

# 安聯投信2023年 永續投資政策、 流程與管理機制

主動讓投資發揮影響力





# 目錄

1 永續投資政策	3
2 永續投資管理架構	4
3 永續投資管理流程	6



# 1 永續投資政策

## 排除政策

安聯環球投資透過第三方資料庫以及其他外部研究，依據內部排除標準系統性的篩選股票池，並定時更新排除名單。排除標準包括涉及爭議的武器、菸草、煤炭發電...等等業務。此外，若母集團被列入排除名單中，子集團亦應列入排除名單，只有對於完全不涉及排除政策業務，或是具有明確減碳策略之子公司予以例外。

## 氣候政策聲明

安聯環球投資遵循並實施國際指引，如氣候財務揭露(TCFD)以及科學基礎減量目標(SBTi)等等，為延緩氣候變遷奠定堅實的基礎。安聯也致力在議合活動的過程中，依據上述指引，與公司在氣候議題上達成共識。

## 永續風險管理政策

在實現最佳投資結果和客戶目標的前提下，安聯環球投資致力透過分析，以最小化投資組合中的永續發展風險。方法包含了在投資過程中考慮環境、社會和治理方面的潛在負面影響，並應用各種永續發展風險管理工具，其方法和工具依據投資策略類型和資產類別而有所不同。

## 主要不利影響聲明

安聯環球投資依據(EU) 2019/2088 (SFDR)法規，在PAI聲明之中，揭露投資組合所涉及的主要不利影響(Principal Adverse Impact)，包括環境、社會、員工事務、尊重人權、反腐敗和反賄賂事務，涵蓋了16項須強制揭露之PAI指標，和2項附加PAI指標。安聯環球投資通過PAI篩選方法，盡力識別並減輕不利影響，並依據PAI指標制定排除政策。



➡ 更多政策資訊，請參閱安聯環球投資網站：<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>



## 2 永續投資管理架構

### 安聯環球投資的永續投資管理架構

**執行委員會(ExCo)**為安聯環球投資的核心治理機構，專注於永續管理和應對氣候變遷等議題。該委員會致力於制定公司的永續策略，並指導業務運營的實施。在2021年，ExCo推動了安聯環球投資加入了淨零碳排資產管理者倡議(Net Zero Asset Managers initiative，以下簡稱 NZAMi)的會員，並在2022年設定了第一個中期目標。安聯環球投資的永續和影響力投資總監向全球投資長彙報，而後者也是

ExCo的成員之一，這體現了公司高層對永續影響力投資的承諾和行動。為安聯環球投資在涉及永續管理與氣候變遷議題的中央治理和決策機構。

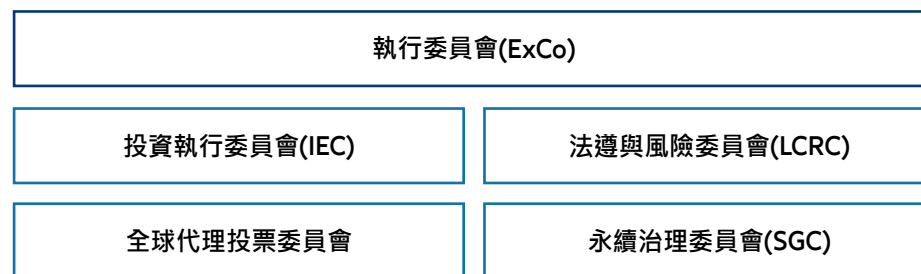
**永續治理委員會(SGC)**負責監督安聯環球投資在企業和產品層面的永續措施，包括聲譽風險管理和 NZAMi 之實施情形。該委員會負責所有與永續相關的主題，包括永續架構與策略、風險管理和資料架構。永續治理委員會負責確保跨資產類別架構的整體一致

性。此外，它還負責監督企業永續指標，並將其納入安聯環球投資的目標中。永續治理委員會有義務向法務暨法令遵循和風險委員會以及執行委員會進行報告。

**法務暨法令遵循和風險委員會 (LCRC)**負責強化公司的法令遵循文化，並作為執行委員會所委任的監督機構，負責與所有營運實體相關的重大法務、法遵和風險議題。

**投資執行委員會(IEC)**是公司投資平台的主要決策機構。負責涉及永續相關主題的所有投資事項，包括開發與氣候變遷相關的投資方法和制訂中期目標。IEC 的部分成員也負責審查 TCFD 報告，和定期報告安聯環球投資的年度聯合國責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI)進度<sup>註4</sup>以實現NZAMi承諾。

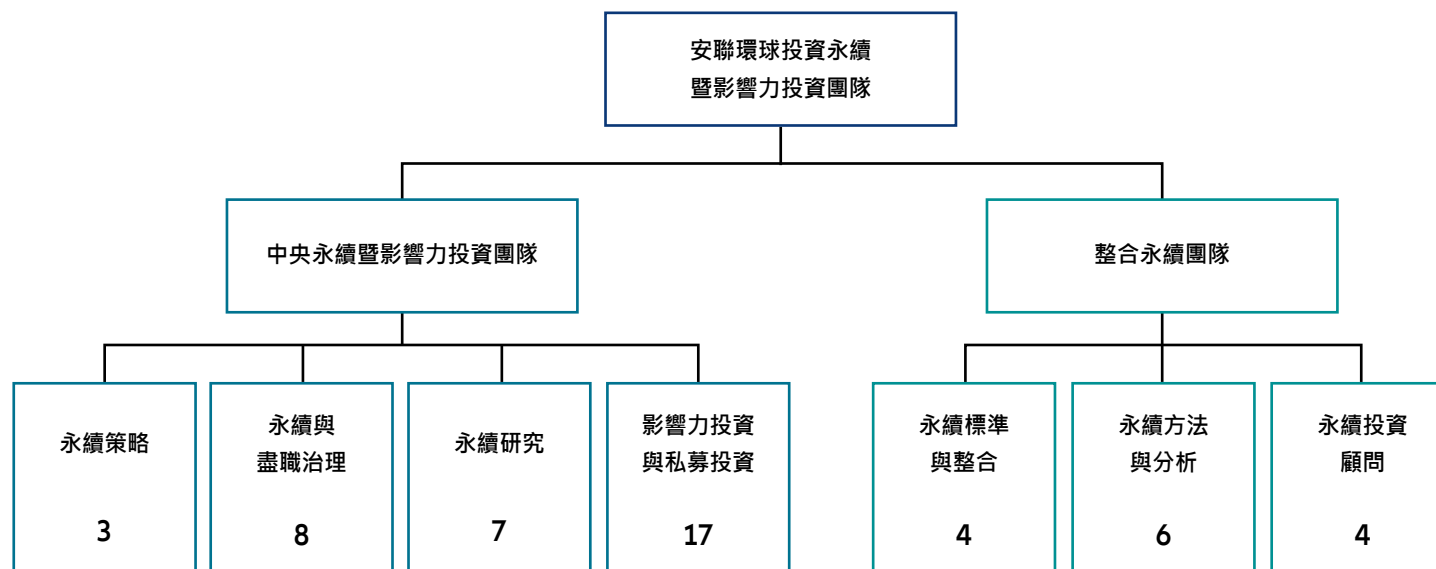
**全球代理投票委員會**負責制定安聯環球投資的全球投票政策，並處理可能出現的利益衝突。任何重大議題或變更均由永續投資工作小組 (SIWG) 討論，並向投資執行委員會報告。



## 2 永續投資管理架構

### 安聯投信於永續投資管理架構之角色

隨著永續投資已經成為安聯環球投資的策略性發展領域之一，安聯環球投資整體永續暨影響力團隊現在已經擁有超過45名成員。台灣安聯投信則與安聯環球投資各永續團隊合作密切，並透過永續盡職治理團隊彙報至永續暨影響力團隊。



註4：NZAMi 簽約人必須報告其年度進展。安聯環球投資則透過PRI問卷提供報告。

### 3 永續投資管理流程

安聯環球投資的永續策略，建立在獨有且深入的產業研究的基礎上，內部自行發展的永續投資管理資源包含永續重要性矩陣(Sustainability Materiality Matrix)，以及永續發展數據分析引擎(SusIE)。安聯環球投資將透過與時俱進的永續投資策略，以及豐富的經驗，為客戶、廣大利害關係人以及被投資公司持續推動永續發展。安聯投信亦致力於完善永續投資管理流程，以協助投資經理人將非財務因素納入投資決策，並在議合活動中持續與公司進行ESG議題的交流。

#### 永續投資管理資源

安聯投信遵循著安聯環球投資的永續策略指引，主動的進行盡職治理和ESG風險評估，並確保投資組合經理人能充分理解每檔持股和整體投資組合的永續情形。安聯投信現行使用之永續投資管理資源如下：

**永續重要性矩陣：**為了評估不同產業的永續重要性議題，安聯投信遵循著安聯環球投資自有的永續重要性矩陣(Sustainability Materiality Matrix)，依據ESG重要議題的相近程度，區分為24個產業，再進一步區分為四個核心領域，分別是環境(E)、社會(S)、企業行為和公司治理(G)。在前述的四個核心領域下，有氣候變遷、健康與安全、商業道德、企業/永續領導和揭露...等等，一共16個不同的ESG因子。透過將每個產業重要的ESG因子排序，協助分析師與經理人基於重要的ESG議題，分析被投資公司的表現。

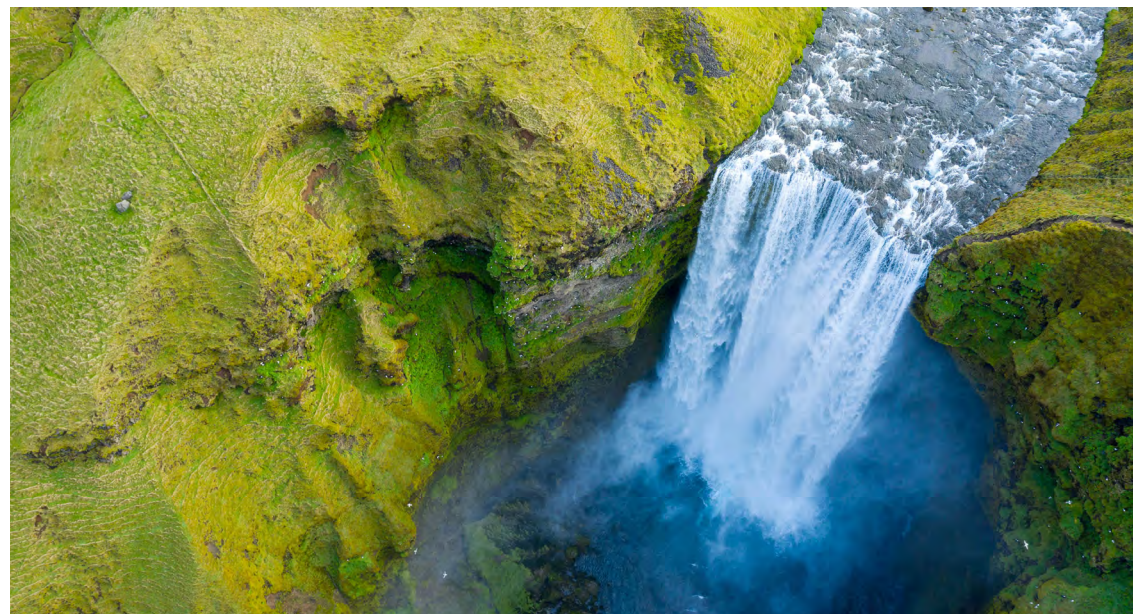
**永續發展數據分析引擎(SusIE)：**安聯投信導入安聯環球投資的永續數據分析引擎(Sustainability Insights Engine, SusIE)。SusIE是安聯環球投資自有的ESG資訊平台，統整來自10家以上第三方供應商的數據、永續發展指引、議合成果...等，提供高品質的ESG標準和完整的數據，協助分析師與經理人將非財務因素納入投資評估之中。

**溫室氣體排放：**安聯投信透過MSCI、公開資訊觀測站、公司永續報告書...等資料來源，掌握被投資公司之用電或溫室氣體排放等資訊；除了關注碳排放量之外，也關心被投資公司的減排計畫與承諾(如減碳設備資本支出、STBi科學基礎減碳目標)，同時，安聯投信將上述碳排放資訊納入ESG議合

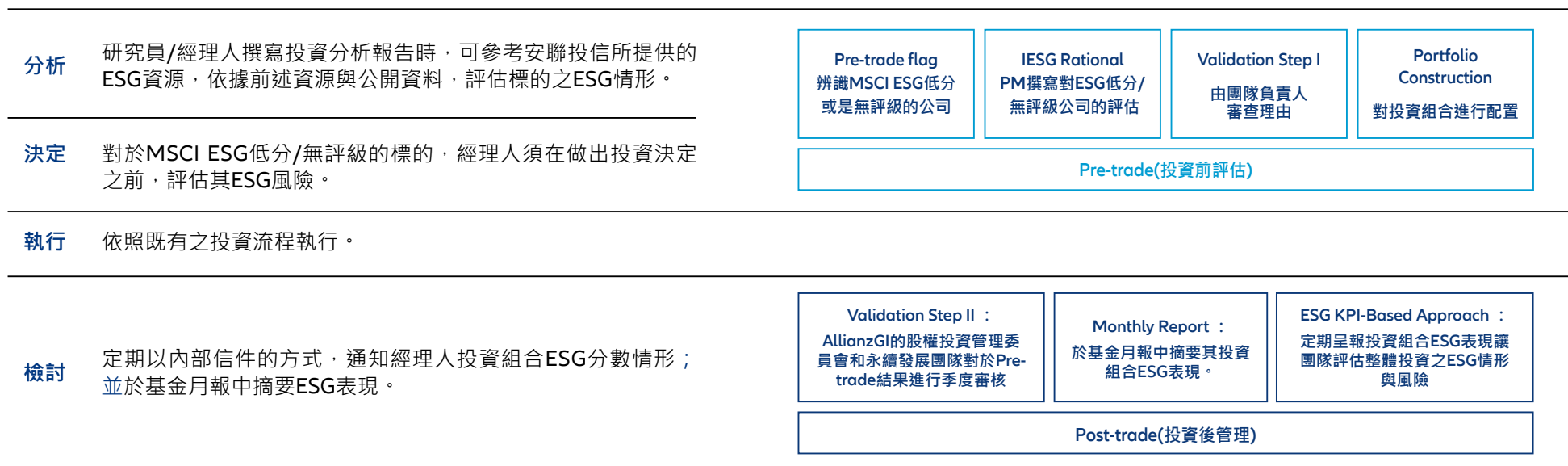
的潛在重要議題之一，詳見《安聯投信2023年永續報告書》03.3「安聯投信的議合數據」。

#### ESG 整合流程

安聯投信除了適時採用上述永續投資管理資源外，亦於投資流程中整合ESG因素：



### 3 永續投資管理流程



在 2023 年第二季，安聯投信正式導入安聯環球投資 ESG 事前交易警示機制 (ESG pre-trade warning) 至台灣投資流程，也就是在所有投資組合中貫徹整合 ESG (Integrated ESG, IESG)。IESG 流程將 ESG 視為企業的尾端風險 (Tail Risk) 之一，藉由新增一個風險維度，來強化投資風險管理。投資組合經理人須對該公司進行投資前評估，經由負責同仁審核，並由系統記錄其

評估結果。永續投資團隊則定期審閱紀錄，作為後續調整永續投資政策的方向參考。在整合 ESG (Integrated ESG, IESG) 以及 ESG 事前交易警示機制 (ESG pre-trade warning) 之中，對於缺乏 ESG 分數或相對低分的公司，投資經理人除了調整持股之外，也可以透過與公司積極議合來降低 ESG 風險。因此只要確實衡量風險並進行完善說明，投資經理人仍可以選擇持有該公司。

#### 管理與追蹤機制—關鍵績效指標基礎

安聯投信遵循安聯環球投資的關鍵績效指標基礎 (KPI-based approach) 的方法，透過設定量化指標來追蹤投資組合的 ESG 表現，做為投資團隊後續調整之參酌。詳情可見安聯投信歷年盡職治理報告書，皆包含投資組合之 CSR/ESG 報告書覆蓋率、MSCI ESG 分數覆蓋率，並追蹤 MSCI ESG 各項分數高於 3 分之標的比例；此外，安

聯投信亦於盡職治理報告中說明該前述比例變化的推測原因，並持續追蹤，必要時不排除將其視為未來 ESG 議合的契機。

➡ 更多政策資訊，請參閱安聯環球投資網站：<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>

**【安聯投信 獨立經營管理】**

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。本文屬於行銷溝通，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。



安聯證券投資信託股份有限公司

地址：104台北市中山北路二段42號8樓

客服專線：(02)8770-9828

<https://tw.allianzgi.com/zh-tw/sustainability>