所投資公司的治理，也能產生巨大的潛在效益。

永續投資結合ESG因子等非財務考量，力求兼顧永續發展和強勁的財務報酬。整合ESG標準和開發永續投資方案正是我們永續投資方法的核心，有機會實現具體且正面的結果，而主動參與被投資公司的治理更是一關鍵要素。舉例來說，我們可以協助公司加速決策，終止有違永續原則的做法或開拓新的業務領域，並提供有益社會的解決方案。

 <b>整合ESG投資*</b>	 <b>永續投資</b>	 <b>符合永續發展目標 (SDG) 相關投資</b>	 <b>影響力投資</b>
<b>風險</b>	<b>價值觀</b>	<b>使命</b>	<b>影響力</b>
在未限制投資範圍的前提下，將重大的環境、社會和治理 (ESG) 風險因子整合進投資分析和決策當中。	透過排除投資、氣候參與改善策略或SRI產業最佳策略等考量及ESG評估，來建構反映客戶價值觀的投資組合。	致力於推動符合一項或多項聯合國永續發展目標 (SDGs) 的環境與社會正向變革。  安聯環球投資支持聯合國永續發展目標。	透過特定的關鍵績效指標 (KPI) 實踐符合單項或多項聯合國永續發展目標 (SDGs)、且可衡量的環境與社會效果。  安聯環球投資支持聯合國永續發展目標。

 **主動盡職治理：公司參與治理和代理投票**

\*根據歐盟永續金融披露規範，整合ESG投資不等於永續投資

01  
前言

02  
永續發展策略與治理

03  
永續投資

- 03.1 ESG研究與分析
- 03.2 主動盡職治理
- 03.3 整合ESG投資
- 03.4 永續投資
- 03.5 符合永續發展目標 (SDG) 相關投資
- 03.6 影響力投資

04  
永續業務營運

## 03 永續投資 (續)

### 什麼是ESG?

ESG可被定義為將**環境**、**社會**及**治理**因子與財務因素共同納入投資決策過程中的考量。

環境	社會	治理
 氣候變遷	 人力資本	 風險管理
 自然資源	 健康與安全	 企業領導層
 污染與廢棄物	 供應鏈	 內部控制
 環境機會	 社會機會	 高階主管薪酬
		 股東權益

### 我們的永續投資歷程

2007年，安聯環球投資成為首批簽署聯合國責任投資原則 (PRI) 的50家資產管理機構之一，而責任投資原則報告框架的主要目標，是希望為責任投資相關活動與報告建立起一致的溝通與產業標準。

如今這些原則持續提供著我們在實務執行上的指引，並促使我們在營運的各層面做出改善。有鑑於投資人的目標和要求各不相同，我們提供了多樣化的選擇，以回應不同的ESG整合程度和客戶偏好，這樣多元的選擇，不僅有助於客戶投資決策，同時也能造福整體社會。

《安聯環球投資責任投資原則透明度》報告可上本公司網站參閱。



## 03.1 ESG研究與分析

身為主動式投資者，我們視ESG研究結果為未來績效的重要信號。我們過去在基本面由下而上研究的優異表現，是我們投資決策和參與治理活動的關鍵基礎。

### 為何ESG研究很重要？

雖然公司提供準確的財務業績資訊非常重要，但財務數字無法展現公司的全貌。由於無形資產今日在公司整體資產中的占比日益提高，但卻無法被呈現於傳統的資產負債表上，其中包括了聲譽、人力資源、智慧財產、客戶忠誠度及品牌價值等，都屬於ESG的範疇。

我們的投資團隊透過我們獨有的ESG研究與第三方研究互補，運用其專業知識以及與公司管理層接觸的機會獲得獨家見解，並針對個別企業的ESG風險與機會分析提供有力支持。

我們經驗豐富的專業ESG研究團隊是這套主動投資方法的關鍵基礎。該團隊與投資專家攜手合作，評估尚未反映於市場價格的ESG風險和機會，提供有助投資決策的ESG知識和洞察。ESG研究團隊提供關於ESG的全方位專業知識，包括：

- 針對特定公司和主題的ESG研究
- 應用於特定策略的ESG評分模型
- 有助於代理投票以及公司和政策面參與治理之研究

我們在全球均採用了一致性的做法，包括利用獨有的研究和協作平台，讓投資專業人員共享所有ESG分析結果，如此有助於系統化的紀錄與ESG風險和機會有關的討論及評估。討論內容包含了全球市場內的公

司發行人、產業和主題。

首先，第三方研究和評等資料會被放入獨有的研究資料庫和協作系統供同仁參考，如此有助於提供所需之研究範圍，同時向投資組合經理人說明其所投資的公司市場展望為何。對客戶而言，附加價值來自我們獨家的洞察力，除了透過對公司的深入掌握外，也來自於我們在ESG領域的專業實力以及針對ESG風險和因子所做的討論。分析師和投資組合經理人在這個過程裡扮演了核心的角色，他們對第三方研究進行初步審查，並對ESG研究團隊提出進一步的

### 提高網路安全的透明度

因其在全球經濟運作中扮演了不可或缺的角色，資料與數據常被視為「新的石油」。

但是資料安全嗎？疫情當前，越來越多日常互動加速轉往線上，此時若無法妥適處理相關資料，甚至可能會對公司的生存帶來威脅；舉例來說，資料安全一旦出現問題，公司將面臨罰款、作業中斷和名譽受損等風險，而投資人希望確認自己投資的公司有良好的資安防護措施。

有鑑於資安事件頻傳，以及後果大多代價高昂，監管機構和投資人對公司相關政策及防護措施的審查越來越嚴格。為了促進有關資安議題的對話和透明度，我們參與了17家公司的治理，包括了來自於資安風險較大的產業如金融、科技和網際網路等。我們透過溝通了解其應對資安風險的方式，並與之分享產業最佳實務做法。

分析和意見的要求。

ESG研究團隊的所有研究資訊，包括產業分析師和投資組合經理人的評論，還有其他資訊與公司研究等，都可以透過我們獨家的協作平台取得，其中包含了ESG分析師發表他們對公司的看法、重大風險或機會，以及有關公司內部ESG評等的決定。

上述相關作法可確保我們不會過度倚賴外部研究，並尋求比市場早一步就ESG議題提出獨立且具差異化的見解，同時也確保內部的高度透明性。

我們發現，公司若具備系統化的資安管理方式，將能夠更有效辨識、量化和減輕資安風險，而且這類公司都會在資產負債表中提列相關準備金。對於資安管理經驗豐富的公司來說，在治理與安全實務上都採取了更嚴格的標準，可能成為其競爭優勢，因為更全方位的防護代表公司能夠更快速、更有信心地採取行動來掌握契機；與此同時，擁有商業模式較為單純的公司也可能因此佔有優勢。

針對前述17家公司，我們追蹤與之有關的公開資訊，結果發現有6家公司在我們與之溝通後已經改進了其披露、風險管理和治理。在公司充分披露資安做法，以利投資人完整評估相關風險之前，如此透明度的提升帶來了相當大的幫助。最後，隨著越來越多的商業與社交活動轉至線上，相關問題的重要性與日俱增，我們也計劃擴大此類的參與治理活動至其他產業。

[完整報告請按此](#)

## 03.2 主動盡職治理

對於為客戶管理資產，我們致力於實踐主動盡職治理，而我們的做法，便是希望透過與公司對話以及積極參與投票，引導被投資公司成功實現永續經營。

我們定期與被投資公司進行對話，並以我們的投資理念及哲學主動提出看法、促成正向改變並監測參與的結果。我們的投資觀點會與參與治理的結果，以及代理投票的過程相互影響，進而形成一致的盡職治理方法。我們相信唯有長期投資才能創造永續價值，這表示我們要與被投資公司合作，幫助他們改變，而不是跟著短線上的新聞及紛陳消息起舞。

### 閱讀盡職治理聲明

### 參與及對話

在安聯環球投資，我們認為有必要深入了解我們投資的公司。我們的投資組合經理人、基本面分析師和ESG分析師每年與上市發行人舉行數千場會議，並據此做為我們投資決策的重要參考。這些會議多數是為了更加了解被投資公司的業務、管理團隊、績效和價值驅動力。我們也致力於與被投資公司合作，以提升績效並確保其長期發展。主動盡職治理是一個持續進行的過程，並不侷限於當情勢升溫時才開始參與及互動。

我們的參與活動有許多形式，包括：

- 面對面的會議和電話會議，對象包括投資人關係人員、執行董事和高階管理團隊、董事會主席和非執行董事會成員、公司秘書，以及營運、控制和永續部門主管

- 正式去函董事會和管理團隊
- 與其他股東對話及合作
- 公開介入作為（此為例外情況）：包括聯合提交／單獨提交股東決議案、在股東會上發言以及在媒體發表評論等方式

身為主動式資產管理業者，我們有充分的立場與被投資公司進行對話。我們的參與活動通常聚焦於被投資公司的策略、營運或財務績效、資本管理及公司治理，以及環境和社會風險及衝擊。

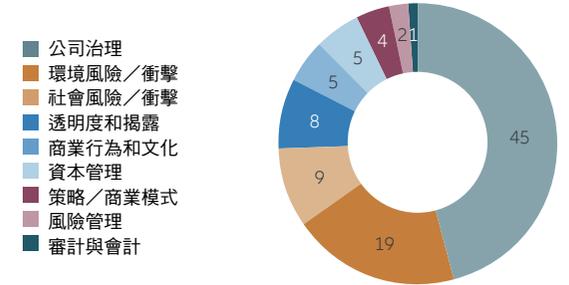
若有某些疑慮，讓投資團隊無法透過跟被投資公司的正常互動獲得解決，那麼我們就會展開更為聚焦的參與活動。我們一般傾向於低調的和被投資公司溝通互動，但若對方沒有建設性回應，或是單靠我們的持股，無法使該議題受到更多重視，我們也願意以更公開的方式來加大參與活動的力道。我們可能考慮的選項包括：

- 股東會上投票反對決議
- 透過公司顧問表達關注
- 與其他機構投資人合作
- 股東會上的聯合／單獨提出議案

針對持有部位較大者，除了直接與董事會、管理層接觸外，我們也會進行更為聚焦的主題參與計劃，例如針對氣候變遷策略帶來的影響等議題。我們也會和其他機構協力進行參與溝通，以期改善整體產業及市場中公司的永續作為和資訊揭露。

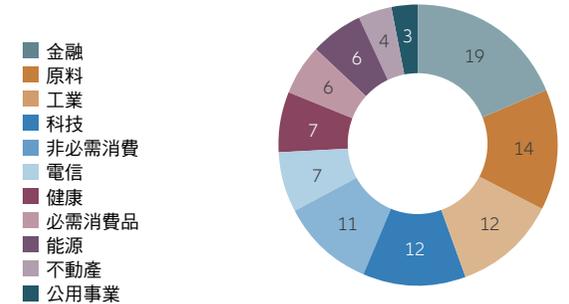
### 與被投資公司的互動—依議題區分

%



### 與被投資公司的互動—依產業區分

%



## 03.2 主動盡職治理 (續)

在2020年中，我們的參與治理的活動達303次（2019年：448次），涵蓋491個主題（2019年：711個），且多數時間和每家公司都會就多個主題進行參與溝通。我們的參與力度和前一年相比有所下滑，主要因為在新冠疫情和其他市場因素影響下，資產管理業遇到了極大的壓力。但是我們對於參與治理的重視絲毫未減，並可從2020年盡職治理報告的諸多案例中得到印證。



於股東大會上投票雖然是一項重要的參與工具，但絕非向被投資公司表達期許的唯一途徑。我們努力和公司進行具建設性的對話，表達我們的期待和疑慮，並在必要時發起改善計劃。

### Antje Stobbe

盡職治理總監  
安聯環球投資

### 我們對被投資公司的參與比率—依地區劃分

2020年，安聯環球投資在全球29個市場參與了224家公司的治理。

美國 <b>20%</b>	德國 <b>16%</b>	英國 <b>13%</b>	法國 <b>9%</b>
日本 <b>8%</b>	中國 <b>5%</b> 包括香港	荷蘭 <b>4%</b>	瑞士 <b>4%</b>
義大利 <b>3%</b>	歐洲其他 <b>13%</b>	亞洲其他 <b>3%</b>	其他 <b>2%</b>

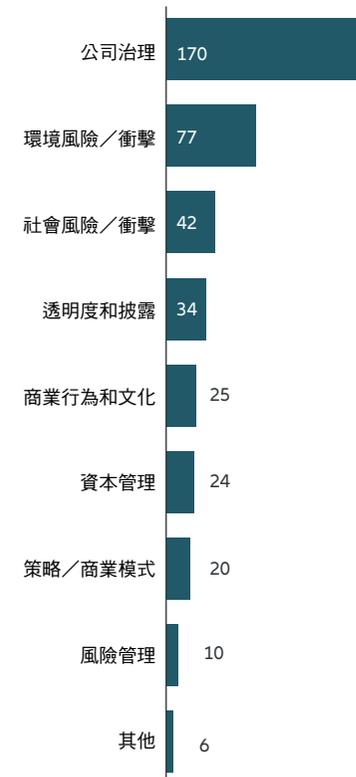
我們參與的範圍遍及了29個市場的224家公司。其中約有60%參與涉及公司治理、商業行為和透明度等議題。根據我們的紀錄，有23間公司針對投資人的提議採取正面回應，其中有些案例的參與互動時間前後長達數年，並有一半的重點與高階主管的薪酬及公司治理議題有關。

### 與綠色債券發行人溝通合作

在我們綠色債券策略中，我們與發行人合作，確保其綠色債券在透明度、資訊披露和報告上皆符合綠色債券原則。在2020年，我們與兩家發行人進行深度參與溝通，因為他們未準時發布綠色債券報告。參與工作主要由投資組合經理人或信用研究團隊主導，結果不盡相同：一位發行人給予肯定的答覆，並提出報告，另一位則沒有。針對後者，投資團隊決定出脫該部位，因為發行人未能履行提出綠色債券報告的承諾。

## 03.2 主動盡職治理 (續)

參與治理的公司數量 (按議題)



### 專注於氣候轉型

2020年，我們和77家公司進行了包括氣候變遷在內的環境風險與衝擊議題上的互動與討論。環境議題在我們與被投資公司的互動中益發重要，在所有互動中的占比提高了5個百分點來到約19%的水準，並反映出對我們的客戶來說，降低整體經濟活動中的碳排放是高度重要的議題。

許多討論聚焦於氣候風險評估，探討企業如何衡量與管理氣候風險，以及在策略、營運及產品規劃上如何進行必要的低碳轉型。其他主題包括採用科學基礎減量目標，以及和氣候與水資源相關的關鍵績效指標 (KPI) 資訊揭露。

這些參與活動觸及多個產業，包括石油和天然氣、公用事業、原物料、金融和消費品等。為了證明我們藉由參與來推動實際改變的企圖心，我們已於2021年3月針對特定策略推出專門的氣候參與改善成效策略。

**有關參與實例與統計數據等詳情，請參閱我們的2020年盡職治理報告。**

我們和歐美幾大石油巨擘針對其能源轉型路徑展開溝通。我們自詡為此一產業的積極主導者，大力敦促公司應調整其商業模式，並轉型為低碳能源供應商。**有關本參與實例更多細節，請參閱第14頁TCFD為基礎之氣候參與活動。**

### 參與議題：新冠肺炎疫情相關的風險和挑戰

新冠肺炎疫情對於企業和整體社會來說都是一個重要的轉捩點。我們就新冠肺炎相關議題和被投資公司互動時，不只討論這次危機對公司財務與策略的影響，我們還與之溝通在危機期間的董事會監督、董事會與管理層之間的對話和開會頻率、公司風險管理制度是否允當，以及員工的健康和安全問題。

這些與新冠肺炎相關的互動橫跨了多個產業和國家／地區。在工業領域中，我們試圖了解公司如何更改工作流程和保持社交距離來確保員工健康。我們還和一家金融服務公司討論員工遠距工作的安排、三月疫情升溫後花了多久時間轉換為遠距模式，以及有關在家工作的網路安全議題。

我們也提出這次健康危機對高階主管薪酬的影響，以及由此衍生的業務不確定性等問題。有些歐洲公司的執行董事有鑑於大環境不佳而主動放棄變動薪酬，有的則是調降固定薪資。另外一個例子是一家工業公司，我們試圖了解其薪酬委員會，如何評估疫情下所設績效指標是否適當，以及如何確保這些目標具有足夠的挑戰性。

## 03.2 主動盡職治理 (續)

### 代理投票

除了和我們所投資的公司積極互動外，我們也致力於藉由在股東大會上代表客戶行使投票權，善盡對客戶的受託責任。這讓我們在對社會和被投資公司有重要影響的關鍵議題上享有一定的發言權，包括高階主管薪酬、選舉董事、氣候變遷、員工多元化、政治捐贈和遊說活動，以及外部審計／會計員的選擇。

我們長期致力於建立我們對公司治理和代理投票事宜獨有的看法與立場。我們考慮所有提案的優缺點，並支持那些對公司和我們的投資有利的提案。投票的決定主要根據於深入的研究、分析，以及和被投資公司所做的討論。詳細的代理投票政策有助於形塑我們的投票決定，而我們嚴謹的代理投票流程則可確保良好的公司治理。

投票事項和潛在的利益衝突則會依具體情況逐案評估。我們致力於確保一切代理投票活動完全透明。我們的揭露內容包括詳細的《全球公司治理準則》、《盡職治理聲明》以及所有投票即時揭露，包括與管理層相左之投票決定及棄權時的意見內容也都一併揭露。

[更多詳情，請參閱我們的網站](#)

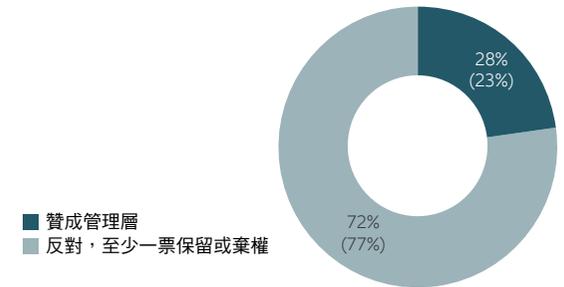
2020年，我們參加了10,183場股東會議（2019年：9,532場），我們在全球72%的股東會議上對至少一個議案投票反對、保留或棄權（2019年：77%）。在全球我們反對23%的決議案（2019年：24%）。這些數字反映了我們積極投入盡職治理，且在全球均採一致的態度，願意對不符合我們對被投資公司期望的提案投下反對票。

[請參閱我們在各股東會議之投票細節](#)

[更多詳情，請參閱我們的《全球公司治理準則》](#)

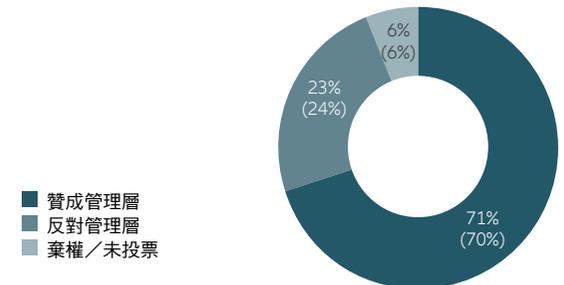
### 參加10,183次股東大會的投票

%



### 針對105,426件提案之投票紀錄

%



<sup>1</sup>佔可行使表決權會議的95%。

資料來源：安聯環球投資，截至2020年12月31日。

## 03.2 主動盡職治理 (續)

### 我們在2020年的投票紀錄

我們認為，參與股東提案投票是我們盡職治理工作中很重要的一環。透過股東提案，公司得以了解投資人的觀點和擔憂。提案若點出哪些議題值得公司董事會及管理層更加審慎考量，我們也會給予具體支持。

**環境與社會事務：**我們盡職治理計劃關注焦點之一在於減少投資組合中的環境和社會風險。在2020年，我們對股東有關環境和社會事務之議案都表示支持。針對要求改善氣候變遷和永續發展報告的提案，我們投票支持率為90%，與社區環境衝擊有關的提案則是100%贊成。

**人權：**這是我們全力支持的另一個領域。我們對接近95%的提案都投下贊成票，其中包括改善公司的人權標準或政策。與2019年一樣，對於要求政治獻金與遊說費用更為透明的提案，我們也強力支持。

### 反對提案的主要原因：

**高階主管薪酬：**我們會投票反對薪酬方案通常是因為其缺乏務實且具挑戰性的績效目標，或是績效KPI與實際目標都有欠透明。其他疑慮包括使用股票選擇權可能變相鼓勵決策短視近利，犧牲股東利益，而變動薪酬設計則顯然會有績效不佳仍坐領高薪的問題。

# 49%

反對薪酬相關提案之比例 (2019年：48%)

**董事會的獨立性和過度兼任：**我們追求高品質的董事會，並利用我們的投票權支持董事會保持獨立性之餘，亦兼顧成員與業務相關背景、經驗和技能之多元性。

# 26%

反對與董事有關提案之比例 (2019年：27%)

**審計服務公司相關投票：**我們希望被投資公司能夠定期評估審計服務合約並重新招標，且至少每20年即更換合作之會計師事務所。

# 25%

反對管理層提案之比例 (2019年：23%)

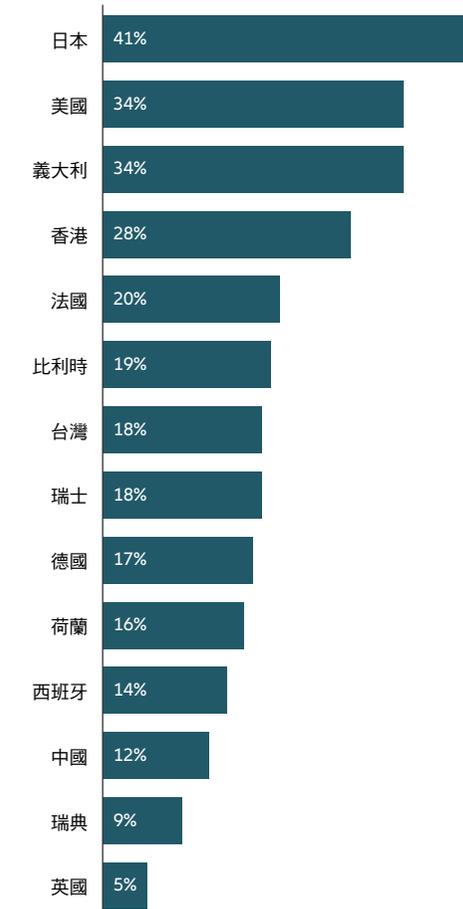
**資本相關重新授權：**僅在特殊情況，且個別公司有正當理由的情況下，我們才會支持附優先認股權增資超過33%，或支持無優先認股權下增資超過10%。

# 16%

反對與資本有關提案之比例 (2019年：18%)

### 代理投票

2020年按地點對所有管理層提案之反對比例



資料來源：安聯環球投資，截至2020年12月31日

## 03.3 整合ESG投資



企業在社會和環境壓力下，面臨哪些挑戰和機會，已成為我們投資決策時，越來越重要的考慮因素。我們的投資組合經理人和分析師在進行投資分析時，都會就ESG因子進行系統化的考量。

整合ESG是我們履行受託責任的核心，讓我們在投資時，得以從整體角度發掘ESG的重大風險和機會，而對相關衝擊的了解，更可作為投資決策的重要參考，並為客戶創造長期績效。

我們將整合ESG分析、紮實的盡職治理和參與治理結合，改善我們投資的風險概況，並引導企業實現更多、更永續的長期獲利能力。以這種方法鼓勵被投資公司採取更佳商業模式和商業行為。

我們致力將整合ESG投資應用於公司所有資產類別產品，包含了股票、固定收益、多重資產和另類投資。投資組合團隊負責針對ESG評級較低的潛在標的提出問題，並參與有關公司ESG風險的線上討論。這種以群體智慧為基礎的內部群眾外包 (crowdsourcing)，可確保經驗豐富的投資組合經理人和產業分析師提出自己的觀點，而非僅依靠外部ESG評級以及第三方的方法和判斷。

我們的投資組合經理人在了解ESG風險後，仍可投資於ESG風險較高的公司。當投資組合團隊發現某家公司雖然存在ESG風險，但仍提供絕佳投資機會時，就必須在我們線上數位協作研究系統上註記其對於風險／報酬的想法。

因為我們希望透過正向、透明的改變來降低ESG風險，自然會跟最需要參與治理的企業進行溝通，如此也使我們在永續投資中擁有一個獨特的定位。此外，整合ESG投資的優勢之一在於為既有的投資流程增加一額外因子，亦即在不限制投資範圍的情況下進行強化，而非更改投資流程。

為了得到相關印證，我們把ESG風險審查、風險／報酬考量、公司參與和代理投票討論等資料皆完整記錄下來，如此一來便可確保不論是對內還是外部的客戶提出要求時，皆做到完全透明。

# 1,560億歐元

至2020年底符合整合ESG投資之管理資產總額

截至2020年底止，我們符合整合ESG投資策略所管理的資產總額達到1,560億歐元。

今日，我們正與客戶及被投資公司一起展開一段永續旅程，並在所有投資活動中都將永續風險列入考量。我們在2021年3月推出新版《全球永續風險管理政策》，希望在我們管理的所有資產中，都將永續風險的考量完整融入投資流程。

## 03.4 永續投資



我們的永續投資策略旨在於投資分析及投組建構時，結合財務與永續相關評估，以打造永續投資組合。我們提供的永續投資策略橫跨股票、固定收益和多重資產等策略。

受永續投資產品吸引的客戶都希望自己的投資能夠在創造財務價值的同時，又能反映他們的價值觀以及對永續未來的承諾。透過我們在永續和責任投資 (SRI) 方面的豐富經驗，我們有足夠的能力可以推出滿足相關價值需求的投資方案。

除了SRI產業最佳\* (SRI BIC) 因子或我們在2021年3月推出的「氣候參與改善成效」方法之外，本系列產品的所有投資組合也都採用了最低排除標準。

### SRI產業最佳方法論

我們的SRI產業最佳策略結合多種方法，包括了「產業最佳」（選擇ESG表現優於同業的公司）和「最佳致力改善」（選擇ESG表現持續改善的公司）。另一方面，「產業最差」的排除法則適用於剔除表現落後的公司，主要也將針對特定高風險產業。我們也採用了最低排除標準清單和人權篩選機制，並提供了其他導入特定客戶價值而進行篩選的投資策略。

\*OECD，《G20與OECD公司治理原則》

\*SRI產業最佳適用於追求財務、社會/環境回報的投資策略產業，並反映投資人的理念。SRI產業最佳策略支持投組內企業為永續發展所做努力，並可受惠於此而提高投資報酬率。我們針對公司的分析納入所有ESG因子，不論是否在財務上具有重大性。投資組合的建構旨在提高ESG的品質，並採用了一系列的排除投資原則。



自2000年以來，永續投資研究一直是我們投資方法中不可或缺的一環，並使我們可以在當前快速變遷的環境中持續創新，因應包括氣候變遷以及社會包容等挑戰，進而發揮影響力、形塑未來。

### Isabel Reuss

永續發展研究總監  
安聯環球投資

我們的ESG分析方法運用了外部資料和質化研究，以深入了解對永續投資組合極為重要的ESG因子。我們獨有的SRI評等涵蓋了國家主權、公司、政府、機構到跨國組織等實體，並於每年定期對SRI方法進行檢討。

### 擴大我們的SRI 產業最佳系列產品

# 83%

2020年永續投資策略管理資產總額增加幅度

### SRI產業最佳策略的運作方式

我們的SRI分析主要聚焦於下列四項議題，並依據其與各產業的相關性來賦予不同權重：

**公司治理：**良好的公司治理對長期投資、財務穩健和商業誠信等面向有所助益，進而支持更強勁的成長和更具包容性的社會<sup>4</sup>。我們對於發行人在調整組織內部結構，改善風險管理等能力進行評估。以公司債發行人而言，這涉及管理階層或監事會的組成、董事會的獨立性以及薪酬透明度，包括獨立的薪酬、提名和審計委員會等面向。我們分析公司有哪些既有的審計與控制機制來預防濫權和減少審查風險，最後分析股東權利和反收購措施。至於主權債發行人，我們評估其預防和打擊貪腐的制度、政治結構是否穩定，以及政府有無能力推動必要的改革。

**環境：**我們評估發行人的直接和間接環境衝擊和風險，以及他們如何負起環境責任、研擬環境保護解決方案。就主權債進行分析時，主要評估該國為解決各項環境問題採取了哪些措施，其政治和法律框架是整個制度的關鍵要素。

## 03.4 永續投資 (續)

**社會：**我們審查發行人與員工的對話溝通程度、工作場所的健康、安全以及與供應商之間的關係。在評估主權債發行國家時，我們會考慮其一般性的社會政策，尤其聚焦於醫療保健、教育、婦女在公民社會中扮演的角色，以及滿足人民基本需求的基礎建設等主題。

**商業行為：**我們評估發行人與其供應鏈、客戶和當地社區之間的關係，其產品或服務對社會的影響，以及是否遵守市場規則和公平商業慣例。本議題不適用於主權債發行人。

### 為推動低碳經濟而展開互動

有鑑於氣候變遷議題日益重要，並需要藉由參與的力量來推動實際改變，我們已於2021年3月針對特定策略推出專門的氣候參與改善成效策略，主要透過與公司溝通來支持其氣候轉型路徑，協助其邁向低碳經濟發展。作為氣候影響的代理人，基金經理人將主動與基金中前10大碳排企業（範圍1和範圍2）接觸與互動，接著分析各產業減排最佳實務做法，並為各公司設定實際可行的未來減碳目標。

我們會確保個別公司設定的目標與投資團隊的整體方向一致，且記錄在我們的全球研究和協作平台上，如減少溫室氣體排放、與氣候表現連動的董事會薪酬目標。

我們將採取一致性的參與活動，並定期追蹤進度、報告成果，提供投資和撤資決策所需的相關資訊。氣候參與的終極目標應該是協助公司調整商業模式以應對未來挑戰，進而改善風險調整後報酬。

## 03.5 符合永續發展目標 (SDG) 相關投資



聯合國大會在2015年提出了17個永續發展目標 (SDGs)，旨在推動所有與相關議題的利害關係人可以齊心協力，在2030年前實現更美好、永續的未來。根據聯合國貿易和發展委員會 (UNCTAD) 估計，為要實現相關永續發展目標，每年將需要5-7兆美元的投資，也使得大型的投資與資本在其中扮演舉足輕重的角色。

投資人益發清楚意識到，透過投資標的和方式的選擇，自己有能力帶來正面的影響。投資時將永續發展目標納入考量，將使投資人得以影響經濟運作以及個別公司的行為，如此一來可將資金導向支持新的技術、推動創新；與此同時，對正面的行為提供獎勵亦可強化正向行為，最終影響整體經濟價值鏈。這種高度聚焦的投資方式可將投資導向特定目標，例如滿足對潔淨水資源的需求或減少碳排放。

我們設計的符合永續發展目標 (SDG) 相關投資讓客戶能夠對改善環境與社會做出貢獻，促進永續目標的實現。為滿足客戶殷切需求，我們持續的擴大對永續目標發展有益的一系列策略。

這些策略將ESG因子納入考量，並應用特定的排除標準，以確保公司透過對社會與環境負責任的方式為世界帶來正向影響，同時擁有良好的公司治理。透過此整合方式，我們希望集中投資於整體而言對環境和社會皆有正面貢獻的公司。

我們相信，投資決策時若專注於為環境與社會來最大的正向影響，長期而言將可創造卓越的投資績效，

### 投資人如何協助促進糧食安全

全球有數百萬人活在飢餓的陰影之下，但是全球生產的糧食有三分之一最終被丟棄作廢，相當於損失或浪費了13億噸的食物<sup>5</sup>。全球當前的糧食生產系統對環境造成極大衝擊，所以單純以相同的方式生產更多的糧食絕非解決之道。世界需要投資於更多創新系統，以改善糧食供給的永續性，若可以聯合國永續發展目標為依歸，將有助於導引資金至相關特定的領域。

如今已出現許多新科技可望大幅提升農業生產力。這類精準農業可以提高產量，同時減少因使用傳統化學農藥而造成的生態破壞，進而改善永續發展目標14（海洋生態）和永續發展目標15（陸地生態）相關議題。新的耕作方法包括了魚菜共生法，其中的植物在水中生長，然後透過魚類產出的相關有機物質施肥；以及垂直農耕，亦即以垂直堆



而隨著不同資本需求的優先順序和公司貢獻程度出現變化，我們也會適時調整，主動管理我們的投資。

疊的方式來種植作物。這些農法可以減少肥料的使用，並讓農作物的生產更接近終端消費市場。

在全球對於糧食浪費的影響越來越了解後，推升了對更永續的食品包裝和配送方式之需求。符合永續發展目標12（負責任消費和生產）。減少我們對畜牧業的依賴程度也將帶來顯著的環境效益，植物性蛋白質和肉類替代品可提供富含營養的食物，但對環境的影響較小，因此基於其健康和環境效益越來越受到消費者青睞。其他公司則專注於食品加工、包裝和配送過程的品質管控，以提升食品安全和保存期限。

儘管糧食安全挑戰沒有簡單的解決方法，但這是一個迫在眉睫的問題。若投資的企業致力實現與糧食相關的永續發展目標，進而帶來正面影響，那麼對於投資人和社會來說都是令人振奮的契機。

<sup>5</sup> 聯合國糧農組織

## 03.6 影響力投資



我們的目標是讓客戶能夠投資於包括私募及公開市場中的各類資產，盡可能擴大其對於環境與社會的正面影響。我們持續擴大各種影響力投資的選項，包括在公開市場發行綠色債券，以及在私募市場布局再生能源基礎建設及開發金融等。

我們的影響力投資與眾不同，因為必須要可以被證實有相關正向且可被衡量與估算的成果，而非單純與社會或環境主題有關即可。這些成果係依據產業標準加以衡量，例如全球影響力投資網路 (GIIN) 和影響力管理計劃 (IMP) 等。

我們的影響力投資策略以下列三個核心訊息為基礎：

**目的：**投資目的是在創造財務報酬的同時，持續為環境與／或社會帶來正面影響。

**關聯：**每項投資與其正面影響之間存在明確的關聯。

**衡量和報告：**將以「最大努力」為基礎衡量帶來的影響，並提出報告以證明投資效益。

私募市場的影響力投資可以直接衡量其成效，並證明投資與成效之間的因果關係，因為投資人與公

司和／或專案之間的關係本來就較為緊密。反之，在傳統的公開市場中，由於其本質就是盡可能促進廣大參與者之間的資本流動，因此較無法提出具體事證來衡量投資的影響力。不過，在更聚焦於影響力的委任投資案出現後，公開市場也隨之與時俱進，例如綠色和社會債券等產品提供不同程度的活動紀錄和報告，讓投資人能夠像在私募市場內的影响力投資一樣來衡量結果。

透過結合私募投資的作法，影響力投資可以為客戶創造與其他金融資產整體來說關聯度低且具吸引力的財務報酬，同時對環境和／或社會有所貢獻。這種影響力會持續地被衡量與改善，持續改善更是投資過程中不可或缺的一部分。

### 聚焦於開發金融

開發金融專注於在新興和邊境市場實現聯合國永續發展目標，與我們現有的永續投資和影響力投資

策略有相輔相成之效。這些市場每年需要超過2.5兆美元<sup>6</sup>的投資才能減少貧困、提高經濟成長，並實現永續未來。

在新興市場內，公開資本市場主要集中投資於中高收入國家，僅一小部份投資進入中低收入國家，因為商業投資人通常認為這些低收入市場風險大又難以進入。於是政府和開發金融機構成為這些國家的主要投資人，且相關市場至今仍存在巨大的資金缺口有待填補，才有可能於2030年之前實現聯合國永續發展目標。

要吸引私人資本進入新興市場和邊境市場，最有效的方法之一是透過「混合式融資」，亦即將開發金融機構的資金和慈善基金結合起來，為商業投資人創造機會。

安聯環球投資是市場上少數擁有專業開發金融團隊的機構。自2017年以來，我們已為永續開發金融產品募集超過20億美元的資金。資金結構包括「風險分層」工具，其中商業投資人購買主順位證券，而低次順位資本（即第一損失）則由政府或慈善資本投資建立。其中，建立與開發金融機構 (DFI) 之間的關係至為關鍵，因他們長期深耕這些市場並有完整優良的相關經驗，故其加入投資將有助於降低專案的風險。此外，透過開發金融機構，才有機會參與可大幅改善當地社區的計劃。

<sup>6</sup> 資料來源：聯合國 (<https://www.un.org/sustainabledevelopment/sg-finance-strategy/>)

## 03.6 影響力投資 (續)

混合式融資的成敗也取決於資產管理業者是否在構建相關工具上擁有豐富的經驗，如此才能為機構投資人提供可投資的機會，亦即讓各方順利參與開發金融。混合式融資對於私人 and 公共投資者而言都極具吸引力。

- 首先，私人投資者能夠建立高度分散的貸款組合。分散配置和第一損失保護兩者搭配，有助於吸引大量商業資本，因為投資人大多青睞既可降低風險，且可提供誘人風險／報酬的投資機會；與此同時，投資人能夠在資本匱乏的市場裡為實現聯合國永續發展目標做出貢獻。
- 如此結構讓公共或慈善投資人可有效部署本已較缺乏的公共資源，而此公共資源可發揮觸媒效果，協助吸引、進而倍增資金來支持相關的永續發展目標。



**混合式融資以創新的公私夥伴關係為基礎，導入競爭、協作與國際合作的新典範，極有可能成為一項利器，用以確保經濟復甦與建立更永續的世界。**

**Deborah Zurkow**  
投資長  
安聯環球投資

### 混合式融資的相關實踐

在《安聯環球投資2019年永續發展報告》中，我們宣布啟動非洲倡議，一個由安聯環球投資代表德國聯邦經濟合作與發展部所設立的2億歐元基金。該計劃希望針對非洲充滿活力的新興中小企業以及整個新創生態系發揮催化作用。

為達此目的，第一筆投資為一創投基金，旨在藉由主動支持具數位優勢的公司，提供基礎設施和科技助其順利起步，進而協助補足融資缺口。

創投基金首批投資對象包括一家叫車服務公司；該公司利用智慧型手機應用程式為不斷增加的都市人口提供平價、可靠、安全的行動解決方案。該公司強調由司機主導並與當地計程車行建立夥伴關係，為永續發展目標8（合適的工作及經濟成長）和永續發展目標10（減少不平等）做出貢獻。該公司提供正式工作和培訓。至2019年底，已有約30,000名在職司機，且其固定員工中有三分之一以上是女性。

投資組合裡有另一家公司專門開發手機作業系統。非洲有8億人口無法上網，而該公司正在幫助更多人透過手機行動上網，取得各式各樣的數位服務。透過幫助非洲無網路連線地區的人口行動上網，該公司對永續發展目標9（工業化、創新和基礎設施）以及永續發展目標10（減少不平等）做出貢獻。

這間擁有300名正式員工（截至2019年底）的公司已經和大學、程式設計學校和新創公司建立夥伴關係，一起促進非洲開發社群的崛起。

01  
前言

02  
永續發展策略與治理

03  
永續投資

04  
永續業務營運

04.1 客戶滿意度

04.2 人力資源

04.3 法令遵循與資料隱私保護

04.4 環境管理

04.5 企業公民

# 04 永續業務營運



除了為客戶創造長期的財務報酬外，我們也致力管理本身營運對社會、在地社區及環境可能會有的正面與負面影響。我們相信，我們有責任以身作則，讓被投資公司看到我們對於期待他們遵循的標準和承諾，同樣也身體力行。

**客戶滿意度：**我們不僅追求純粹的經濟利益，更致力於和客戶建立長期堅定的夥伴關係，共同創造價值。

**人力資源：**資產管理是以人為本的事業，仰賴優質人才深入了解市場，為客戶創造出色的業績，並針對客戶需求提供建議。我們希望成為現在及未來人才最想加入的公司，並建立包容性和多元性兼備的工作團隊。

**法令遵循和資料安全：**法律遵循、風險管理和資料安全是確保營運和系統順利運作的關鍵；我們堅持最高標準以贏得並維持客戶對我們信託業務的信賴。

**環境管理：**與任何跨國企業一樣，我們的利害關係人期待我們能夠有效地管理自然資源的消耗，以及營運可能對環境造成的不利衝擊。

**企業公民：**身為跨國企業，我們努力在全球各營業據點，為在地社區帶來正向影響。在新冠肺炎大流行期間，這一點尤其重要。

## 04.1 客戶滿意度

我們的聲譽取決於我們提供客戶資訊與建議的方式，且不論市場環境如何，始終專注於成就客戶的未來，而我們同仁的專業能力便是達成此一目標的主要關鍵，尤其在市場受到疫情衝擊而震盪的2020年中。

我們不僅追求純粹的經濟利益，更希望與客戶建立長期堅定的夥伴關係，共同創造價值。我們相信每一次對話互動都有助於建立堅實的關係，而我們的目標就是提升客戶的投資體驗。

運用各項專業投資工具，我們創造出有助客戶實現現在及未來投資目標的解決方案。因應此次疫情衝擊，我們與所有客戶保持密切聯繫，提供透明資訊，幫助客戶了解市場波動對其投資組合有何影響，以及之後可能產生哪些潛在風險和長期投資機會。

優質客戶服務的關鍵是了解每個客戶的獨特需求，並依據其最大利益來行事。透過互動諮詢的方式，安聯環球投資全球近600名客戶經理確保我們提供的解決方案能夠真正滿足客戶的需求。由於強調主動式管理，我們可以提供客製化解決方案，即使在市場逆境中也力求為客戶做到最佳投資安排。

我們將繼續依據客戶需求開發各種服務。安聯環球投資旗下的風險實驗室（risklab）擁有60名專業顧問，致力於提供客戶專業建議與解決方案，進而實現其投資目標。\*

風險實驗室使我們的ESG顧問專業能力得到進一步強化，主要體現於以下領域：

- ESG投資組合策略建議
- 投資組合分析與指標比較分析
- 永續投資組合建構和優化
- 客製化ESG解決方案

令我們十分自豪的是，根據第三方客戶滿意度調查顯示，客戶服務品質正是我們的強項之一。從過去到現在，安聯環球投資跟所有主要市場的競爭對手相比，排名皆在前四分之一。十多年來，我們優異的品質持續獲市調公司Greenwich Associates頒獎肯定。除透過科技和客戶服務流程，確保與客戶之間的互動不受距離的限制，並根據這些調查結果來不斷改善我們的服務。

**Greenwich Associates 2020年報告重要成就包括：**

- 連續9年在德國與連續3年在歐洲獲得Greenwich機構投資管理最佳品質大獎
- 連續2年獲得Greenwich歐洲整體中介銷售最佳品質大獎
- Greenwich亞洲機構及中介服務最佳品質大獎
- 2020年傑出ESG投資管理者大獎 歐陸機構客戶

\* 在符合法規的前提下，由在地專家參考全球團隊觀點，進而提供專業建議。

## 04.2 人力資源

我們努力營造讓員工、績效和客戶皆獲得相同重視的工作環境，並堅定支持具包容性的職場文化，照顧員工健康、福祉和安全。

我們最與眾不同的優勢便是我們的企業文化，而相關文化為我們吸引和留住所需人才，提升客戶對主動式資產管理的體驗，並為現有及將來的客戶提供卓越服務。我們的文化強調主動、投資導向及以客戶為先。我們的價值觀和員工特質是我們一切活動的核心。

我們的價值觀及同仁具有下列特質：



**深植於價值觀內的信任：**我們認為要先有信任才能建立永續的企業經營。我們希望自己所做的每一件事都能促進永續性，並透過實踐卓越、熱情、誠信和尊重的價值觀來贏得信任。



**協作領導：**我們提倡主動合作，為最後成果負起責任；團隊齊心共創勝利，以求做到最好及有效服務客戶。



**在客戶與市場等方面皆追求卓越：**從投資方法到高品質的客戶服務，我們堅持追求卓越，並始終將客戶放在第一位，為其創造價值。投資報酬是最重要的驗證方式，故我們持續致力於開發解決方案，提供新的超額報酬來源。



**多元與包容：**我們鼓勵員工的多元化，除了已從中獲益良多外，也致力打造具包容性的文化。我們相信多元工作團隊的好處極多，且綜合了不同經驗、背景和看法，也有助於我們了解客戶的各式需求，並締造最佳成果。



**創業家精神：**我們跳脫窠臼思維，將失敗視為學習的機會。我們擁抱敏捷的工作方式和持續創新，展現開放的創業家精神。我們相信，唯有跟上客戶不斷變化的需求，在工作上持續精進、勇於做出艱難的選擇，才能藉由主動式資產管理持續創造與分享價值。

## 04.2 人力資源 (續)

### 廣納菁英人才

在安聯，我們用廣納菁英人才來形塑人與績效同等重要的工作環境。安聯員工價值典範 (Allianz People Attributes) 是一切的根基，而安聯環球投資的員工均力行這些企業文化核心原則。員工守則也對人員管理有所影響，從吸引人才、加強回饋文化，到員工進修、晉升和獎勵等面向。

我們用廣納菁英用人唯才指數 (IMIX) 來衡量公司在這方面的作為，其中涵蓋領導統御、績效和企業文化等面向。2020年，安聯集團提前達到了2021年的目標，也就是廣納菁英用人唯才指數 (IMIX) 達到73%。故我們將2021年的目標再次提高至74%。在2020年，我們有約71%的員工對該指數給予肯定。

### 包容與多元

我們相信，一個兼容並蓄的組織將可釋放多元團隊的潛力並推動績效和創新，為我們的客戶和社會創造長期價值。

根據《安聯集團行為準則》，我們對工作場所的歧視和騷擾採零容忍態度。每位安聯環球投資的員工都有責任一起創造包容性文化，依據我們的包容與多元 (Inclusion & Diversity) 承諾來行事，並詳列於我們的全球包容與多元政策及職場歧視和騷擾零容忍作法等文件中，並納入每位員工年終績效考核中的「行為目標」項目。

我們在2020年對包容與多元策略提出新的定義，聚焦於三大主軸：

#### 工作場所：在安聯環球投資工作的感覺如何？

關注如何讓不同族裔背景的員工在職場感受到更受重視與充分融入。

#### 勞動力：我們應召聘哪些對象，以及如何培育我們的員工？

吸引和培育各種人才，以提升工作團隊的多元特質。

#### 市場：為實現我們的社會目標，我們應有何作為？

善用我們責任投資者價值觀為社會做出正面貢獻。

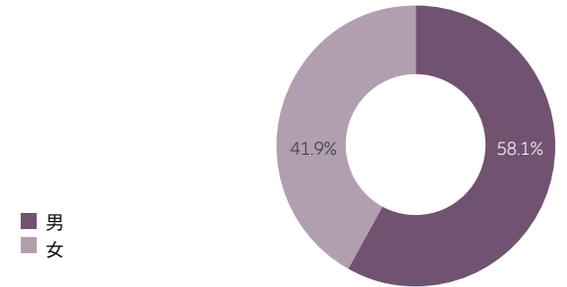
針對每一個主軸，我們都希望能培育健康的工作團隊，支持各種多元面向，包含了種族、性取向、性別認同、年齡、身心障礙、想法、技能和背景。由於我們每個人都同時兼具多重特質，因此我們從多元交織性的視角切入，來應對包容與多元上的挑戰。

# 82%

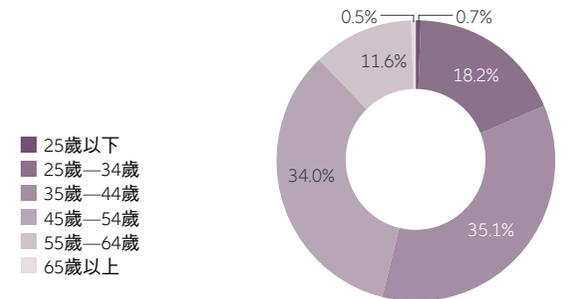
的安聯環球投資員工表示樂於談論自己的背景、身分認同，以及在工作中的真實自我認知。

### 員工資料一覽 (截至2020年12月31日)

性別



年齡



## 04.2 人力資源 (續)

### 性別平等

實現性別平等代表支持男女同仁實現自我目標，並提高其潛能。多年來，我們擬定極具企圖心的目標，致力提高公司內女性的比例，特別是在高階管理層中。

我們整體性別平等計劃，涵蓋了人才吸引、僱用、薪酬基準比較，以及專為女性提供的進修機會。我們已獲得長足的進展，並將繼續努力實現兩性平等。

在2020年，安聯集團訂定了新的目標，亦即在2023年之前，女性於執行委員會（ExCo）層級應占比20%，在執行董事層級（不含ExCo）的比例應達30%，董事層級的比例為35%。我們已於執行委員會中落實性別平等，截至2020年2月，安聯環球投資的一線主管（直接向執行委員會報告）中有26%的女性，二線主管的女性占比則為34%。

我們與多元化專案（Diversity Project）及金融百大女性（100 Women in Finance）等組織合作，以吸引不同背景的女性人才進入金融服務業和我們公司。

我們簽署了《金融業女性規章》，和英國財政部承諾一起建立更加平衡、公正的金融服務業。根據該規章，簽署企業需要為女性晉升金融服務業高階職位提供支持。2020年，在Lord Mayor of London's Appeal組織舉辦的「She Can Be」活動中，我們公司接待了12位年輕女性，幫助她們認識資產管理業中各種具機會的的職涯選項。

### Black Lives Matter

我們支持反歧視運動，並聲援所有美國人和所有人共同爭取平等。我們致力於持續打擊系統性種族主義，並重新檢視我們與反歧視、反騷擾有關的政策。2021年3月，我們發布了一份指南，建議如何在職場討論種族多元議題。我們還參與了一項新的倡議#100blackinterns希望解決英國整體投資產業中黑人比例過低的問題。

### LGBT+

創造一個對LGBT+具包容性職場是我們的首要任務，我們也努力確保每位員工都能在職場中活出真我。我們於2019年成為《聯合國企業行為準則》的簽署機構，以支持LGBT+族群的平等權利和公平待遇。該準則明列公司應採取的五項行動，以利其政策和做法與國際人權標準接軌，並解決職場及整體社會的歧視問題。

我們透過對員工進行調查並鼓勵其對此議題發聲，持續提高員工對LGBT+權利的認識。我們也發布了一份指南探討LGBT+包容議題，旨在增進對性取向和性別認同的理解，並消除誤解。我們的高階主管參加了LGBT Great在社群網路上的#Project1000活動，以表示他們對LGBT+社群的支持。

### 支持身心障礙人士

我們致力於讓大家更加認識與了解各種不同形式的障礙，包括顯性與隱性的失能，以促進對身心障礙的包容。這包括從2017年起在全球慶祝國際身心障礙者日。除了我們的數位身心障礙傳單（Disability Flyer）之外，我們還創作了一份介紹Windows 10有哪些可協助身心障礙者日常工作輔助功能的影片。我們也與獅子會合作，蒐集了370副二手眼鏡，為防止可避免的失明做出實際的貢獻。

### 培訓與發展

我們面臨爭取專業人才的激烈競爭，也相信終身學習的重要性。領導者和專業人員在職場成功所需技能不斷在改變，因此我們正研擬多種學習和進修方式，以培養能夠適應未來的工作人力。

我們提供各種內部進修機會。身為一家全球公司，早在疫情爆發前，我們就已將虛擬和遠距學習完全整合進培訓及開發服務中，這代表我們已經做好充分準備持續培育我們的員工。在Modern Workplace（智慧工作場域）推出後，我們所有課程都能無縫過渡至以虛擬的方式進行。

## 04.2 人力資源 (續)

在安聯環球投資，培育意指為員工創造發展和提升能力的機會。我們希望創造正面的工作環境，鼓勵和支持每位員工學習必要的技能與知識，使其既能勝任當前職位，也能為未來可能從事的崗位做好準備。

「全球畢業生計劃」(Global Graduate Programme, GGP) 為候選學生提供了一個在主動式資產管理機構開啟職業生涯的機會。候選人可以在一個真正全球化、多元化、融洽的環境中，感受獨特、沉浸式的職業體驗。員工在為下一步職業發展做好準備的過程中，也能為我們的客戶、同事及其自己的職業生涯創造價值。GGP計劃從公司的整體層面進行規劃，畢業生可以在不同部門之間進行輪調，也可以專注於特定領域學習，以便充分瞭解公司，建立廣泛的人際網路。2020年，有12名應屆畢業生參與這個計劃。

我們也為所有人事主管推出不分級別的全新領導力發展計劃#lead，包含了線上數位模組和虛擬培訓課程。

此外，我們讓員工能夠透過一個全公司平台主動管理自己的進修活動，平台上提供豐富的學習內容，讓每個人都能夠隨時隨地學習，這個以關係和經驗為基礎的進修課程可強化我們的各系列產品。透過自我管理及群眾外包的數位平台，我們提供輔導(關係導向學習)，以及參與不同計劃及延展性任務且從中學習的機會(經驗導向學習)。

### 績效管理和透明的回饋機制

為了盡可能取得業務上的成功，我們必須不斷地問自己：如何才能將每一件事情做到最好。通過制定符合安聯環球投資策略、價值觀(熱情、卓越、尊重、正直)以及員工和客戶價值主張的目標，我們使每位員工都能理解卓越績效的定義。我們在持續回饋、定期評估和結構化目標設定中採行極高標準。我們改良後的績效管理方法配合傳統的績效衡量，讓全體員工更可聚焦於績效的提供。

## 04.2 人力資源 (續)

### 員工參與度

員工參與度可謂重中之重，對企業認同度高的員工表現更好，更有責任感，也會更用心地服務客戶。

安聯員工參與度調查 (Allianz Engagement Survey, AES) 是我們蒐集員工回饋意見、推廣高績效文化的主要平台。我們鼓勵經理和員工對AES結果進行團隊內部討論，商定行動方案，做出改善。我們使用隨選脈動調查與討論工具，鼓勵跨部門與跨層級的對話，以充分掌握員工全年的士氣及參與程度。

我們發現，今年的AES分數下降與公司重組有關，同時也影響了對員工及職涯發展機會重要性的看法。我們已經聽取了各方回饋，並採取措施於來年在這些方面加以改善。

在針對新冠肺炎及其對工作環境的影響進行反思後，我們認為主管們在這空前未見的一年裡表現出色。在AES裡與員工直接接觸及日常經驗相關的主題（例如「我的同事」、「我的主管」和「我的工作」）中，皆顯示良好、穩健且持續改進的狀態。

我們持續採取行動，針對2019年員工調查中發現不足之處加以改善，包括：

- **職涯與發展**：推出全球合作平台，以提供短期合作機會、輔導、反向指導等機會，這些都與AllianzU（安聯培訓學院）有所連結，並配合安聯環球投資特定的職涯發展學習路徑。
- **開發領導力**：安聯集團所有主管們都必須參加一個新推出的培訓計劃#lead，反映所有安聯經營實體都非常重視領導力和維持一致的管理標準。
- **工作量和流程簡化**：許多部門內和跨部門的流程均已自動化，同時與全球推出從採購到付款 (source-to-pay) 的解決方案工具，資訊和數位能力，包含全球推出通用軟體系統以及安聯環球投資全公司的數位能力培養計劃。
- **資深管理階層與策略**：2021年起我們推出Livingroom sessions，讓每位員工有機會與我們的全球經營管理團隊 (IMG) 成員進行非正式會面，以小組形式討論我們的業務和策略。在2021年的前三個月，我們完成了270場此類會議。

### 2020年員工調查結果亮點

**91%**的員工

認為在工作環境中可以和同事順利合作完成工作（提升1%）

**87%**的員工

認為可以和主管在相互信任及尊重的前提下共事（與去年相同）

**84%**的員工

認為主管願意傾聽並針對其想法與疑慮進行回應（提升2%）

**84%**的員工

認為公司提供了彈性的工作選擇，並可滿足其對於工作時間與地點的需求（增加6%）

**83%**的員工

認為其工作與能力及經驗相符（增加12%）

**83%**的員工

認為其主管可以清楚的表達期望（增加2%）

**83%**的員工

認為從工作中獲得成就感（與去年相同）

## 04.2 人力資源 (續)

### 健康與福祉

我們員工的健康與福祉對企業的營運至關重要。我們努力提供一個高產能的工作場所，使員工能夠在工作、職涯發展及個人優先考慮因素之間找到平衡點。

自疫情爆發以來，我們已經開發了許多工具和資源來支持全公司同仁應對嚴峻的形勢。為了確保遠距工作的健康與安全，我們發布了一份居家辦公與生活指南。我們還提供主管關於如何有效管理遠距工作團隊的常見問題集，並積極推動員工協助計劃，同時在企業內部網路上每週舉辦回饋調查，以維持員工參與度，並根據其需求做出具體回應。

我們也推出許多活動來幫助員工在長時間遠距工作時仍保持健康和彼此聯繫，包括虛擬瑜珈和正念課程，還有Employeeegram此一集團共用的類Instagram頻道，讓大家可以共享圖片和對話，以及原本在德、法、美三國推出，後來在2021年4月擴及全球員工的隨機虛擬咖啡專案（Random Virtual Coffee）。

為了讓員工與管理階層之間保持即時互動，我們定期舉辦「Ask the ExCo」網路廣播，讓執行委員會成員在其中和同事進行公開對話，其中也包含了可自由針對任何議題進行發問的時段。

員工參與活動主要透過我們企業內部網路上的新冠肺炎專屬頁面，做為提供全部相關資訊和支援方案給所有同仁的資料匯集中心，包括旅行建議以及相關健康與福祉資源。

### 妥適處理工作壓力

壓力是員工當前面臨的主要健康挑戰之一，尤其是對那些以服務、辦公室為主要取向的員工而言。我們透過「安聯集團高效工作指數」(WWi®) 來追蹤員工的工作壓力，這項經科學驗證的工具於2015年推出，用於衡量與工作相關的心理壓力。WWi指數基於10個權重相同的指標，包括需求、獎勵、控制、支持及社會資本等項目。得分越高，表明員工的健康和生產力越高。2020年，我們的得分保持在66%的穩定水平（2018年和2019年：66%）。

根據最新的員工參與度調查顯示：

**84%** 的員工認為我們靈活的工作安排符合他們的需求。

## 04.3 法令遵循和資料隱私保護

**我們的成功立基於投資人、員工及大眾對我們的績效與誠信是否有所信任。他們希望自己的個人資料能得到最佳保護，而我們非常重視這項責任。**

### 道德規範

我們在道德規範和客戶資訊保密上制定了健全的業務政策和流程。這些政策和流程均詳載於《安聯環球投資道德規範》，與安聯集團所有層面的標準相互呼應。

無論是與客戶、外部協力廠商，還是與安聯集團的其他同事打交道時，員工都必須恪遵這些政策。不論何時，員工都必須對客戶資訊以及安聯環球投資的各項活動資訊保密。此外，員工不得參與任何可能導致與安聯環球投資的各項活動有直接或間接利益衝突的活動。

法令遵循部負責監督安聯環球投資所有部門對《道德規範》中所有規定的執行情況，包括可接受的商業行為、利益衝突政策及應有的道德行為標準。

此外，法令遵循部確保每位員工都定期參加法令遵循培訓。《道德規範》中的一個重要問題便是個人帳戶交易，我們通過電腦系統StarCompliance對個人帳戶交易進行監督。

根據《歐盟洗錢防制第五項規定》、《洗錢防制金融行動特別工作小組》(FATF) 建議、《德國洗錢防制法》，以及歐洲其他洗錢防制法，安聯環球投資制

定了我們自己的「洗錢防制 (AML) 政策」和「認識你的客戶 (KYC) 程序」。安聯環球投資已經制定完善管控程序以防止洗錢和資助恐怖主義。

公司的業務部門與法令遵循以及審計部門按照「三道防線」模式執行洗錢防制任務，以及防範洗錢和資助恐怖主義的各項程序。我們並詳實記錄所有防範洗錢和資助恐怖主義的相關作業程序及評估。

法令遵循部的其他重要職責包括：

- 在安聯環球投資的各項業務流程中落實監管要求管理利益衝突
- 監督洗錢防制和反賄賂／詐欺
- 設置資訊屏障，防止機密資訊洩露
- 監控個人帳戶交易
- 防止內線交易和市場資訊濫用
- 監督交易活動，確保所有交易執行符合客戶最佳利益
- 投資準則的編碼和監控：安聯環球投資在交易前後均會檢查投資組合是否符合投資準則
- 員工監管培訓
- 執行並維護有效的法令遵循程序 (包括進行法令遵循風險分析和年度自評)

### 資料隱私保護

我們在處理員工、客戶、業務夥伴和其他協力廠商的個人資料時，非常注意保護他們的隱私權。個人資料包括與已被識別或可識別之個人相關的所有資訊。我們嚴格遵守各項資料隱私法規和《安聯隱私保護規範》。

全球個資防護經理 (DPO) 負責安聯環球投資的資料保護工作。個資防護經理負責通知及提出，確保公司遵守適用之資料隱私法律規範、《安聯隱私保護規範》及其他內部標準和準則。個資防護經理與資訊安全主管密切合作，確保與資訊保護相關的技術和組織措施得到充分落實。這包括與保密性和完整性、可用性和企業回復力相關之管控措施，以及定期測試程序。

### 風險管理

全球風險管理部門負責管理四項主要風險：投資組合風險、業務風險、營運風險和聲譽風險。投資組合風險是指投資組合價值變動的風險，即投資組合價值與投資者知悉的投資組合風險狀況不符；包括通過明示或暗示績效承諾，導致公司的投資組合面臨市場風險和信用風險。投資組合風險還包括與流動性、相關交易方和交易結算，以及投資組合法令遵循相關的風險。

營運風險是指我們內部組織架構、流程和控制措施中既有的損失風險，這些損失可能因我們未能按要求的時間和品質交付產品或服務及符合相關法規而發生。營運風險包括了與專案、外包和協力廠商、法律、法規和法令遵循、IT和業務連續性、公司稅務／財務及其他員工等議題相關的風險。

## 04.3 法令遵循和資料隱私保護(續)

### 業務回復力

業務回復力(業務持續性和災難復原)是我們對客戶的一項重要服務承諾,其重要性在2020年顯得更加重要。我們的業務回復力架構是一多層次的風險防禦模型,所有輸入資訊皆來自各指導小組以及直接由公司內各部門提供之意見,並由安聯集團和安聯資產管理(AAM)負責監督。根據集團要求,我們每年向AAM提交年度自評報告,業務回復力計劃亦須接受AAM稽核部門的定期審核。

業務回復力團隊負責該計劃的實施,確保所有業務部門遵循規範架構。該團隊負責工作包括發覺威脅、制定準則和政策、開發相關工具和制定最佳實務、提供培訓以及提高員工意識等。

部門業務恢復計劃是按不同部門職能制定,確保在業務活動發生重大中斷時,關鍵的業務流程可以快速恢復。這些計劃還涵蓋以下情境:員工流動、設施損壞、技術和協力廠商支援出現缺失等。我們針對職能恢復計劃性每年檢討至少一次,以確保計劃的可行性和有效性。我們定期執行測試並分析結果,以增強業務持續性管理的效力。

### IT和IT安全

作為安聯集團的一部分,我們遵守《安聯集團資訊安全框架》,該框架界定了資訊安全的最低要求。我們的方法是以ISO 270001和270002標準之相關規定及辦法為根據。

我們透過監測網路威脅和風險狀況,並利用最先進的技術和工具,來防止任何類型的資料洩露。其中包括動態檢測惡意軟體以及持續監測所有系統。我們使用有效的框架及方法來檢測和應對任何網路或資訊安全事件。

## 04.4 環境管理

2012年以來，安聯集團已經實現了100%的碳中和。安聯環球投資堅守承諾，通過投資永續森林保護專案來獲得碳信用額度，從而抵消自身的碳排放。減少的碳排放量每年均會受到一次獨立的評估與認證。

作為「RE100全球倡議」的成員，安聯承諾到2023年整個集團的營運100%使用再生能源。安聯環球投資在歐洲地區已經就此目標取得92%的能源來自再生能源的重大進展。

2020年由於能源和紙張消耗減少，加上商務旅行活動大幅降低，與2019年相比，員工平均溫室氣體總排放量減少了46%。

能源、紙張、水和廢棄物的減少是新冠疫情導致辦公室使用減少的直接結果。全球旅行限制讓我們的二氧化碳足跡大大減少。我們預計新的全球商務差旅政策將在2021年帶來進一步的正面影響，因為該政策鼓勵員工考慮其他商務差旅方式，包括視訊會議和其他疫情期間已被證實有功效的工具。

除了疫情對非財務數據的影響外，各辦公據點都在採取措施來改善二氧化碳排放量，並減少每位員工的用水量和廢棄物產量。

### 安聯環球投資環境數據一覽

	2019	2020
溫室氣體總排放量（每位員工／噸數）	3.5	1.9
能源消耗	1.6	1.4
商務差旅	1.9	0.5
用紙量	0.03	0.02
再生能源佔比（%）		
可再生能源佔比	46	47
耗水量（每位員工／立方公尺）		
耗水量	26	21
廢棄物產量（每位員工／公斤）		
廢棄物產量	149	90

2020年，我們設定了2025年（以2019年為基準）前要實現的新目標：

- 員工平均溫室氣體排放減少34%
- 減少20%的商務差旅（以員工平均商務差旅公里數來計算）
- 辦公大樓能源消耗量降低10%（每位員工）
- 減少20%的紙張消耗（每位員工）
- 減少10%的用水量（每位員工）
- 減少11%的廢棄物產量（每位員工）

### 責任採購

永續性是我們採購部門未來成功的關鍵動力。我們的採購流程在設計上，確保各部門之採購能夠物有所值，同時盡可能反映出ESG相關標準。

我們致力於建立永續流程和供應鏈，以及商品和服務的智慧採購。我們的目標不僅限於降低成本，還包括提高效率和消除浪費。

我們推出了新的簡化版全球商務差旅政策，讓我們能夠降低成本和二氧化碳排放量。我們也正在開發新的供應商管理流程，主要聚焦於供應商的誠信表現，並支持永續供應鏈的發展。在品類管理中我們也採取措施，包括僅購買再生紙、增加再生能源的使用並減少包裝。

## 04.5 企業公民

除了投資和核心業務外，我們也致力於利用自身資源及員工技能為世界帶來積極正面的影響，促進社區的社會和經濟發展。

### 塑造永續發展的未來

我們與全球學生網絡德國分部Enactus合作，致力推動年輕族群發揮社會影響力。Enactus的使命是「吸引新世代企業領袖利用創新和商業法則來改善世界」。

我們的員工支持和指導大學生團隊，協助其提出可對應至聯合國永續發展目標的永續解決方案。這樣的夥伴關係讓我們更加重視影響力投資以及符合永續發展目標（SDG）相關投資。這些計劃除了其潛在的正面影響之外，也提供了安聯環球投資的資深員工一個指導明日企業領袖的機會。

### 支持我們的社區

除了幫助客戶應對新冠肺炎危機外，我們也深刻感受到這次危機對社區的衝擊。除了個別對外的志工服務外，安聯環球投資也在我們營運據點所在社區支持系列活動，其中包括：

- 支持德國癌症病童的慈善機構、世界最貧困地區的兒福機構，以及香港Save the Children的新冠肺炎救助基金

- 支持一個致力解決法國社會排擠問題的組織
- 在法國、德國、香港、義大利、新加坡、英國和美國等地供應弱勢族群食物的在地計劃
- 在香港專門服務發展障礙兒童和成人的慈善機構
- 無國界醫生為疫情受創地區提供醫療援助所做努力

### 在德國及其他地區為蜜蜂發聲

透過與Enactus的夥伴關係，我們推出了一個名為Place to Bee的計劃，旨在支持德國野生蜂種的復育。在德國580種野生蜂中，有一半以上被列為受威脅物種，而這些傳粉媒介一旦喪失，就可能導致收成高達90%的損失。

Place to Bee在地主以及有心保護生物多樣性的贊助者之間擔任媒介。該組織協助安排租約細節，並與專家合作，以確保地力調節和維護，優先滿足蜂群的需求。藉由保護蜜蜂的自然棲地，並創造新的自然區域以鼓勵生物多樣性，這個計畫希望能有助於受威脅物種的復育。我們的員工全力支持這個新創專案，除了提供種子基金，也輔導專案團隊，提供建議，以培養深具影響力的社會創業家精神。

此外，該計劃也跟我們在德國一家太陽能發電廠的投資加以結合：我們與當地的一個養蜂場合作，以確保該發電廠周圍土地適合當地昆蟲物種棲息。該專案已於2020年在德國啟動，我們將在2021年起將之擴展到其他歐洲地區。



Enactus是世界上最大的實驗學習平台，致力於創造一個更美好的世界，同時培育下一代企業領袖與社會創新者。

### Prof Dr Oliver Faber

常務董事／負責人  
德國Enactus



01  
前言

02  
永續發展策略與治理

03  
永續投資

04  
永續業務營運

04.1 客戶滿意度

04.2 人力資源

04.3 法令遵循與資料隱私保護

04.4 環境管理

04.5 企業公民

## 04.5 企業公民 (續)

組織／機構／計劃名稱	安聯環球投資的角色	起始年份	組織／機構／計劃名稱	安聯環球投資的角色	起始年份
法國30%俱樂部 (30%Club France)	會員	2021	氣候金融領導倡議 (CFLI)	創始成員	2019
亞洲公司治理協會 (ACGA)	會員	2013	美國機構投資者委員會 (CII)	會員	2017
法國金融資產管理協會 (AFG)	創始成員	自成立以來	氣候行動100+	參與者	2017
	公司治理委員會成員	自成立以來	世界大型企業聯合會	第2屆公司治理委員會聯合主席	2019
	SRI Label specifications成員	2019	德國金融分析師協會 (DVFA)	董事會成員／贊助商	2005
	多元化工作小組成員	2020		永續投資委員會成員	2018
	責任投資技術委員會成員	2019		公司治理委員會成員	2015
亞洲投資人團體氣候變化委員會 (AIGCC)	會員	2018	歐洲基金與資產管理協會 (EFAMA)	盡職治理、市場誠信、ESG投資常務委員會成員	自成立以來
彭博社歐盟永續金融圓桌會議	參與者	2019	歐洲槓桿金融協會 (ELFA)	會員／ESG委員會成員	2020
德國聯邦投資與資產管理聯合會 (BVI)	會員	2011	英國農場動物投資風險與報酬 (FAIRR) 倡議	會員	2019
	責任投資工作小組成員	2011	責任投資論壇 (FIR)	會員	2009
	公司治理工作小組成員	2015	永續金融論壇 (FFS)	董事會成員	2011
	ESG風險管理工作小組成員	2019	德國、奧地利及瑞士永續投資論壇 (FNG)	會員	2013
碳揭露計劃 (CDP)	投資者會員	2015			
氣候債券倡議組織 (CBI)	合作夥伴	2015			

01  
前言

02  
永續發展策略與治理

03  
永續投資

04  
永續業務營運

04.1 客戶滿意度

04.2 人力資源

04.3 法令遵循與資料隱私保護

04.4 環境管理

04.5 企業公民

## 04.5 企業公民 (續)

組織／機構／計劃名稱	安聯環球投資的角色	起始年份	組織／機構／計劃名稱	安聯環球投資的角色	起始年份
綠色債券原則 (GBP)	會員	2015	永續會計準則委員會 (SASB)	SASB聯盟成員	2020
	綠色債券和社會債券諮詢委員會成員	2019		SASB投資者諮詢小組成員	2020
全球影響力投資網絡 (GIIN)	會員	2018	西班牙永續投資論壇 (Spainsif)	會員	2018
英國投資協會 (IA)	會員	2015	氣候相關財務揭露工作小組 (TCFD)	支持者	2019
	盡職治理委員會成員	2016	美國商品期貨交易委員會 (CFTC)	氣候相關市場風險小組委員會成員	2019
	永續與責任投資委員會成員	2018	世界基準聯盟 (WBA)	會員	2019
國際公司治理網絡 (ICGN)	會員	2015			
英國投資者論壇	簽署企業	2015			
投資採礦業和尾礦安全倡議 (IMTSI)	參與者	2019			
那斯達克永續債券網絡	諮詢委員會成員	2019			
淨零資產管理者倡議	成員	2021			
聯合國責任投資原則 (PRI)	簽署企業	2007			
	基礎建設成員諮詢委員	2017			
	全球政策參考小組成員	2018			
	主權國家工作小組成員	2018			
	新冠肺炎疫後復甦期間 確保永續金融體系系統工作小組成員	2020			

投資涉及風險，投資的價值和收益可能會上升也可能下降，投資者可能無法收回全部投資本金。過往表現不代表未來表現。本文僅基於提供資訊為目的。本文不構成購買、出售或持有任何有價證券的投資意見或推薦，也不應被視為出售要約或招攬購買任何有價證券之要約。本文中所表達的觀點和意見如有變更，恕不另行通知，這些觀點和意見是發行時本公司或其關係企業之觀點和意見。本文所使用之數據來自各種被認為可靠的來源，但無法保證其正確性或完整性，本公司對於因使用這些數據而引起的任何直接或間接損失不承擔任何責任。不論形式為何，複製，發布，提取或傳輸本文內容都不被允許。本文所述之投資機會未考慮任何特定人士的特定投資目標、財務狀況、知識、經驗或特定需求，因此無法獲保證。投資人不能以本文取代其本身之判斷，且應完全為其投資及交易決定負責。

本文發送人：安聯證券投資信託股份有限公司 | 地址：104 台北市復興北路 378 號 5 樓 | 客服專線：(02)8770-9828【安聯投信 獨立經營管理】

**Active is:**

**Allianz Global Investors**

主動式投資就在：  
[tw.allianzgi.com/zh-tw/sustainability](https://tw.allianzgi.com/zh-tw/sustainability)



## 安聯證券投資信託股份有限公司

台北總公司	台北市復興北路378號5樓	電話：02 8770-9888
台中分公司	台中市公益路二段51號2樓B室	電話：04 2217-6088
高雄分公司	高雄市四維三路6號2樓B室	電話：07 337-6288
客服專線	+886 2 8770-9828	
網址	<a href="https://tw.allianzgi.com">tw.allianzgi.com</a>	