

NEUBERGER | BERMAN

ESG參與治理報告

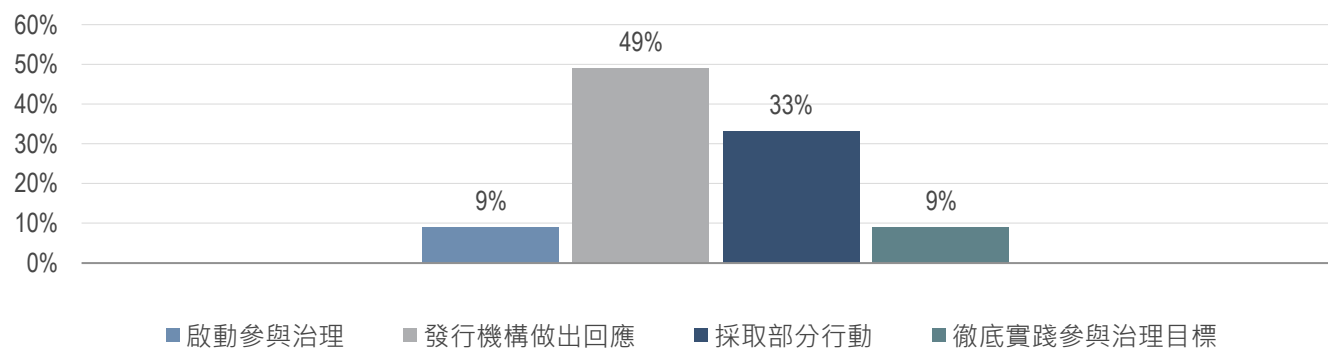
2023年度

2023年度-路博邁新興債投資團隊參與治理情形

截至2023年12月底，路博邁 ESG 新興市場債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)之投資團隊-路博邁新興債投資團隊參與治理情形。

2023 參與治理情形	環境	社會	治理	合計
公司債 – 拉丁美洲	42	32	34	108
公司債 – 中歐和東歐、中東和非洲地區	58	35	33	125
公司債 – 亞洲	32	6	6	44
主權債	23	9	15	38
合計	155	82	88	315

2023 企業治理參與成果



資料來源：路博邁。上表採用之資料係指與相關發行機構討論之主題。可能與同一發行機構討論多種主題。

註：上述之參與治理情形為投資團隊於2023年度內進行參與治理行動之情形與成果，所統計之數據非全為本基金投資標的之數據，其可能為本基金之投資標的，或潛在投資標的。投資團隊將考量投資環境與市場變化等因素，適時調整本基金投資組合相關ESG標的。

2023年度-投資團隊投資主權債參與治理範例

哥倫比亞 Colombia

背景	<p>哥倫比亞已成功地降低每單位GDP的溫室氣體排放量(根據我們的模型，溫室氣體減排分數自2011年的38/100上升至53/100)。水力發電佔總發電量的71%。</p> <p>為了實現2021年的國家自訂貢獻目標(NDC)(2030年前減排51%)，哥倫比亞需廢止燃煤火力發電(約佔發電總量的10%)，並採用非水力發電之可再生能源(目前佔比為1%)。</p>
參與治理的目標	參與重點聚焦於擴大可再生能源佔比和減少碳排放
範圍與流程	我們於某次前往首都波哥大的調研行程，拜會哥倫比亞財政部以了解該國氣候變遷因應計劃的最新進展，以及近期油價上漲對這些計劃的影響。
治理成果	<p>哥國當局的目標是將非水力可再生能源的佔比於2023年及2024年分別提高至5.4%與18.1%。為了實現此一目標，總發電量達487百萬瓦的太陽能園區須於2023年底以前竣工商轉，其餘合計1000百萬瓦的太陽能/風力/生質能發電設施應已於2022年到位。此外，由於國際雙邊援助的資金延遲到位，因此哥國政府預計在2024年發行綠色債券。</p> <p>哥國最新發布的能源計劃未包含興建新的燃煤火力電廠，但是哥國政府尚無簽署「脫煤倡議(Coal Exit initiative)」的打算，因為該國政府認為鋼鐵產業脫離不了煤炭，但是規模較小的採礦計劃已減少。</p> <p>哥國政府已針對森林濫伐通過立法，並簽署格拉斯哥零毀林宣言，以期遏制近來日益猖獗之森林濫伐活動。哥國官員表示私人企業已藉由提高農耕與畜牧業管理效率，展現遏止森林濫伐的成果。</p> <p>哥國政府持續加快削減汽油補貼，因此當地汽油價格已與國際接軌。然而，由於柴油補貼對消費物價指數和經濟的影響較大，因此近期內刪減補貼的可能性較小。儘管目前水庫的蓄水量安全無虞，但是河流水量已明顯減少。一旦聖嬰現象加劇且延續時間更久，屆時哥國可能得回頭仰賴汽油作為能源來源。迄今我們對於哥國政府對抗氣候變遷的作為感到滿意，且將持續監控後續進展。</p>

註: 上述之參與治理範例為投資團隊於2023年度內進行參與治理行動之情形與成果釋例，其可能為本基金之投資標的，或潛在投資標的。投資團隊將考量投資環境與市場變化等因素，適時調整本基金投資組合相關ESG標的。

2023年度-投資團隊投資公司債參與治理範例

Rede D'Or Sao Luiz S.A

背景	Rede D'or São Luiz(常簡稱為Rede D'or)是巴西首屈一指之健康護理服務供應商，在當地擁有眾多醫院和醫療設施。該公司提供各式各樣的醫院服務，包括急診、婦女保健、心臟科、整形科、與腫瘤科，滿足巴西民眾的就醫需求。
參與治理的目標	積極參與健康護理與性別平等議題
範圍與流程	我們與Rede D'or的議合重點在於評估該公司之健康護理服務，及其服務是否符合強調健康與福祉之第三項聯合國永續發展目標。 我們評估該公司增加病床的能量，推廣健康護理與疾病預防的策略、降低病人住院/反覆住院比例、評估病患滿意度、以及扶植職場多元性。
治理成果	以擴建健康護理基礎設施而言，Rede D'or展現長足進步，旗下17家醫院總計提供超過2200張病床。此外，該公司設立遠大目標，期望於2025年以前新增6600張病床，其中2000張來自綠地計劃，4500張來自棕地計劃。此一計劃呼應該公司之策略性優先目標 - 向弱勢社區擴大提供服務，其中包括東北部地區與Campinas等主要城市之周邊地帶。 2022年12月，Rede D'Or成功重組Rede D'Or學院，落實對於第三項永續發展目標的承諾。該公司持續致力讓旗下所有醫院躍升淨推薦分數(Net Promoter Score)之卓越等級，前已有8間醫院達標，預計其餘醫院將於2030年達到同一水平。 Rede D'or專心致志實現、更超越ESG目標，確保疾病防治與衛教推廣作為首要營運方針。 以第五項聯合國永續發展目標而言，Rede D'Or 預計到了2025年12月，半數的主管職、經理人、與董事會成員將由女性擔任。目前，此一目標已實現66%，且該公司正密切關注女性在領導階層的佔比。

註: 上述之參與治理範例為投資團隊於2023年度內進行參與治理行動之情形與成果釋例，其可能為本基金之投資標的，或潛在投資標的。投資團隊將考量投資環境與市場變化等因素，適時調整本基金投資組合相關ESG標的。

重要聲明

路博邁證券投資信託股份有限公司獨立經營管理 臺北市信義區忠孝東路五段68號20樓 電話(02) 8726 8280。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，有關基金應負擔之費用及投資風險等已揭露於基金公開說明書或基金簡式公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>或本公司網站www.nb.com/taiwan查詢。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本基金將ESG投資納入主要投資重點，相關風險包括：永續投資主題基金之相關風險、ESG投資重點之集中度風險、目前ESG評鑑方法及資料之限制、投資缺乏標準之分類法、選擇主觀判斷之風險。前述相關風險說明請詳見公開說明書。本基金之投資策略類型、投資策略與方法、排除政策、ESG實際投資比重等資訊，可至【FUND CLEAR基金資訊觀測站，境內基金資訊公告平台-ESG基金專區】查閱。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書所載之基金所有特色或目標等資訊，可至FUND CLEAR (<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>) 或路博邁投信官網 (https://www.nb.com/zh-tw/tw/ESG_disclose_area_tw) 。

本基金有相當比重得投資於非投資等級之高風險債券，適合能承受高風險之非保守型投資人。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金最高可投資基金總資產15%於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動之風險。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。

基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率也不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金的配息及相關費用可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。有關基金由本金支付配息之配息組成項目表已揭露於本公司網站www.nb.com/taiwan。

投資遞延手續費N類型級別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，投資未達(含)1、2、3年，遞延手續費率分別為3%、2%、1%，滿3年後即零遞延手續費，請詳閱基金公開說明書。

投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。當該基金投資地區包含中國大陸及香港，投資人須留意中國市場之特定政治、經濟與市場等投資風險。

投資於以外幣計價的基金，或要承擔匯率波動的風險，本基金包含新臺幣、人民幣、美元、澳幣、南非幣計價級別，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。

本基金主要投資債券，投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險及投資符合美國 Rule 144A 規定之債券風險及匯率變動風險。故本基金風險報酬等級為 RR3。

風險報酬等級為本公司依照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5 五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別 的風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta 及 Sharpe 值等)可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

©2024路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2402-068