

2021 年 現代奴役 聲明

 **First Sentier**
Investors
首源投資



2021 年現代奴役聲明

目錄

我們對減輕現代奴役的承諾	1
從供應鏈開始	2
減少現代奴役	4
我們的投資團隊對現代奴役風險的看法	5
危機處理及進展匯報	7
基準化分析成效	9
附註	10

我們對減輕現代奴役的承諾

現代奴役是當今社會一直面對的重大挑戰，當中涉及強迫勞動、童工、人口販賣及債務奴役問題。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之間概無直接或間接關連。我們密切監察業務及供應鏈，並與所投資的企業溝通，力求消除現代奴役。我們亦與其他持份者合作提高公眾關注，同時推動正面變革，藉此對抗全球的現代奴役現象。

本聲明回顧我們於 2021 年打擊現代奴役方面的主要成果，並重點介紹我們需要改善的範疇。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。透過實施多項政策，我們致力維護人權。我們現正制定配套流程，以進一步識別、評估及減輕現代奴役及人口販賣風險。

於 2020 年，首源投資成立了現代奴役研究工作小組，負責檢討及加強處理現代奴役和人口販賣風險的政策及流程。


於分析營運活動的現代奴役風險時，我們採用與 2020 年相似的策略，集中觀察各個辦公地點。經參考高水平的風險評估準則及相關人力資源政策後，我們發現營運活動的現代奴役及人口販賣風險未有變化。有見及此，我們繼續將注意力集中在開發工具之上，以便監察投資策略及供應鏈。

憑藉現有的風險管理流程及制度，首源投資完善了減低現代奴役及人口販賣風險的策略。有關策略旨在識別及評估供應鏈的隱患、監察及減低有關風險，並且為舉報任何違反制度及流程行為的人士提供保障。

我們也改良了高水平的供應鏈風險評估流程，在供應商類別層面中納入現代奴役工作小組提供的資料。我們使用公開可得的報告及評估來補充定性風險評估。具體而言，我們參照 2020 年全球清廉印象指數評估廣大供應商，並發現企業的現代奴役或人口販賣風險水平未有太大變化。於 2021 年 11 月，我們的現代奴役工作小組批准該項評估。

我們於 2021 年完成檢討首源投資的下列及其他政策。在本次檢討中，我們考慮到防止現代奴役及人口販賣的多項原則。

- 首源投資風險胃納聲明；
- 首源投資風險管理策略；
- 現代奴役政策；
- 供應商行為守則；
- 全球供應商管治流程；
- 全球強制性培訓政策；
- 反洗錢及反恐怖主義融資計劃 - B 部；
- 全球責任投資及盡責管理政策和原則；
- 人權工具組合；
- 現代奴役工具組合；及
- 全球舉報政策。



我們的政策組合包含多項原則，相信有助我們實施適當的監控措施，以直接及間接地處理及減低營運活動、供應鏈及投資流程中的現代奴役及人口販賣風險。

我們採取不同方式提高業務的現代奴役風險意識。於 2021 年 1 月，我們的現代奴役政策獲得批准。

我們的行政總裁會發表的內部每週全球訊息，說明解決現代奴役問題的重要性，並介紹首源投資應對現代奴役風險的方針。他亦會評估現代奴役聲明的整體實施情況，鼓勵員工留意現代奴役工作小組的活動，促進各個部門的溝通。

我們已經分配好預算，以便於 2022 財年推動該項工作計劃。我們的目標是透過更多研究加強對供應商的人手工作風險評估，或建立及推出平台，藉此更深入地評估供應鏈的現代奴役風險。

我們持續將上述評估更全面地整合到供應商加盟及管理制度中。為了達成目標，

我們於 2021 年成立專門的全球採購及供應商管治團隊，而且訂立了適用於首源投資旗下業務的標準採購及加盟風險評估流程。於 2021 年第四季，團隊展開了一項計劃，將重要的現有供應商納入全球供應商管治平台。我們會在 2022 年繼續有關工作，並計劃在 2022 年第一季起將新供應商加入平台。

我們的團隊也正在設計及推出不同的範本，確保潛在供應商與我們以一致的方式處理現代奴役問題。有關範本將於 2022 年啟用。

我們亦落實了供應商合約中的反現代奴役標準條款，而且打算在 2022 年第二季後訂立的合約中加入適當的條款。

另外，首源投資還展開了全球企業可持續發展策略主管的招聘流程，並已於 2022 年 1 月作出正式任命。

該名主管將負責執行首源投資的可持續發展策略，包括推動我們的現代奴役工作。

減少現代奴役

於 2021 年，首源投資在消除現代奴役風險的旅程上繼續邁步向前。透過下列措施，我們取得了非凡成果：



僱員培訓：於 2021 年 5 月，我們的投資團隊接受外界專家提供的專門培訓。參照我們於 2021 年實施現代奴役政策的進展，我們將為負責供應商議合工作的僱員安排針對性培訓。此外，在 2022 年，我們也會全面檢討及改革現有的強制性現代奴役培訓課程。



政策制定：在我們的現代奴役政策獲得批准後，我們打算以此為基礎訂立相關流程，以處理我們可能於營運及供應鏈中發現的現代奴役及人口販賣個案。



供應商審查：透過專門的全球採購及供應商管治職能，我們可以向更多新舊供應商查詢他們的現代奴役處理方針。我們已制定更全面的策略，以便推行供應商行為守則，同時推出針對性的道德盡職審查問卷。在 2021 年底，我們於供應鏈中現代奴役潛在風險較高的領域上，要求供應商遵守供應商行為守則。來到 2022 年，我們計劃擴大行為守則的適用範圍。在展開行業級別風險評估後，如果我們發現供應商經營的行業或地區存在較高的現代奴役潛在風險，則我們與新供應商交流，或與現有供應商磋商時，將會應用該項行為守則。

我們留意到，個別重要供應商的業務位於現代奴役風險較高的國家，因此我們加入了相關的盡職審查問題。在旅遊限制許可的情況下，我們打算實地拜訪企業，以收集具代表性的供應商資料，確保有證據支持供應商的正面回應。



高透明度的管理匯報：作為全球投資管理機構，我們編製管理資訊，並向全球投資委員會匯報，以便公眾更清晰地了解我們如何檢討投資範疇內的潛在現代奴役及人口販賣風險。



我們的投資團隊 對現代奴役風險 的看法

我們既是資本配置者，亦是客戶資產的盡責管理者及代表客戶投資的積極股東。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線投資回報。

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。於 2020 年 6 月，我們推出最終版本的現代奴役工具組合（「工具組合」），而且在之後展開試驗計劃。2021 年報告期間是我們應用工具組合的首個完整年度。該套工具組合規定了投資團隊須於投資前後採取的措施，詳情如下：

1. 識別風險：包括多個資料來源，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溝通，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. 上報及補救：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。

我們在年初約見現代奴役投資者工作小組¹，藉此：

- 檢討工具組合試驗計劃；
- 分享於上一個報告期間發現風險的相關資料；
- 識別投資團隊之間的知識差距；及
- 發掘未來一年的合作機會。

透過上述措施，我們明白到有需要為投資團隊安排專門主題的額外培訓（詳情見上文「減少現代奴役」一節），同時微調工具組合，而我們已於 2021 年完成該兩項工作。在報告期間，責任投資團隊持續支持投資團隊完善方針，以更有效地處理相關問題。

1. 現代奴役投資者工作小組包括投資團隊及責任投資團隊的成員，他們負責制定現代奴役工具組合及監督實施情況。

投資團隊亦完成了風險地圖的年度調整工作。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。

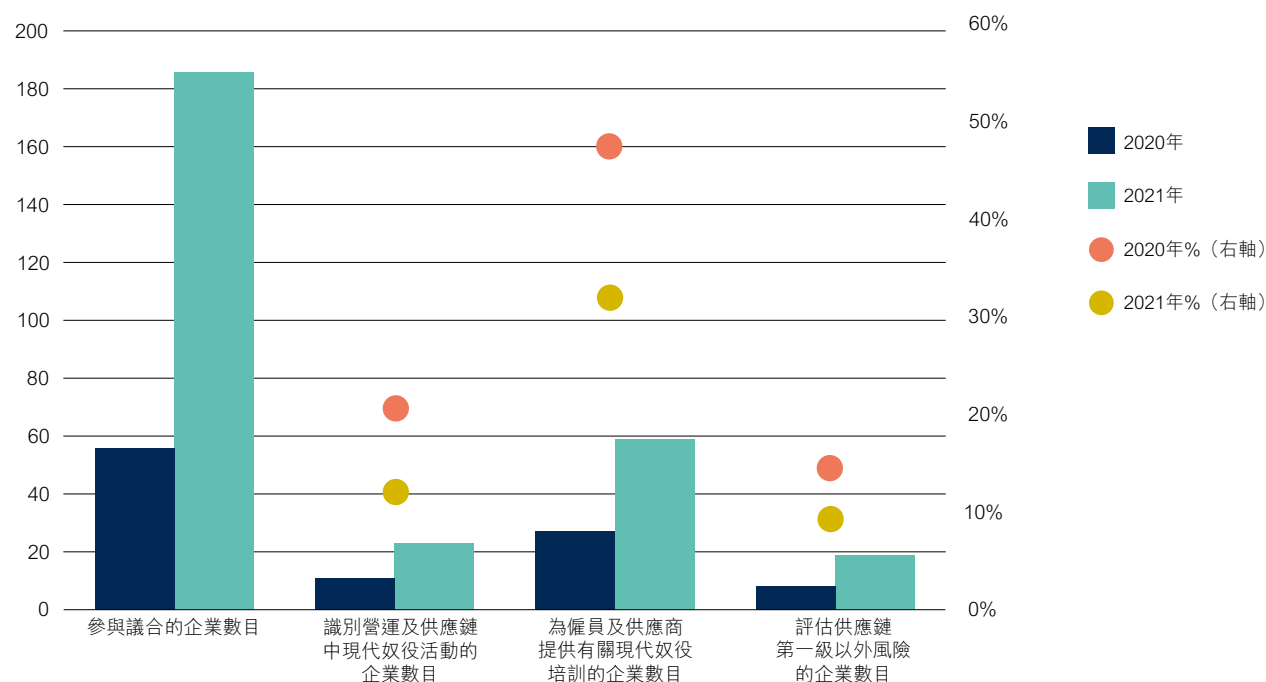
資產類別	主要風險
澳洲股票	超級市場採購、專門零售、金屬及採礦、醫療保健及電子產品行業供應鏈（尤其是與亞洲有關的製造活動），以及於偏遠及海外地區營運的礦業公司。
固定收益及信貸	超級市場供應鏈（特別是農產品及紡織品供應商）、科技硬件生產及原材料供應鏈、服務企業（尤其是以最低工資聘用大量僱員的公司），以及石油業（特指於中東經營業務的公司）。此外，假如企業或供應鏈依賴勞動密集型行業或發展中亞洲國家的輸入勞工提供產出，則風險較高。
新興市場及亞太區股票	企業經營勞動及 / 或製造密集型業務、聘用合約僱員，而且產品採購產生值得關注的風險，例子包括服裝及紡織品製造商、漁業公司、向高風險國家及行業公司貸款的銀行（尤其是向紡織品製造商貸款）、礦業公司及向第三級供應商採購衝突礦產的公司（特別是我們投資的半導體生態系統公司）、採購農產品（棕櫚油、茶、咖啡、巧克力等）的消費品企業。
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：採礦（特別是印度及中國）、建築及工程。
全球上市基建	本策略以發達市場為重心，現代奴役風險主要來自企業的供應鏈。我們格外留意的領域還包括於發達市場營運的基建公司（例如在部分亞洲及拉丁美洲國家經營的企業），以及從事建築相關業務的基建公司。
Igneo Infrastructure Partners	企業以合約（臨時）形式聘用小部分僱員、經營運輸及倉儲業務，而且擁有較長及複雜的供應鏈，特別是可再生能源項目供應鏈。
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）。

危機處理及 進展匯報

在 2021 年，我們應對投資對象現代奴役風險的重要措施之一，就是參與亞太區反奴役和人口販賣投資者聯盟 (IAST)，並擔任其召集人及主席。該投資者聯盟旨在推動企業採取有效行動，以識別、解決及預防價值鏈中的現代奴役、勞工剝削及人口販賣問題。於 2021 年，亞太區反奴役和人口販賣投資者聯盟與來自亞洲非必需消費品、消費必需品、科技及醫療保健等四個行業的 22 間公司展開合作交流。

另外，我們在報告期間與個別企業的溝通也大幅增加，原因之一是我們於 2021 年收集了整個曆年的資料，而在過往年度卻只收集了六個月期間的資料。遺憾的是，著手識別現代奴役活動、為僱員及供應商提供有關現代奴役的培訓，並評估供應鏈第一級以外現代奴役風險的企業比例有所減少。究其原因，可能是我們的投資團隊於報告期間較常與小型企業及新興市場公司溝通所致。無論如何，我們將會持續監察相關趨勢。

進展匯報：企業議合



資料來源：首源投資，2021 年 12 月 31 日

個案研究

背景

多元資產投資方案投資團隊與 Sustainalytics 合作，加入推動變革的大家庭，攜手鼓勵企業認識及減少供應鏈中的現代奴役和人口販賣風險。根據有關全球現代奴役問題的估算數字，建築及製造業是最常出現成人強迫勞動現象的行業。基於這些資料及參與投資者所表達的意向，我們的議合活動圍繞服裝、鞋履、建築及工程行業的高風險企業。

目標

我們的議合活動以多管齊下的方式進行，旨在促進企業架構、營運及僱員層面上的變革。有關措施包括支持企業採用不會剝削僱員的業務模式、展開完善的盡職審查工作，並確保重視員工的意見及向他們提供機會。

流程

Sustainalytics 已與 20 間服裝及建築企業對話。在議合過程中，Sustainalytics 評估了企業的關鍵績效指標表現，當中涵蓋管治、匯報、採購措施、薪酬、持份者參與、合作、職場共融及審計範疇。之後，Sustainalytics 將各項關鍵績效指標換算為分數，再在每次議合活動後比較整體分數的變化。我們期望看到企業的總分逐漸提升，但短期的分數增加通常只代表企業提供了更詳細的流程說明或額外披露。

成果

上述議合工作形成的趨勢包括：

1. 建築公司普遍認為，發達市場的監管及企業守則較為完善，一般足以預防現代奴役問題，故此有關現象不會產生重大風險。然而，2015 年歐盟基本權利署的調查指出，在 21 個歐盟成員國中，有 9 個國家將建築行業列為最大的勞工剝削風險來源，當中更有 4 個國家位於西歐。
2. 企業往往追求過分理想的審計及調查結果。這可能使供應商面對不切實際的要求，並需要在營運時遵守脫離現實的繁瑣規定。
3. 個別企業尚未制定有關負責任招聘的具體政策或方針，包括訂明由僱主（而非僱員）支付招聘費用的「僱主支付」原則。鑑於私人企業中的強迫勞動僱員人數約達 1,600 萬，而且債務奴役的比例高達 51%，有關現象令人擔心。

後續行動

我們與各個行業的議合工作包括在後續的六個月展開第二輪溝通協商、嘗試與企業及廣大持份者深入對話，並要求其他企業參與交流。此外，Sustainalytics 亦打算在 2022 年舉辦圓桌會議，藉此為參與的投資者、企業及主要持份者組織提供更全面的對話平台及機會。

基準化分析成效

我們不斷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。

在 2022 年，我們的現代奴役工作小組將繼續推行不同活動，藉此改善及評估打擊現代奴役活動的成效。首源投資擬於未來報告期間實施下列措施：

- 尋找適當平台，以改善供應鏈風險評估流程，加強篩選一級以外的供應商；
- 使用供應商加盟平台管理全球的重要供應商，確保採取統一的風險評估措施，從而識別高風險行業或地區；
- 按照首源投資獲得批准的現代奴役政策，制定針對性的供應商業務擁有人培訓。

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 2021 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。經 First Sentier Investors Europe Holdings Limited、First Sentier Investors (UK) Services Limited、First Sentier Investors (UK) IM Limited、First

Sentier Investors International IM Limited 及 First Sentier Investors (UK) Funds Limited 批准後，本文件於 2022 年 6 月 8 日由首源投資控股的董事會代表首源投資集團的澳洲及亞洲實體批准，當中包括須遵守現代奴役法案的實體，本文件亦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 15 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。

免責聲明

本資料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，而且在發表本資料時為準確的資料，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。在法律允許的範圍內，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資料而直接或間接引致的損失承擔任何責任。

本資料僅供一般參考，並不可視為提供全面的資料或特別建議。本資料所述意見為發件人在發表報告時的觀點，並不一定為首源的觀點，並可隨時予以修訂。本資料並非銷售文件，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資料內容，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，不得複製或傳閱本資料的全部或部分資料。本資料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，此資料由首源投資（香港）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。首源投資、首域盈信資產管理、盈信投資及 Igneo Infrastructure Partners 是首源投資（香港）有限公司的商業名稱。首源投資（香港）有限公司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。MUFG 及其附屬公司對本資料包含的任何聲明或信息概不負責。MUFG 及其任何附屬公司均不保證本資料中提及的任何投資或公司的業績或履行償還資本。本資料中提及的任何投資並不是對 MUFG 或其附屬公司的存款或其他負債，而投資存在投資風險，包括收入和資本損失。