



BARINGS

霸菱

永續發展 政策

最近更新為 2021 年 3 月



目錄

我們的永續發展方針	3
範圍	8
政策聲明	8
我們對永續發展的投資方式	9
盡職管理政策	10
我們的環境方針	14
我們的社會方針	16
公司治理	19



我們的永續發展方針

今天採取負責任的行動，為實現永續發展的明天努力

在霸菱，我們秉持團隊合作文化，致力為客戶、同事及社區提供長遠的財務安全，創造永續發展的未來。

今天，我們致力採取負責任的行動，是為實現永續發展的明天努力。要為未來世代建設永續發展的世界，就需要不斷演變和長期合作，為人類和地球帶來持續的正面影響。

三大策略性驅動因子

由以下方面提供支持

高瞻遠矚的長遠策略及持續的演變



環境、社會及公司治理
(ESG)整合



盡職管理



企業責任

定義

永續發展的商業活動既可以滿足當下的需求，又不會損害未來世代滿足其自身需求的能力¹。

環境、社會及公司治理(ESG)是我們評估投資及自身業務永續性時，須予考慮的三個核心議題。無論各個投資團隊及業務部門進行投資分析還是制定投資決策，我們都會納入 ESG 資料。



環境

溫室氣體排放/ 環境影響

氣候變化 溫室氣體排放，包括碳足跡

污染/純淨—

空氣、水、土壤及噪音

有毒物質

能源

能源消費，包括供應鏈能源結構：化石燃料/

可再生能源

自然資本

生態系統：生物多樣性、野生動植物、生存

環境、保護區、植樹造林/毀林/再造林

資源利用：取用/消耗/管理

水資源、土地資源、自然資源

產品生活方式/供應鏈

循環經濟：產品設計、原物料的永續性

供應鏈：環境透明度/評估/管控

廢物管理及回收



社會

勞工 (員工及供應鏈)

童工

平等、多元化和機會均等

言論自由

勞工權利和關係

(包括結社自由、集體談判、罷工)

職業健康、安全和福祉

勞動薪酬

奴役

供應鏈：社會透明度/評估/管控

培訓及教育

消費者/社會

消費平等、多元化和機會均等

教育

消費者/社會的健康、安全和福祉

市場行銷及銷售方式

獲取以及負擔能力(包括定價)

隱私及網路安全

社區

社區關係(包括原住民的權利、安全慣

例、社會經濟影響)

遺址



公司治理

董事會

董事會成員構成：多元化、任期、出勤率、是否於多家公司擔任董事職務

董事技能

董事薪酬

策略及方針

創新及投資

風險管理及政策

利益相關者管理

策略、業務計畫及表現

稅務

透明度

稽核

公共政策(包括產業團體/協會)

透明度及報告

法令遵循

反競爭行為(包括反托拉斯、壟斷行為)

利益衝突

腐敗及賄賂

詐欺

訴訟/罰款/制裁/

監管違規行為

1. 改編自《聯合國氣候變化框架公約》。



當然，單是將 ESG 資料分析整合至我們的業務活動中，或許不會帶來永續的產品或業務，但確實令我們更加意識到永續發展帶來的風險與機會，讓我們開啟邁向永續發展的新旅程。透過提高對這些 ESG 風險與機會的認識，有助於我們在全公司、投資及社區中倡導環境、社會及經濟的改善，希望以此為客戶實現財務及其他方面的價值。



我們納入
永續發展因素
到我們的投資流程及業務營運



我們倡導
永續發展理念
為客戶、社區及全世界



我們教育
利益相關者
永續發展的重要性



我們的價值觀

永續發展是霸菱的核心宗旨，透過以下核心價值觀貫穿於我們的文化：

- 重視人才
- 承擔責任
- 促進合作
- 追求卓越

在良好的公司治理指引下，環境、社會及經濟的永續發展，對客戶投資資本及公司自身的長遠增長及成功都是至關重要的。

我們的目標



在我們公司業務方面

尋找可為客戶帶來長期價值的投資機會

對客戶資金履行，負盡職管理責任

我們會繼續加強對 ESG 因子與我們的投資流程及營運的整合，以跟上不斷演變的最佳實踐

倡導支持良好環境、社會及公司治理(ESG)的實踐

鼓勵及培養我們文化及員工的多元性



在我們社區方面

與當地組織攜手合作，將我們生活、工作及投資所在的社區建設得更強大，令社區更有活力及抵禦能力

鼓勵全體員工透過參與當地社區活動、志願者活動以及霸菱的配對慈善捐款活動，以回饋當地社區。



在全世界方面

我們將盡己所能保護地球環境，致力追求永續發展的未來

在全球範圍內減少我們辦事處的環境足跡

為恢復自然環境努力

進一步履行聯合國全球契約、聯合國永續發展目標、「氣候行動 100+」以及「氣候相關財務揭露工作小組」的使命



我們的方式

我們高瞻遠矚

霸菱是美國萬通的子公司，具有充足的財務穩定性及靈活性，能夠採取高瞻遠矚的長遠策略。霸菱的業務版圖遍及全球，藉此我們具有廣泛的視野，加上我們擁有在地知識，從而能夠獲得多元化的投資機會，並且有能力與客戶合作在全球各地進行投資。

持續演變

我們採取高瞻遠矚的長遠策略，但這並不意味著我們採取的投資方式是靜態的：我們致力於不斷改進我們的 ESG 整合、盡職管理及企業責任實踐。

ESG 分析已納入所有資產類別

我們認為，將環境、社會及公司治理資料分析納入投資流程，能使我們更全面地了解可能影響客戶長遠投資組合的複雜問題、風險、機會及價值驅動因素。深入的基本面分析是我們投資理念的核心，而 ESG 分析已納入所有資產類別的投資流程中。

我們對客戶資金履行盡職管理責任

我們對所有投資實體履行積極的盡職管理；這與我們的主動型投資方法相輔相成。盡職管理包括透過我們與被投資實體的溝通對其施加影響，努力保障及提升客戶潛在報酬。在適當情況下，我們會定期與被投資實體進行溝通，我們相信密切的合作關係和深刻的了解，可產生最理想的預期報酬。此外，我們在可能的情況下亦會投票支持永續實踐。

我們的職責範圍不僅限於投資

我們不僅要將 ESG 議題的考慮因素整合至投資流程，還要透過企業責任計畫將這些考慮因素貫穿於業務活動。我們致力在我們同事、社區及全世界推行永續發展實踐。我們力圖使我們生活、工作及投資所在的社區變得更強大，為此，我們鼓勵所有員工透過所支持的志願服務以及慈善捐贈計畫來回饋當地社區。我們相信多元化的背景造就了多元化的視野、經驗及技能，是滿足客戶持續演變需求的關鍵所在。我們亦致力於減少我們辦事處的環境足跡，盡己所能地保護環境，追求永續發展的未來。

範圍

本政策適用於 Barings LLC(「霸菱」)及其全球附屬公司。

政策聲明

本永續發展政策(「政策」)的目的是解釋霸菱對環境、社會及經濟永續發展業務模式的承諾，以及說明我們如何將環境、社會及公司治理(ESG)的風險與機會納入投資流程。將永續發展原則及 ESG 資料納入業務實踐及投資決策，對霸菱實現此永續發展承諾至關重要。

我們將永續發展原則視為業務及治理背後的指導力量。我們秉持團隊合作文化，致力為客戶、同事及社區提供長遠的財務安全，創造永續發展的未來。



我們對永續發展的投資方式

分析環境、社會及公司治理資料，是評估投資永續性時須考慮的核心議題，應納入所有資產類別的投資流程中。ESG 對投資表現至關重要，因此，ESG 議題是我們「由下而上」基本面分析的關鍵考慮因素。

此外，我們對客戶資金履行盡職管理責任，這是對我們主動型投資及管理方法的強化。與霸菱的投資策略一致，我們盡可能透過參與及投票的方式，引導我們落實永續發展的實踐。

致力提供具競爭力的經風險調整後報酬

最重要的是，霸菱的主要目標是為客戶提供具競爭力的經風險調整後報酬。由於 ESG 會影響投資的長遠風險及報酬，為了履行這一承諾，我們認為需要將 ESG 相關分析納入投資流程及決策。

如何在實踐中納入 ESG 分析

無論對哪項資產類別進行嚴謹的投資分析，我們都會充分納入 ESG 資料。透過基本面分析，包括評估重大 ESG 議題，我們致力全面了解會影響投資永續性的因子。我們的投資專業人士評估 ESG 資料，以及可能影響其投資、投資組合及經濟的一系列其他潛在風險及機會。在霸菱，投資專業人士可靈活運用其豐富的產業及部門知識，最大限度地了解所考慮投資面臨的重大 ESG 機會與風險。

作為初步分析及持續分析的一部份，投資專業人士力求了解投資的潛在風險與機會，包括與 ESG 相關的風險與機會；為此，我們可能與政府官員及企業管理團隊會面、參觀營運設施以及對產業對手進行分析。一旦投資，我們的投資專業人士持續監控每一項投資，以確保我們的主題(包括與 ESG 相關的主題)維持不變以及(流動資產)投資的風險報酬狀況依然比市面上其他機會更具吸引力。

除投資專業人士對 ESG 風險及機會進行嚴謹的內部評估外，我們團隊還會利用為機構投資者提供 ESG 數據的第三方來源。

霸菱的承諾

我們會考慮 ESG 資料，以及可能影響一項投資的長遠風險及報酬的其他關鍵變數。作為我們尋求提供優質經風險調整後報酬的整體承諾之一部份，我們致力建構投資組合，滿足客戶的風險報酬狀況，包括在投資流程中納入 ESG 標準。

在履行對客戶的信託責任時，我們將繼續視 ESG 為整個投資流程的關鍵組成部份。

盡職管理政策

什麼是盡職管理？

「負責任的配置、管理及監督資本，以期為客戶及受惠者創造長期價值，從而為經濟、環境及社會帶來永續的效益。」

財務報告理事會

「機構投資者利用其影響力，最大限度地發揮整體長期價值，包括公共經濟、社會及環境資產的價值，而報酬及客戶與受惠者的利益創造均有賴於這些資產。」

負責任投資原則

霸菱對客戶資金(包括管理的所有資產類別)履行盡職管理責任。就我們公司而言，這意味著我們會致力透過作為大型資產管理公司的影響力及對投資的專業認識，為客戶保衛並創造價值。

為何要盡職管理？

我們是一間大型資產管理公司，在作出資本配置決策時，會對金融市場乃至整體經濟帶來一定的影響。我們認為，利用我們作為投資者及資金來源的力量，透過不同的資產類別，能夠為客戶創造價值；在某些情況下，我們還可能對整體利益相關者產生積極影響。

在投資過程中，我們深知良好的環境、社會及公司治理實踐有可能提高報酬，而管理不善則會對投資表現造成重大損害。管理完善的發行人及公司通常擁有健康或持續改善的 ESG 實踐。要注意的是，我們要求投資團隊在適當的情況下，提倡支持潛在及/或當前投資實行健康及持續改善的 ESG 實踐。

作為聯合國負責任投資原則(PRI)的簽署成員，我們亦已作出公開承諾，採納並落實負責任投資原則的六項原則。積極擁有權/盡職管理是這六項原則的其中三項。我們有責任根據負責任投資原則的簽署要求，遵守作為積極擁有人的承諾，每年報告我們的負責任投資活動。

盡職管理實踐

我們透過以下四項主要機制，對客戶資金履行盡職管理責任：

1. 穩健的投資流程，將 ESG 納入我們的分析當中
2. 參與公司、發行人、決策者及產業機構，以支持永續發展實踐、提高透明度及建立持久的金融體系

3. 我們對若干投資資產的影響力及控制權
4. 我們的投票活動(在可能的情況下)

透過確保投票及參與活動均能夠支持永續發展實踐，我們可以擴大盡職管理工作。

我們的參與方針

我們採用聯合國負責任投資原則(PRI)對參與的定義:

參與指「……投資者與當前或潛在的投資對象就ESG問題進行互動，參與旨在影響(或確定是否有必要影響)ESG實踐和/或完善ESG揭露。

我們透過參與，致力維護客戶的利益，提高我們的投資表現。然而，我們不會試圖強加一種忽視當地慣例及背景的僵化方式。我們認為，價值來自於與我們所投資實體進行的透明溝通，加上經驗豐富投資專業人士的專業知識及判斷力。

當我們投資於多種資產類別，若採用適當方法及參與活動的優先次序不同，我們讓投資團隊靈活選擇何時參與投資。這可作為一般「由上而下」指引及支持的補充參考。

我們根據可實現價值及成功的機會，對參與活動廣泛地制定優先次序：

價值排序

- 重要性
- 透明度
- 傾向於積極主動，而非被動反應

成功機會排序

- 持有規模
- 合作參與

為確保專注於為投資者創造價值，我們根據投資專業人士的 ESG 分析，對投資理由最重要的盡職管理及參與項目，制定優先次序。我們亦提倡支持投資透明度，這有助於我們的 ESG 分析，尤其是數據稀少的市場領域。為達成使命，我們傾向於積極主動地參與以及專注於可能對投資產生重大影響的長期性問題，但亦會基於事件而被動參與、並參與可能對價值帶來短期威脅的問題。

為增加成功機會，我們會根據投資規模而制定參與的優先次序。我們亦明白盡職管理會面臨集體行動問題，因此，我們認為合作參與的成功機會更高。霸菱認為，牢固且融洽的合作關係能產生最富有成效的交流。

我們的目標是為每次參與活動設定目標、里程碑及適當的時間表，並監察這些里程碑及目標的成敗。倘若參與活動失敗，我們可能會向上呈報，與其他投資者共同合作參與，投票反對管理層(可能的情況下)，在某些情況下，我們會撤資或拒絕參與未來的發售。我們將參與活動中了解到的情況運用到基本 ESG 分析，這可能會導致我們投資主題及決策發生變化。

霸菱歐洲公共股票投資團隊須遵守《歐盟股東權利指令》。點擊[此處](#)查閱其「環境、社會及公司治理(ESG)整合及積極參與政策」。

盡職管理原則

- 我們按照客戶的既定目的和目標行事。
- 我們是長線投資者。這意味著，我們更願意參與有意義的長期性議題，但我們亦會參與影響客戶投資資本的短期性議題。
- 我們將資源集中到認為成功機會更高的領域，以及最可能影響投資價值的主題。
- 我們更願意參與而非全盤否決，但某些投資我們是不會參與的。
- 將盡職管理活動中了解到的情況運用到我們的投資流程。
- 我們監察盡職管理的進度，並且可能向上呈報失敗的參與活動。
- 我們的全球利益衝突政策適用於盡職管理活動。

我們對全盤否決的態度

我們認為為了維護客戶利益，通常參與是比全盤否決更好的方法，但某些投資我們是不會參與的。透過參與活動，我們能夠利用擁有權或融資為我們帶來影響力，鼓勵可實現客戶價值及可能惠及其他利益相關者的變化。這確保我們將盡職管理工作聚焦於實現價值的過程中，而並未將價值觀強加於客戶。

但我們不會直接投資有關集束彈藥、殺傷人員地雷以及生化武器等違反國際公約的公司。在投資時，我們不會故意持有與這些武器的生產、儲存及使用有實質性關係公司發行的證券。

我們的代理投票方針

我們明白，代理投票是我們投資管理職責的重要組成，並認為作為一般原則，應僅以客戶的最佳利益(即霸菱認為最能實現客戶投資目標的方式)進行代理投票(投票或棄權)。

為貫徹這一般原則，霸菱的政策規定，對擁有代理投票權的所有客戶代理投票，一般根據其第三方代理投票研究機構(包括環境、社會及公司治理研究)的建議進行投票，或在並無建議的情況下，根據研究機構的代理投票指引進行投票。若研究機構並無提供建議，其指引內亦無談及有關問題，則依個別情況進行代理投票分析。

霸菱認識到，有時以符合客戶最佳利益進行代理投票時，(i)與研究機構的建議相左；或(ii)研究機構並未提供建議的情況下，與指引相左。霸菱的投票可以在其認為適當的情況下全部或部份與研究機構的建議或指引相左。霸菱已設立程序，以確保投票與研究機構的建議或指引相左是出於符合客戶最佳利益，而非任何重大利益衝突所致。霸菱亦有可能不行使代理投票權。

霸菱全球代理投票政策對我們的代理投票方針作出了更明確的定義。





我們對盡職管理守則的態度

霸菱支持多個全球盡職管理守則的原則。

霸菱的資深管理層已決定採納財務報告理事會（「FRC」）《2020年英國盡職管理守則》的原則，為遵守此承諾，霸菱將於2021年向FRC提交盡職管理報告。此外，我們的韓國投資管理公司是韓國盡職管理守則的參與者。

我們對利益衝突的態度

霸菱的全球利益衝突政策(概述如下)適用於我們的盡職管理及ESG整合活動。

當霸菱及霸菱員工的利益妨礙或可能妨礙霸菱對投資客戶所承擔的信託責任時，則可能會發生利益衝突。

霸菱以符合客戶最佳利益的方式管理客戶帳戶，並嘗試避免及/或管理可能存在利益衝突的情況。全球利益衝突政策的目的是建立框架，以：

- 識別霸菱與其客戶及/或其員工之間被視為或可能被視為利益衝突的情況及關係
- 評估該潛在利益衝突對客戶的影響
- 確保霸菱建立政策及相關程序，以對客戶公平公正的方式解決任何潛在利益衝突，及不會有失公允地讓客戶相對霸菱處於不利地位
- 根據當地法律及法規的要求，就這些潛在利益衝突向客戶作出適當揭露

霸菱已採納一套公司治理架構(即委員會、董事會或類似團體)，以協助監督其投資管理及業務活動。根據此公司治理架構，霸菱可以識別潛在利益衝突，並負責對這些活動進行持續管理及/或解決其任何利益衝突。

我們的環境方針

我們的環境政策

霸菱致力於追求永續發展的未來，將環境意識融入業務活動，於企業內外倡導環保理念，並透明地就我們取得的進展進行溝通。我們希望不斷改善環境表現，將久經驗證的環境管理最佳實踐融入業務營運中。

我們承諾：

管理全球業務營運對環境的影響，並將其**納入**營運決策當中

於我們公司業務、社區及全世界**倡導**永續發展實踐

向我們的同事、客戶及社區**傳達**我們為記錄和減少營運對環境的影響、恢復環境及支持更永續發展未來而付出的努力

我們的環境目標

記錄全球業務營運對環境的影響。其中包括：

- 記錄消耗的資源及相關廢物
- 記錄排放情況

減少全球業務營運對環境的不利影響。其中包括：

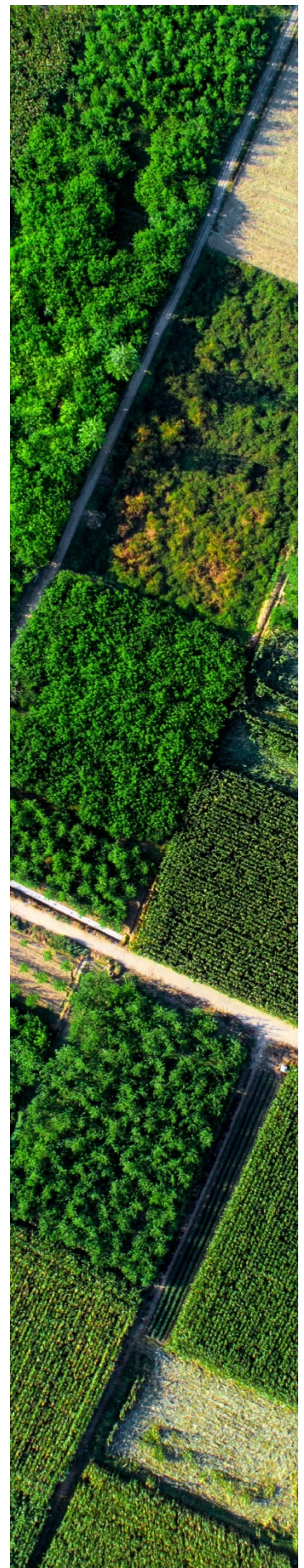
- 減少資源消耗並提高資源效率
- 減少碳足跡，以降低對氣候變化的影響
- 管理業務營運以防止污染
- 減少運送至垃圾掩埋場的廢物，並增加再利用及回收利用
- 將環境問題納入業務決策

透過全球業務營運，促進環境**恢復**。其中包括：

- 支持社區的環境項目
- 鼓勵恢復而非耗盡環境資源的實踐
- 鼓勵及支持供應商的永續發展行為
- 支持我們與聯合國全球契約的合作關係，以推動永續發展目標

為兌現承諾，我們將：

- 投入資源至環境項目及活動
- 向員工宣傳環境問題的重要性
- 確保適當管理環境政策及表現
- 至少每年監察一次管理環境表現的主要目標及目的
- 定期就環境政策及表現與利益相關者進行溝通
- 同利益相關者及社區攜手改善環境表現
- 定期評估環境政策



氣候變化聲明

我們了解到，很多不同的科學家及機構分析及預測氣溫上升，而這將產生廣泛的後果。氣候風險的後果可能已經影響到我們的客戶、社區及全世界，並且此等影響或會進一步升級。

我們承諾：

- 努力減少營運對社區及全世界的不利影響
- 在營運中盡可能秉持循環經濟原則
- 分析並盡可能減輕氣候變化帶來的潛在風險，以保護客戶的價值
- 透過盡職管理活動，倡導就氣候變化採取更加負責且永續發展的行為

霸菱希望保護客戶免受任何新興風險影響。於評估業務風險以及為舒緩氣溫上升而開始工作所帶來的機會時，我們努力分析潛在影響的參數。這有助於我們透過採取行動，避免氣候變化帶來的實質、監管及轉型風險，同時利用未來淨零碳排世界的投資潛力，最終保護客戶及社區免受不利影響。作為聯合國負責任投資原則的簽署成員，我們支持負責任投資原則的偉大目標，於本世紀末之前將全球氣溫升幅控制在 1.5°C 之內，以防出現廣泛的不利後果。

霸菱亦相信可透過自身營運及產出，為永續發展的未來努力。於可行的情況下，我們尋求於全球辦事處秉持循環經濟原則，以努力減少造成氣候變化的排放及廢物，並採取一系列措施，務求減輕對環境的影響。於投資活動中，我們將包括氣候變化在內的 ESG 議題分析納入各資產類別的投資流程，以更好地了解瞬息萬變世界帶來的風險與機會。我們透過盡職管理活動，倡導就氣候變化採取更加負責且永續發展的行為。

我們已針對七國集團及二十國集團政府簽署支持《巴黎氣候協定》的聲明，敦促此等政府繼續遵守該協定旨在應對氣候變化的原則。《巴黎協定》於 2016 年 11 月 4 日生效，得到 55 個國家的認可。《巴黎協定》的目標是加強全球應對氣候變化威脅的能力，於本世紀將全球氣溫升幅控制在工業革命前水平以上低於 2°C 之內，並為了進一步降低成本及風險，尋求將氣溫升幅限制在 1.5°C 之內。

我們亦是聯合國全球契約(「UNGC」)的簽署成員，竭力支持其環境原則及永續發展目標。聯合國全球契約指出：

「當今世界在氣候變化、水資源、能源、生物多樣性和農業領域正面臨著前所未有相互關聯的環境挑戰。由於企業直接和透過供應鏈對自然資源產生依賴，需要作出新的企業努力來強調環境責任、重視自然資本，並更好地了解資源之間的聯繫。」

此外，我們很榮幸參與了「氣候行動 100+」倡議，這是一項投資者倡議，旨在確保全球最大的溫室氣體排放企業採取必要行動應對氣候變化。參與這項倡議的公司包括 100 間「系統性重要排廢企業」，此等公司的溫室氣體排放量佔全球工業年排放的三分之二，以及另外 60 多家有重大機會推動清潔能源轉型的公司。



我們的社會方針

安全及合乎道德的工作實踐

我們的《全球同事道德及行為指引》是將人權考慮因素納入全體僱員日常工作與行為的指導基礎。其基本理念是，遵守道德標準對成功實現霸菱的願景而言至關重要。各級領導以身作則並維持遵守道德行為的文化，而這種文化得到全體員工的認可、重視及身體力行。霸菱的員工不僅明白到其個人遵守此《同事道德及行為指引》的責任，亦明白到以身作則遵守其精神的責任。

《全球同事道德及行為指引》要求霸菱及其僱員：

- 根據監管其業務的適用法律法規進行經營
- 營運過程中始終保障其履行義務的能力
- 以絕對的誠信開展業務活動及建立關係
- 確保霸菱的交易、溝通及資料的準確、保密及安全
- 營造公平就業的環境，惠及霸菱多元化社區的每位成員
- 在所有來往公平誠實，以一致的態度對待同事
- 維持安全及健康的工作環境

霸菱致力在我們的政策及霸菱經營所在的所有國家/司法管轄區的職業健康、安全及環境法例規定範圍內，規劃安全及健康的營運環境。我們的承諾包括：

- 提供安全、健康、避免可預防危害的工作場所
- 維持合理的安全規則及實踐，就這些內容與員工進行有效溝通
- 提供適當的僱員培訓及資料
- 促進及保護僱員安全與健康
- 遵守影響其營運的所有健康、安全及環境法律法規
- 迅速有效地應對環境事件



多元化、公平和包容

作為一家公司，我們相信要滿足客戶持續演變的需求，多元化的視野及技能是關鍵所在。我們為滿足客戶及社區多元化的需求，致力吸引及挽留多元化的人才團隊，為我們的業務成功做出貢獻。

我們希望吸引、培養及留住多元化人才並與之溝通交流，並透過若干不同的計畫與合作關係實現。

參與

- 霸菱認識到，金融服務業中女性和不同族裔人士的職業生涯需要支持的環境及指導。我們的六個員工資源小組—霸菱 Black Alliance(美國)、霸菱 Black Talent Network(英國)、霸菱 Veterans Network(美國)、霸菱 Women's Network(英國及美國)及 Out&Allies—幫助溝通及促進不同族裔人士在公司的職業發展。
- 霸菱社會影響力透過對員工生活及工作的社區作出堅定承諾，將多元化融入到慈善贊助活動。透過全球的合作關係，員工積極參與社區活動，已成為我們文化的一部份。

培養

- 霸菱每年贊助舉行女性職業發展及交流會議。
- 我們每年重申對全球尊重及反歧視政策聲明的承諾。

留住

- 我們的僱員福利具備競爭力，支持員工的多元化需求。這方面的例子包括更完善的親職假及福利，以及更靈活的工作方式，所有地區的員工均已積極採納。
- 按照我們為期兩年的分析師計畫，於多個投資團隊中安排及培訓初階專業人員。
- 我們亦透過員工資源小組為公司招聘多元化人才。

我們的《全球尊重及反歧視政策聲明》概述了霸菱對消除職場歧視及騷擾的承諾，涵蓋範圍包括所有僱傭方面的決定(即僱用、晉升或薪酬)。

若發現或目擊歧視或騷擾事件或有相關疑慮，我們的舉報政策概述了以實名或匿名方式報告這些事件或疑慮的各種管道。僱員不會因舉報及善意提出法遵或道德問題或疑慮而遭到報復；任何人如作出報復行為，將面臨紀律處分，最嚴重者會終止僱用。

我們每年公佈我們的《英國性別工資差距報告》，如需查閱可登入我們的網站。

培訓與教育

我們明白教育的重要性，並鼓勵僱員尋求職業發展。我們人力資源部負責安排培訓，無論是員工發展計畫相關的培訓、為滿足管理人員特定需求的培訓或其他培訓，主要包括：

- 全球證券產業培訓與諮詢
- 公開演講培訓
- 資深管理層的指導與領導力發展
- 資訊科技培訓
- 「實踐」或「在職」體驗
- 與資深管理層的日常溝通或獲得其指導

霸菱邀請 ESG 及永續發展專家等外部演講嘉賓，將永續發展相關證書作為我們持續進修獎勵計畫的一部份，以及我們投資團隊接受來自第三方提供商的定期培訓。霸菱永續發展團隊定期參加公司不同領域的團隊會議，以提供支持。

除了霸菱研究分析師及投資組合經理進行嚴謹的內部研究，評估 ESG 風險及機會，霸菱亦可提供第三方資源，為機構投資者提供個別發行人的 ESG 數據。

社會影響

霸菱致力透過支持公民項目、慈善項目及非營利項目，為僱員生活及工作的社區發揮積極作用。透過金錢捐贈、僱員配對及志願服務，霸菱為全球眾多慈善機構提供支持。霸菱在社區捐贈及參與方面已有悠久歷史，有鑑於此，公司於 2019 年初成立霸菱社會影響力量，以進一步擴大其全球慈善影響力。霸菱致力專注於以下戰略性領域，為服務不足的社區促進經濟及社會流動性：

1. 透過與機構合作支持弱勢群體，向其提供職業發展、生活技能及教育機會
2. 透過與合作夥伴合作，促進提早教育及提高識字率、獲得高等教育、職業指導及理財知識，並賦能年青一代，以縮小經濟機會差距
3. 透過與機構攜手合作，提供全方位支持，解決經濟適用房、交通、公共倡導及數位鴻溝等不平等根源，以建設更強大、更有活力的社區

霸菱社會影響力量的所有項目均致力於透過慈善捐助，解決隱形偏見和促進種族平等，從而促進多元文化社會

此外，霸菱鼓勵僱員利用公司的志願服務假及等額捐款福利，回饋當地社區。每位僱員於每個年度享有三個工作天的帶薪志願服務假。

多年來，我們已透過計畫性的捐贈支持、活動贊助和志願服務，支持各種慈善項目。

霸菱不滿足於只是捐贈金錢，並已採用針對個人和家庭需求的策略性方法。



公司治理

永續發展

資深領導團隊

- 霸菱董事會、資深領導團隊及各地區領導團隊會定期了解永續發展。
- 霸菱的永續發展總監直接向行政管理總監及法遵主管匯報

永續發展專門團隊

- 永續發展團隊：永續發展與 ESG 策略、政策及合作關係
- 研究、分析及量化團隊：ESG 投資整合支持；ESG 研究、分析及報告

永續發展委員會

- 正式委員會的任務是支持永續發展策略在各個工作小組的執行

永續發展工作組

- 專注於實現長期戰略性永續發展項目
- 由各部門代表組成
- 跨業務合作提升溝通與合作一致，讓各部門的利益相關者能夠支持我們的不斷發展

投資專業人士

- 霸菱的投資專業人士負責將 ESG 因子納入投資流程
- 投資委員會或其他監管團隊提供監督，輔以永續發展專門團隊的協助和指引



薪酬

霸菱提供年度獎勵計畫，旨在透過將薪酬與績效、關鍵財務目標及部門和個人目標的實現程度連結，從而增進公司利益。

我們的長期激勵獎勵旨在與參與者分享在公司創造的長期價值，更好地挽留對公司長遠成功至關重要職位的人士。計畫包括遞延現金部份，追蹤基準可以是霸菱盈餘、霸菱產品及其他個別投資工具。長期激勵獎勵通常是遞延的，有四年給予和支付期。此外，我們的長期激勵計畫旨在將資深管理層所獲得的激勵薪酬一大部份與本公司的長期表現(按我們的虛擬股票價格衡量)直接連結。

此外，我們的薪酬計畫旨在獎勵員工為企業成功做出的無形和有形貢獻，包括企業誠信、服務品質、客戶忠誠度、風險管理、企業聲譽，以及我們專業人士團隊的品質以及團隊內的合作。ESG 是投資理念和投資流程的重要一環，因此與我們投資團隊的薪酬間接相關。最後但可能是最重要的一點，我們員工的年度表現是根據霸菱核心價值觀進行評估和評分。霸菱核心價值觀包括促進合作、重視人才、追求卓越及承擔責任。

我們的合作夥伴



為秉持我們對負責任投資的承諾，霸菱自 2014 年 1 月起成為聯合國負責任投資原則(PRI)的簽署成員。聯合國環境規畫金融倡議及聯合國全球契約於 2006 年成立負責任投資原則(PRI)，是全球負責任投資的主要倡導者。負責任投資原則定義了六項原則，詳述作為一個負責任的投資者須遵守的行為準則。為成為簽署成員，霸菱已公開承諾採納並落實這六項原則。負責任投資原則要求簽署成員展示問責制及透明度，霸菱就我們 ESG 評估向負責任投資原則提交年度報告，並接受其評估。



作為負責任投資原則的簽署成員，我們有責任作出符合其定義的負責任投資。作為投資者，我們有責任為受惠者的長遠最佳利益行事。在此信託職責下，我們認為，ESG 議題可能會影響投資組合的表現(因公司、產業、地區、資產類別及時間而異)。

我們亦明白到，採納這些原則可以讓投資者更好地與社會更廣泛目標相一致。因此，在符合我們信託責任的情況下，我們承諾如下：

原則 1 我們將 ESG 議題納入投資分析及決策流程。

原則 2 我們作為積極擁有人，將 ESG 問題納入我們的擁權政策及實踐。

原則 3 我們將尋求投資實體就 ESG 議題作出適當揭露。

原則 4 我們將促進投資產業對原則的接納及實施。

原則 5 我們將共同努力，提高實施這些原則的效率。

原則 6 我們將分別報告在實施這些原則方面的活動及進度。

自 2018 年起，霸菱亦是聯合國全球契約的成員，表明我們支持其十項原則及聯合國永續發展目標。聯合國全球契約是全球最大的企業自願參與永續發展倡議，旨在呼籲企業在實施策略與營運的過程中履行人權、勞工標準、環境及反腐的基本原則，以及透過聯合國永續發展目標推動實現社會目標。全球契約倡導的十項原則來自《世界人權宣言》²、國際勞工組織的《關於工作中的基本原則和權利宣言》³、《關於環境與發展的里約宣言》⁴以及《聯合國反腐敗公約》⁵。於 2015 年，聯合國全體 193 個成員國一致透過 17 個聯合國永續發展目標，在接下來 15 年內，透過採取行動為所有人創造更美好的未來；這些措施旨在終結極端貧窮、消除不平等和不公正，保護我們的地球。

聯合國全球契約揭示：

「企業永續發展始於公司的價值體系以及基於原則的經營之道。這意味著至少要在人權、勞工標準、環境和反腐敗領域履行基本責任。負責任的企業在其經營的任何地方都會遵守執行相同的價值觀和原則，並且理解在一個區域的良好實踐並不會抵銷在另一個區域所造成的危害。透過將聯合國全球契約十項原則納入企業戰略、政策和程序流程，建立誠信文化，企業不僅要維護對人類和地球的基本責任，而且還要為其自身的長期成功奠定基礎。」

此外，我們透過一系列論壇支持有關永續發展的集體行動。我們致力透過對「氣候相關財務揭露工作小組」的公開支持，以及參加「氣候行動 100+」的合作交流活動，與其他投資者共同應對氣候變化。我們加入「投資者論壇」，進一步提升了協作交流實力。

霸菱亦是於 2016 年推出的「催化金融計畫」(Catalytic Finance Initiative)的重要參與者，透過這項計畫，霸菱與歐洲投資銀行、國際金融公司等機構，共同承諾投入 100 億美元於具高影響力的環境永續發展項目。這項計畫將資金分配至一系列具高影響力的領域，包括清潔能源基建融資、綠色債券、項目融資及綠色資產抵押證券等。霸菱參與了三宗交易，在全球範圍內調動逾 10 億美元投入到永續能源發展。

2. <https://www.un.org/en/universal-declaration-human-rights/>
3. <http://www.unodc.org/unodc/en/treaties/CAC/index.html>
4. <https://sustainabledevelopment.un.org/rio20/futurewewant>
5. <http://www.ilo.org/declaration/lang--en/index.htm>

霸菱為一家管理逾3,450億美元*資產的全球投資管理公司，致力於尋找不同的投資機會，並在公共及私募固定收益、房地產及專門的股票市場建構長線投資組合。作為美國萬通(MassMutual)的子公司，在北美、歐洲和亞太地區駐有投資專家，致力於為客戶、社區和員工提供服務，並致力於可持續的發展和負責任的投資。

[霸菱投顧獨立經營管理]

霸菱證券投資顧問股份有限公司台北市基隆路一段333號21樓2112室
一百零六金管投顧新字第零零貳號0800 062 068

不構成要約

本文件僅供資訊用途，概不構成在任何司法管轄區買賣任何金融工具或服務的要約或邀請。在編製本文件所載資料時，並未考慮可能接收本文件人士的投資目標、財務狀況或具體需求。本文件並非、亦不得被視為投資建議、投資推薦或投資研究。

有意投資者在作出投資決策時，必須依賴自行對投資對象的優點及所涉及風險的判斷，在作出投資決定前，有意投資者應徵求獨立的投資、法律、稅務、會計或其他適當的專業意見。

除非另有說明，否則本文件所載觀點是霸菱的觀點。這些觀點是基於編製文件當時的事實，本著真誠的態度而提出，有可能發生變動，恕不另行通知。本簡報的部份內容可能是以相信可靠來源的資料為基礎。霸菱已盡一切努力確保本文件所載資料實屬準確，但概不就資料的準確性、完整性或充分性作出任何明示或暗示的聲明或保證。

本刊物所載的任何預測是基於霸菱在編製當日對市場的意見，視乎許多因素而定，可能發生變動，恕不另行通知。任何預計、預估或預測未必代表未來將會或可能出現的表現。投資涉及風險。投資價值及所得收益可升可跌，並無保證。過往表現不可作為當前或未來表現的指標。過往表現不一定反映未來績效。本文件所載的任何投資績效、投資組合構成或例子僅供說明用途，並非任何未來投資績效、未來投資組合構成或投資的指引。任何投資的構成、規模及所涉及風險可能與本文件所載的例子存在重大差異。概不聲明投資將會獲利或不會產生虧損。在適當情況下，貨幣匯率的變動可能對投資價值產生影響。

其他限制

本文件的分發受法律限制。在任何須採取有關行動獲得准許方可持有或分發本文件的司法管轄區，霸菱並未採取、亦將不會採取任何行動准許本文件的持有或分發。因此，除在會導致符合所有適用法律及法規規定的情況外，本文件均不得在任何司法管轄區使用。

本文件所概述的任何服務、證券、投資或產品可能不適合某位有意投資者，或在其所屬的司法管轄區不可提供。

版權

本文件版權歸霸菱所有。本文件所載資料僅供您個人使用，未經霸菱同意，不得更改、複製或分發。

了解更多詳情，請瀏覽 [BARINGS.COM](https://www.barings.com)

*截至2020年12月31日

TW21-1605441