



2020 年 現代奴役聲明

 **First Sentier**
Investors
首 源 投 資



2020 年 現代奴役聲明

目錄

我們對減輕現代奴役的承諾	3
從供應鏈開始	4
減少現代奴役	5
我們的投資團隊對現代奴役風險的看法	6
我們的實際行動實例：個案研究	10
基準化分析成效	11
附註	12
免責聲明	13

我們對減輕現代奴役的承諾

大家可能以為「奴役」一詞只會存在於歷史書上，但其實奴役活動於現今社會尚未絕跡。

首源投資明白，我們必須盡力確保投資決定、營運及供應鏈與現代奴役並無直接或間接關連。

我們的團隊致力於持續改善制度及流程，銳意打擊各種形式的奴役及人口販賣活動，包括強迫勞動、童工、家庭奴役及職場欺凌。此外，我們亦知道若干類型的供應商（例如員工薪酬較低的企業）可能會產生較大風險。

本聲明回顧我們於 2020 年減輕現代奴役的主要成果。

感謝閣下與我們並肩同行，攜手識別及減少現代奴役。

Mark Steinberg

行政總裁

首源投資



從供應鏈開始

我們的願景、使命及價值組成業務營運方式的一部分。透過多項政策，我們致力維護人權。目前，我們正在制定配套流程，以識別、評估及減低現代奴役及人口販賣風險。

我們在分析營運方面的現代奴役風險時，我們主要觀察各個辦公地點。經參考高水平的風險評估準則及相關人力資源政策後，我們檢討辦公地點的表現，並認為其中的現代奴役風險不高。有見及此，我們將注意力放在開發工具之上，從而監察我們的投資策略及供應鏈。

首源投資已實施多項制度及流程，旨在識別及評估供應鏈的潛在風險領域、監察及減低有關風險，以及保障舉報任何制度及流程中違規行為的人士。我們的風險評估框架參考多項因素，以量度為我們業務提供支持的各類型供應商表現，這些

因素包括供應商的所屬行業、地區及業務複雜程度。我們按照該框架進一步制定現代奴役政策、流程及措施，並訂立目標。除此以外，我們亦於供應商類別層面進行高水平的供應鏈風險評估，當中考慮各個類別的多間供應商，而評估結果代表整個類別。我們使用公開可得的報告及評估來補充定性風險評估的資料，並以相關主題的具代表性業務資料作為基礎。特別是，在資訊科技及企業服務行業中，會被視為產生剩餘風險的所在地：我們部分投資流程支援職能（包括買賣盤管理平台及數據供應商），以及支援部分基金服務的地點。

我們日後將會改良上述的風險評估流程，同時完善現有措施，以更深入了解風險較高的供應商類別。作為相關工作的一部分，於審視評估結果時，我們也會考慮新冠肺炎對現代奴役風險的影響，並將有關因素納入檢討。

我們持續將評估結果更深入地整合到供應商加盟及管理制度。有關措施包括與供應商訂立合約及推行適用於全球的電子標準加盟流程，從而協調各項業務吸納供應商的方式及提高透明度。與此同時，我們的平台會進行適當的評估，以便於簽立合約前識別供應商及其供應鏈的現代奴役風險。

減少現代奴役

於 2020 年，首源投資制定各項流程，致力消除現代奴役風險。
透過下列措施，我們取得了非凡成果：



僱員培訓：我們的投資團隊接受了針對性培訓，內容有關監察、識別及盡量減低投資範疇中的現代奴役風險。另外，我們還推出金融罪行合規培訓課程，藉此提高僱員的整體認知。該課程包括現代奴役單元，旨在加強員工意識，並說明公司於消除現代奴役上的立場及責任。未來，我們將會為參與供應商議合流程的僱員設計針對性課程。



政策制定：我們與全球團隊合作制定的現代奴役政策為僱員提供指引，以協助首源投資防止、發現及報告現代奴役活動。



供應商審查：我們不斷對潛在及現有的主要第一級供應商進行相稱的供應商監督及盡職審查，並且成立了現代奴役工作小組，藉此將上述安排擴展至其他級別的供應商審查。我們會持續進行有關審查，或在業務關係的不同階段進行審查。在報告期間，我們加強了現有英國業務的措施。透過有關“供應商行為守則”（「守則」或 Supplier Code of Conduct）的簡報，我們向屬於第一級供應商類別的大型第三方管理者介紹我們的企業價值。我們已將守則範圍擴大，以納入澳洲的規定，並向簽立合約的澳洲控股公司及澳洲附屬公司董事會說明守則。



開放及持續的供應商溝通：作為全球投資管理者，我們於營運中致力奉行最高的行為準則，以保障投資者利益，並採取合乎道德的方式行事。我們持續與供應商溝通，以助他們了解我們的期望。



我們的投資團隊對現代奴役風險的看法

我們既是資本分配者，亦是客戶資產的盡責管理者及代表客戶行事的積極股東。我們明白到，我們所作出的個別及集體投資決定將會產生深遠影響。我們的盡責管理工作圍繞著改善數以百萬計現代奴役受害者的處境，同時賺取可持續的長期投資回報。

多年來，首源投資以企業的身份持續評估及控制投資組合中的人權風險。我們處理投資活動中現代奴役風險的方式載於全球責任投資與盡責管理原則及政策，並進一步反映在人權工具組合及現代奴役工具組合之中。我們於2020年6月推出最終版本的現代奴役工具組合，以界定投資團隊須於投資前後採取的行動，詳情如下：

1. 識別風險：包含多項資料來源，以供識別需要考慮的風險及問題（例如是否存在較長及複雜的供應鏈）。
2. 處理風險：提供指引及問題範例，以便與存在現代奴役風險的企業議合，並列出議合以外的其他可行方式，例如政策倡議及建立合作關係。

3. 上報：包括上報、補救及持續監察任何已知現代奴役活動的一系列措施。

4. 內部管治：概述我們監察現代奴役風險及有關方針成效的內部管治框架。

5. 報告：提供投資團隊需要完成的年度報告範本。

於報告期間，我們的責任投資團隊與投資團隊合作推行現代奴役工具組合，包括為投資團隊提供培訓（概要載於上文第5節），並與投資團隊開展個別討論。

於2020年爆發疫情期間，我們亦重新審視風險地圖，並注意到下列的風險增加跡象：

- 疫情為醫療保健用品和其他行業帶來巨大需求，並使生產時間變得緊逼。
- 封鎖措施持續，不少企業難以進行實地考察及審計工作。
- 新冠肺炎影響全球產業（例如服裝行業），導致陷於弱勢的人士增加，讓從事現代奴役活動的人口販賣者及不法分子有機可乘。
- 現代奴役受害者的工作及生活環境使他們感染新冠肺炎的風險增加，而且他們染病後無法取得適當的醫療服務。他們往往害怕被拘留或驅逐出境，因此不敢向當局求助。

下列為各個資產類別中的已知風險，包括團隊層面的詳細資料：

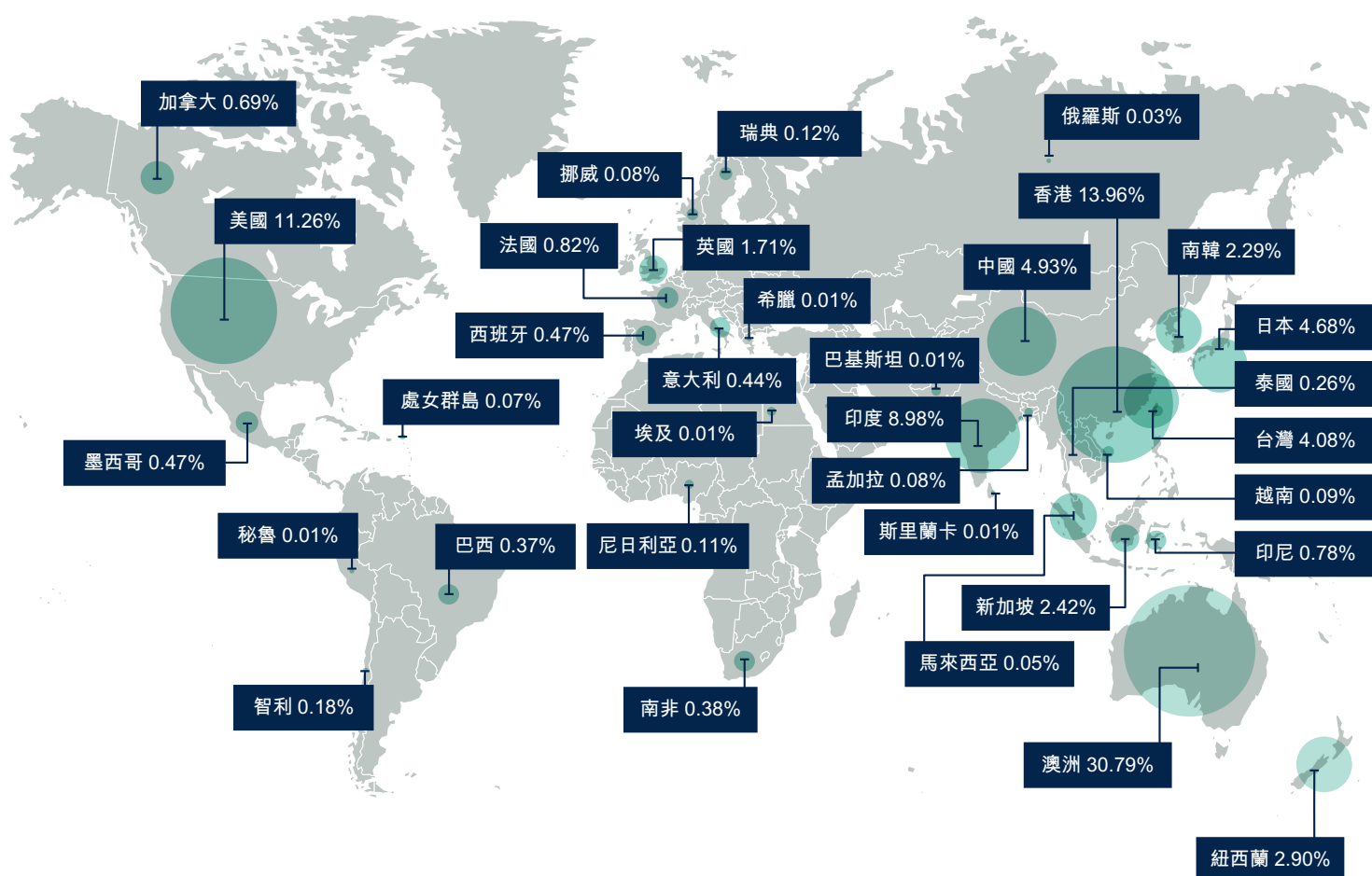
資產類別	主要風險
澳洲股票	超級市場採購（特別是本地的水果採收行業）、服裝及電子產品行業供應鏈（尤其是與亞洲有關的製造活動），以及於偏遠及海外地區營運的礦業公司。
固定收益及信貸	超級市場供應鏈（特別是農產品及紡織品供應商）、科技硬件生產及原材料供應鏈、服務企業（尤其是以最低工資聘用大量僱員的公司），以及石油業（特指於中東經營業務的公司）。此外，假如企業或供應鏈依賴勞動密集型行業或發展中亞洲國家的輸入勞工提供產出，則風險較高。
新興市場及亞太區股票	亞洲的醫療保健用品及服裝行業（特別是爆發新冠肺炎後）、若干亞洲消費品供應鏈及亞太區資訊科技服務公司、向高風險國家及行業的公司借款的銀行、礦業公司及勞動／製造密集型公司、向第三級供應商採購衝突礦產（特別是我們擁有的半導體生態公司）。
系統性環球股票	在系統性的投資流程下，我們投資於廣泛的行業及公司，而部分投資對象會產生較高的現代奴役風險。考慮到我們的持股性質，我們認為最大的風險來自亞太區的下列行業：金屬及礦產、科技硬件及能源。
全球上市基建	鑑於本策略以發達市場為重心，主要風險來自供應鏈，特別是與發展中市場相關的供應鏈及業務，以及建築行業。
直接基建	以合約（臨時）形式聘用小部分僱員的公司，或運輸及倉儲業公司。
全球房地產	於新興市場及亞太區營運的房地產發展商，以及房地產發展商供應鏈中的公司（特別是涉及採購建築材料及提供服務的公司，例如清潔、維修、保安或廢物管理服務公司）。
新興市場債券	主要風險來自限制經濟增長及教育的專制政權國家，以及極度依賴外來勞工的國家。在撒哈拉以南非洲地區，童工是一項結構性問題，而在阿拉伯聯合酋長國及卡塔爾，依賴外來勞工亦是一項問題。



我們主要透過個別及協作式議合減少投資活動中的現代奴役風險。於報告期間，我們的議合工作大多圍繞新冠肺炎對勞工的影響。

進展匯報

我們以現代奴役組合分析工具製作下列的國家地圖，當中顯示我們上市股票和企業固定收益投資所在地多個國家的現代奴役風險水平。氣泡大小反映我們於有關資產類別的企業投資額（於標籤中以百分比列示），氣泡顏色則顯示現代奴役風險水平（深綠色＝風險較高）。有關數據來自 2018 年全球奴役指數。正如地圖所示，我們的最大風險集中於亞洲，因此第 9 頁所概述的亞太區反奴役和人口販賣投資者聯盟計劃以該區為重心。

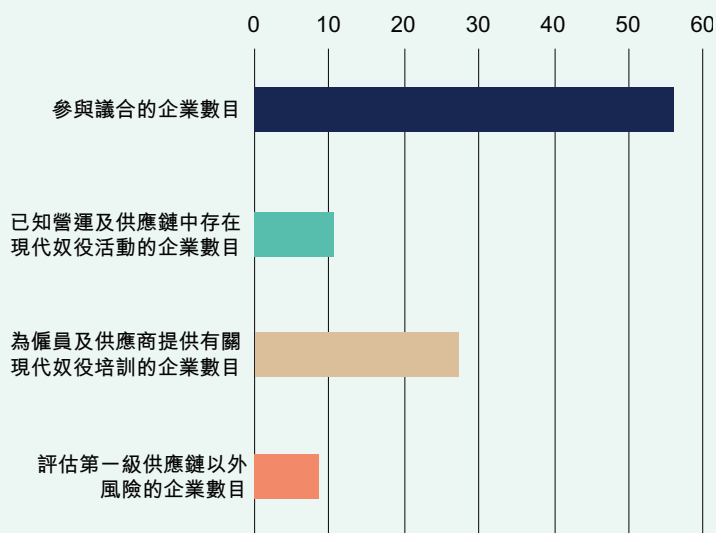


資料來源：首源投資、行走自由基金會（投資組合持股資料截至 2020 年 12 月 31 日）。

* 個別投資團隊或投資組合的部分主要現代奴役風險情況。

追蹤議合進度

就個別議合而言，我們收集了 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期間的下列統計數據¹。這段期間為收集該類資料的試行期，隨著我們逐步完善資料收集流程，我們希望能夠藉此量度投資組合所持有企業的進展及我們方針的成效。



於 2020 年，我們亦參與了下列的協作式議合活動：

首源投資各個投資團隊之間的內部協作活動，內容有關新冠肺炎令醫療保健用品及服裝業公司的現代奴役風險增加。

CCLA 為能源、建築及休閒業公司統籌的協作活動，目標是鼓勵該類企業在新冠肺炎期間為失業的外來勞工識別及提供補救措施（特別是補償招聘費用及成本）。

首源投資組織了亞太區反奴役和人口販賣投資者聯盟（IAST APAC）。該項計劃由投資者領導，旨在向亞太區的投資對象宣傳有效措施，並識別、解決及預防價值鏈中的現代奴役、勞工剝削及人口販賣活動。

此聯盟的首項行動是向 ASX100 企業發表投資者聲明，以闡述投資者對報告實體識別及處理現代奴役風險的期望。超過 20 間投資機構（管理資產規模合共達到 4.27 萬億美元）已經簽署了該項聲明。

於 2021 年，IAST APAC 將會以 CCLA 於英國推行的「識別、解決和預防」原則（Find It, Fix It, Prevent It）為基礎，與亞太區企業展開多年期的協作式議合工作。

於峇里進程政府及商界論壇的金融業諮詢會上，我們亦與廣泛的持份者展開討論。

除了收集各項指標以量度進展外，我們也收集個案研究形式的定性資料。

¹ 我們自 2020 年 7 月 1 日起開始採用現代奴役工具組合。由於部分團隊未能於首年度收集到此類資料，因此上述資料並非完整。



首源投資組織了亞太區反奴役和人口販賣投資者聯盟。該項計劃由投資者領導，旨在向亞太區的投資對象宣傳有效措施，並識別、解決及預防價值鏈中的現代奴役、勞工剝削及人口販賣活動。

我們的實際行動實例：個案研究

目標

如上文所述，在新冠肺炎疫情期間，我們多個團隊所投資的醫療保健用品公司面對現代奴役風險加劇的問題。首源投資的投資團隊與多間企業進行討論，並發現一間風險特別高的塑膠手套製造商。由於該製造商的塑膠手套需求急升，而且聘用大量外來勞工及進行勞動密集型的製造程序，故此我們認為其風險較高。我們的目標是使企業注意到風險增加、識別風險，並鼓勵其採取行動及分享最佳措施的例子。

流程

於英國報章多次指控該公司的活動可能構成現代奴役行為後，我們的團隊在 2018 年底首次與其接觸，以討論現代奴役風險問題。我們所關注的四大議題包括：

1) 債務勞役、2) 工作時數超過加班上限、3) 扣留護照及 4) 危險的工作環境。我們與該公司的財務總監進行對話，以便進行獨立評估。我們很高興看到該公司大幅改善僱員待遇，包括訂立強制休假日、取消僱員支付招聘費的安排，以及將僱員的護照存放在員工宿舍。我們於 2020 年 6 月致函該公司，以討論供應鏈中現代奴役風險增加的問題。該公司的回覆令我們認為其有欠進取，我們相信其應該採取更嚴謹的供

應商議合 / 僱員招攬政策。另外，我們亦要求取得審計範例，但我們對審計範圍感到失望。其後，於我們上報事件前，美國海關和邊境保護局向該企業的兩間最大附屬公司發出暫扣令。該項命令針對 2019 年 1 月前受僱人員尚未獲補償的招聘費用（有關款項相信是僱員債務勞役問題的成因）。由於 2015 年至 2019 年期間受僱，而且未獲補償的僱員佔該公司員工的 80%，故此該項措施意義重大。因應 2018 年的指控，該公司所屬國家的勞工部調查其廠房，並宣佈未有發現「現代奴役」問題。然而，僱員招聘費用的問題明顯未獲解決。

成果

於我們接獲該公司的回信及美國海關和邊境保護局採取行動後，我們與該公司的財務總監通電話，以親身了解詳情及鼓勵其改善措施。該公司披露其已預留用於補救措施的特別資金，並與我們分享第三方審計的結果。考慮到僱員平均支付的費用，我們並不相信該筆資金足以應付所需，而且我們認為審計結果令人難以理解。雖然我們相信該公司有意善待僱員，但該國的外來勞工準則與國際社會的期望之間明顯存在巨大落差。基於我們曾於印度的非專利藥行業面對類似問題，而且該行業的情況已經大幅改

善，我們與該公司分享有關經驗。與此同時，我們亦鼓勵該公司採取更大範圍的突擊審計及其他補救措施。

後續行動

於議合活動後的 6 至 12 個月，我們持續「監察」該公司的表現。根據我們現代奴役工具組合所載的指引，我們向該公司直接上報問題，以便採取相關流程，確保為所有受影響人士提供補救措施及防止未來出現其他問題。我們重視企業估值及考慮因素多於質素，因此出售了剩餘的股份。話雖如此，我們之後一直採取跟進行動，藉此確保該公司採取全面補救措施。我們很高興地發現，該公司向美國海關和邊境保護局提交了獨立報告。更重要的是，該公司已經修訂補救措施費用，目前的金額將會足以補償全部 11,000 名僱員。最後，該公司還致力與獨立顧問合作，定期評估僱員福利，而我們樂見該公司採取正確行動善待僱員。在未來一年，我們將會完善資料收集流程、於需要時重新評估風險，並繼續與投資組合中的企業及廣泛持份者溝通。作為持續監察我們方針成效的一環，我們亦會向現代奴役投資者工作小組及全球投資委員會匯報進度。

基準化分析成效

我們一直監察各項流程及程序的成效，以便減低業務營運及供應鏈所產生、導致或直接相關的現代奴役風險。我們亦會繼續採取適當措施，確保我們實施合適的流程及程序。在2020年，我們特別追蹤了金融罪行合規培訓的完成率，當中包括現代奴役培訓。

透過現代奴役工作小組，我們持續推行相關活動，以便我們改善及評估打擊現代奴役活動的成效。我們擬於未來報告期間實施下列措施：



首源投資計劃制定針對性的供應商層面風險評估



在業務架構中將風險評估納入需求建議書，以及初步及持續的盡職審查活動



進一步實施合約框架，要求供應商改善現代奴役風險方面的資訊交流，並鼓勵他們遵守適當的標準



著手制定補救流程，從而解決供應鏈中已知的現代奴役問題



批准及向首源投資的全球業務部門宣傳現代奴役政策，並推出有關現代奴役風險的特定政策培訓，藉此盡量減低現代奴役及人口販賣風險

附註

「現代奴役聲明（「聲明」）由 First Sentier Investor Holdings Pty Limited（澳洲公司編號：630 725 558）（「首源投資控股」）就截至 2020 年 12 月 31 日止財政年度（「報告期間」）作出。」

除首源投資控股外，本聲明亦適用於下列的首源投資實體：

- First Sentier Investors Europe Holdings Limited
- First Sentier Investors (UK) Services Limited
- First Sentier Investors (UK) IM Limited
- First Sentier Investors International IM Limited
- First Sentier Investors (UK) Funds Limited
- First Sentier Investors (Australia) Services Pty Limited
- First Sentier Investors (Australia) IM Ltd
- First Sentier Investors (Australia) RE Ltd
- First Sentier Investors Realindex Pty Ltd
- First Sentier Investors Asia Holdings Ltd
- First Sentier Investors (Australia) Infrastructure Holdings Ltd
- First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd

- First Sentier Investors (Singapore)
- First Sentier Investors (Australia) RE Ltd（作為全球多元化基建基金（澳洲）及全球多元化基建基金（主動型）的受託人）

編製本聲明乃為遵守 2018 年現代奴役法案（澳洲聯邦）（澳洲法案）第 14 條及 2015 年英國現代奴役法案（現代奴役法案）第 54 條。於 2021 年 5 月 12 日，本文件已由首源投資控股的董事會代表須遵守現代奴役法案的首源投資集團實體批准，並構成報告期間的首源投資現代奴役聲明。

我們為三菱日聯金融集團旗下企業，我們的最終母公司為三菱日聯金融集團。首源投資經營獨立的環球投資管理業務，董事會包括首源投資的成員及首源投資控股的直接控股公司三菱日聯信託銀行。我們於亞洲、澳洲、歐洲及北美洲合共擁有超過 800 名僱員，並以負責任的方式作出長期投資，讓客戶受惠。

我們致力為投資者締造最佳的長線成果，並以此推動投資方針。我們的投資理念旨在為客戶提供優質的投資產品，從而在不同市況週期中長期領先市場。我們的投資團隊採用多種投資風格，各團隊均能自主作出投資決定。儘管我們的投資團隊獨立運作，團隊的一切決策乃建基於對責任投資原則、盡責管理及投資質素的共同承諾，有關元素亦融入我們的整體業務。現時，我們設有 17 隊獨立團隊，專責股票、固定收益、上市和直接基建及多元資產等範疇。我們的品牌包括亞洲及全球新興市場股票投資者首域盈

信資產管理、新興市場股票和可持續投資先驅盈信投資，以及系統性股票投資經理 Realindex Investments。

我們是若干集體投資工具的發行商及投資經理，並且是多項客戶委任授權的投資經理。我們明白，現代奴役風險不止來自投資管理業務的供應鏈。假如我們未有適當地篩選新加入的客戶，我們接受投資及新客戶加入時可能會造成現代奴役問題。當我們與新客戶溝通及接受新投資時，我們會對客戶進行盡職審查，以判斷投資資金的來源。客戶盡職審查包括（但不限於）相關的反洗錢、反恐怖主義及了解你的客戶（Know Your Client）篩查。有關措施的目標是盡量避免我們接收的資金來自損害社會的實體或組織，包括（但不限於）涉及洗錢、恐怖主義融資、侵犯人權及現代奴役活動的實體或組織。

我們的主要第三方供應商為專業服務公司，該類企業為我們提供所需的服務，以便我們的客戶享受到集體及獨立的投資管理服務。我們亦委聘多間服務供應商，其為我們提供營運、辦公地點（例如清潔及餐飲服務）、資訊科技系統及其他範疇的支援服務及用品。

本文件所載只屬一般性資料，並不包括亦不構成投資或投資產品建議。有關資料來自首源投資（「首源」）認為可靠的來源，而且在發表本文件時為準確的資料，首源並無就有關資料的中肯、準確、完整或正確作出明確或隱含的聲明或保證。首源、其任何聯營公司、任何董事、主管人員或僱員概不就任何因使用本文件而直接或間接引致的損失承擔任何責任。

本文件僅供一般參考，並不可視為提供全面的資料或特別建議。本文件所述意見為發件人在發表報告時的觀點，並可隨時予以修訂。本文件並非銷售文件，且不構成投資建議。未取得具體的專業意見前，任何人士不應依賴本文內容，及 / 或有關資料所載的任何事宜為行事基礎。未經首源投資預先同意，不得複製或傳閱本文件的全部或部分資料。本文件只可於符合相關司法管轄區的適用法例下使用及 / 或收取。

本文對具體證券的提述（如有）僅供說明用途，不應視成建議買賣有關證券。本文提述的所有證券可能或可能不會在某時期成為基金組合的部份持倉，而持倉可能作出變動。

於香港，此文件由首源投資（香港）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。於新加坡，此文件則由首源投資（新加坡）發行（公司註冊號碼：196900420D）。此廣告或出版物並未經新加坡金融管理局審閱。首源投資、首域盈信資產管理及盈信投資是首源投資（香港）有限公司的商业名稱。首源投資、首域盈信資產管理及盈信投資是首源投資（香港）有限公司的商业名稱。首源投資（註冊編號 53236800B）、首域盈信資產管理（註冊編號 53314080C）及盈信投資（註冊編號 53310114W）是首源投資（新加坡）的商业部門。此網頁 (www.firstsentierinvestors.com 及 www.stewartinvestors.com) 之內容未經香港證監會審閱。投資者需留意並非每個市場或司法管轄區都提供以上所有投資策略，詳情請與我們註當地的代表聯繫。

首源投資（香港）有限公司及首源投資（新加坡）是首源投資投資管理業務的一部分，該公司最終由全球金融集團三菱日聯金融集團（“MUFG”）擁有。首源投資在不同司法管轄區內有多間公司。