

美世投資諮詢

Mercer FundWatch™



機密資料- 本文件的內容包含美世保密和專有資訊，僅限於美世認可的文件接受方使用。未經美世事先書面同意，此文件的部分或者全部內容不得被修改、出售或提供給任何其他個人或組織。

公司背景

規模及業務範圍



威達信集團

風險管理及保險服務

諮詢及投資服務



達信保險經紀

保險經紀和風險顧問諮詢



佳達再保險

再保險及資本策略



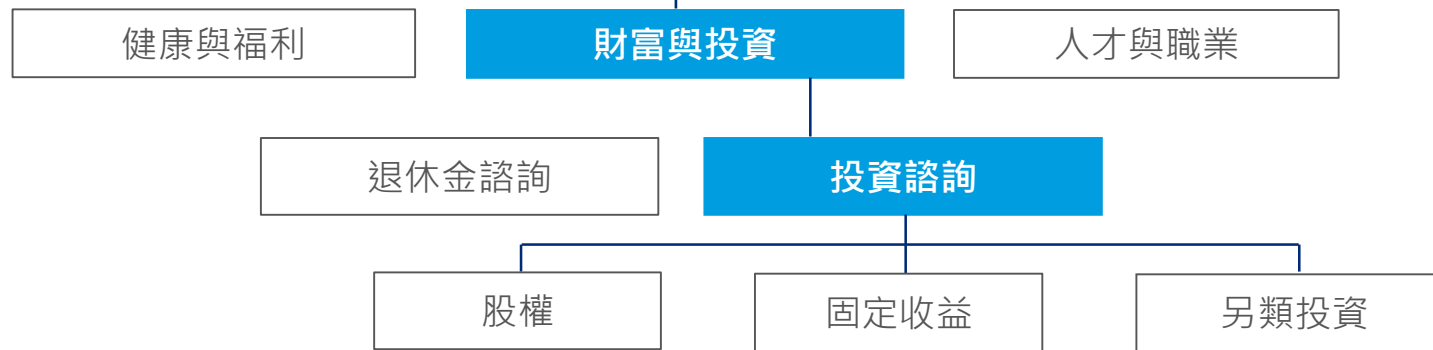
美世

健康、財富和人才諮詢
和解決方案



奧瑋諮詢

策略、經濟及品牌諮詢



美世投資業務 能力及廣度



44
國家



4,650
全職員工



48
年經驗

✂ 工具及研究

- 全球投資經理人研究資料庫
- 績效分析
- 投資研究
- 資本場研究
- 營運盡職調查
- MercerInsight®平台
- 全球研究小組
- 經理人費用研調

\$8.7兆美元

資產規模

2020年12月31日

📄 諮詢

- 投資策略
- 資產配置
- 投資組合建構
- 投資經理人選聘
- 投資組合監控
- 責任投資
- 資產負債管理
- 投資流程與框架設計

\$16.4兆美元

資產諮詢規模

2,700+

諮詢客戶

2022年6月30日

🚀 解決方案

- 委託投資管理
- FOF/MOM管理
- 主流資產類型
- 另類資產
- 負債端管理方案
- 營運解決方案
- 客製化的實施方案

3,457億美元

資產管理規模

2022年3月31日

1,500+

全權委託客戶

2020年12月31日

* Assets under advisement includes aggregated data for Mercer Investment Consulting LLC and its affiliated companies globally ("Mercer") as of 30 June 2020. Data is derived from a variety of sources, including, but not limited to, third-party custodians or investment managers, regulatory filings, and client self-reported data. Mercer has not independently verified the data. Where available, data is provided as of 30 June 2020 ("Reporting Date"). If data was not available as of the Reporting Date, information from a date closest in time to the Reporting Date, which may be of a more recent date than the Reporting Date, was included. Data includes assets of clients that have engaged Mercer to provide project-based services within the 12-month period ending on the Reporting Date, and assets of clients that subscribe to Mercer's Manager Research database.

#The assets under delegated management data reported here include aggregate data for Mercer Investment Management, Inc. and its affiliated fiduciary management businesses globally as of 31 March 2021.

美世行業認可度 業界認可的服務品質

#	公司名稱	全球諮詢資產規模 ¹ (十億美元)
1	Mercer	\$16,452
2	Callan LLC	\$4,786
3	Willis Towers Watson	\$4,700
4	Aon	\$3,798
5	Bank of America	\$3,111
6	RVK, Inc.	\$2,972
7	Meketa Investment Group Inc.	\$2,801
8	NEPC LLC	\$1,536
9	Wilshire Advisors LLC	\$1,295
10	Russell Investments	\$1,001

#	公司名稱	全球管理資產規模 ¹ (十億美元)
1	Mercer	\$345.7
2	Aon	\$183.6
3	Willis Towers Watson	\$154.8
4	Russell Investments	\$152.8
5	Morgan Stanley, including Graystone, Cook Street & Hyas	\$87.6
6	Alan Biller and Associates	\$71.9
7	CAPTRUST Financial Advisors	\$66.6
8	NEPC LLC	\$60.6
9	Meketa Investment Group	\$23.9
10	Wilshire Advisors LLC	\$21.0

¹ Pension & Investments, 諮詢資產規模按各公司向P&I報告的截至2022年6月30日的全球受託資產排名。管理資產規模按截至2022年3月31日的全球外包管理資產排名。美世沒有為參與這項調查支付費用。本調查不代表顧問公司的未來績效。

註：在提供OCIO服務時，美世通常通過代表客戶的投資組合聘僱和監督第三方資產管理公司來行使投資自由裁量權。截至2022年3月31日，美世管理的全球資產，主要是但不完全是全權委託，為3870億美元。請參閱重要揭露以了解有關諮詢資產規模和管理資產規模的重要資訊。

美世獲獎實績

以下列出了以往美世獲得的全球獎項及認可：美世榮獲亞洲資產管理雜誌評選為2023年「年度亞洲最佳投資顧問」、「年度東協最佳投資顧問」

全球獲獎實績

					
Outsourced Assets Global Leader 2015, 2016, 2017 and 2018	FundMap award in the Large Foundations & Endowments Categories of year 2018	- Investment Consulting ESG Leader 2017, 2018 - Top 10 Responsible Investment consultant 2019	Top management consulting firms 2018 & 2019	#1 provider outsource survey 2019	Investment consultant of the year: 2021 and 2022

亞洲獲獎實績

	 FINANCIAL EDUCATION CHAMPION 2019 理財教育獎				
Best Asset Management Firm and Platform Provider 2017	The Financial Education Champion 2019	- Most Innovative Investor Education Award 2018 - Asian Asset Consultant of the Year 2020 -2023 - ASEAN Asset Consultant of the Year 2020 - 2023	- Taiwan: Investment Consultant of the Year 2020 - Asian Investment Consultant of the Year 2020 - ESG Leader Award - Co-Winner 2020	Corporate Financial Education Leadership Gold Award 2019	IFEC Financial Education Champion 2020

美世投資經理人研究

Mercer FundWatch™ 經理人研究介紹

您可以預測哪些基金會表現出色嗎？

好

基金

?

壞

基金

著重於評估經理人的廣泛資源



221

位美世研究代表

13

年的機構ESG
整合經驗



13

個有美世研究代表
派駐的國家



30

個有美世研究代表
派駐的城市

17

*年的金融資歷

9

*年在美世任職
的經驗



135

擁有MBA、CFA、精算、碩士或
指定產業的研究專家



50

位具基金管理經驗的研究專家



經理人的研究流程（4因子+費用）

我們在評級中側重的焦點是...



理念創建

- 哲學
- 投資流程
- 競爭優勢
- 資源



組合構建

- 指引
- 風格
- 風險
- 監控



投資實施

- 交易
- 周轉率
- 資產規模管理
- 費用



業務管理

- 事業結構
- 公司環境/文化
- 薪酬
- 非投資干擾
- 多元共融



費用

- 對費用的看法

我們根據對經理人未來創造超額績效能力的評估，給予1-5星的評級

了解美世評級的方式

NO

- 不受固定規則或定量公式的驅動
- 不是基於曆史績效或回顧性的
- 不受僵硬的、預先設想的要求所驅動
- 不是對經理人信譽度的看法
- 不是對營運風險的評估

YES

- 靈活，評估投資方法自身的優點
- 前瞻性的評估
- 利用定性和定量的洞察
- 考量當地的市場情況

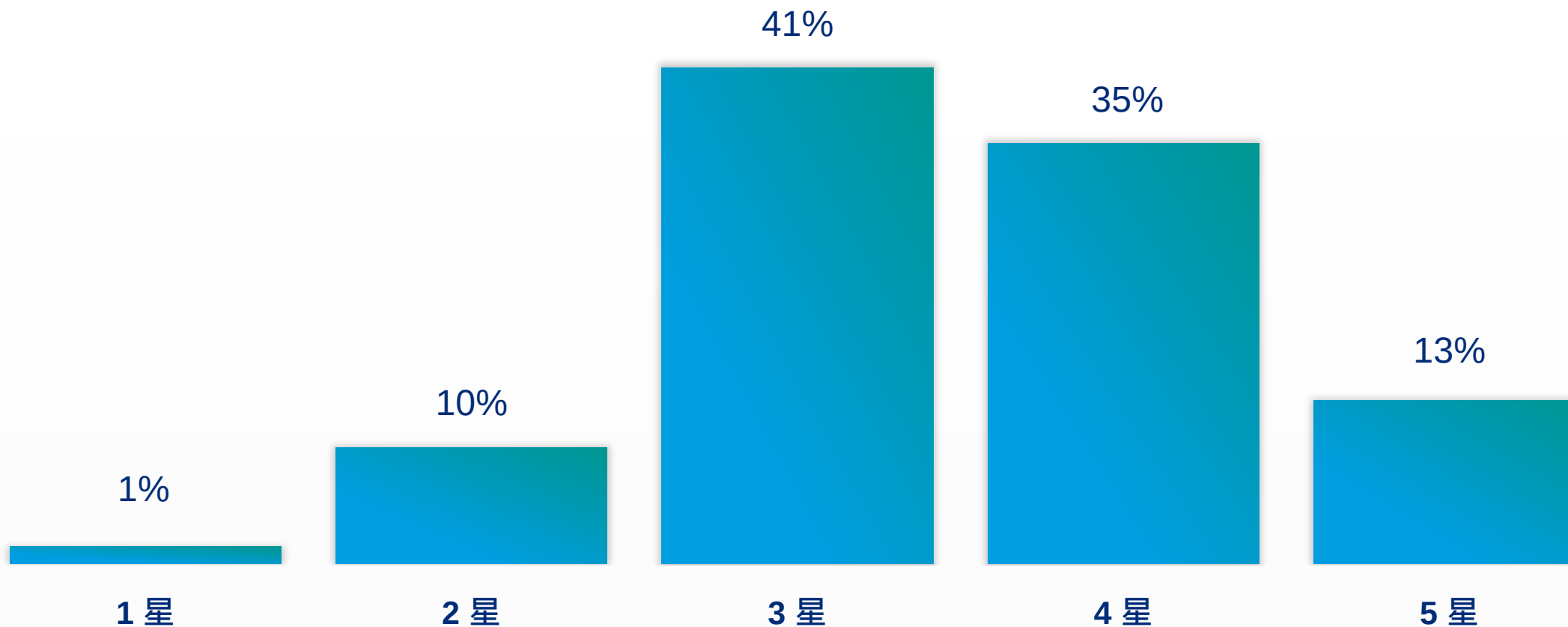
美世對所評估的基金採用以下評級標準：

- ★★★★★ 被評估為在扣除費用後具有 “高於市場平均 ” 績效前景的基金
- ★★★★ 被評估為具有 “高於市場平均 ” 績效前景的基金，但隨著時間的推移，績效可能會受費用的影響
- ★★★ 被評估為在扣除費用後具有 “市場平均 ” 績效前景的基金
- ★★ 被評估為在扣除費用後具有 “低於市場平均 ” 績效前景的基金
- ★ 被評估為在扣除費用後具有 “明顯低於市場平均 ” 績效前景的基金

上述定義適用於美世所研究的大多數基金類別。對於一些基金類別，評級表反映了我們對基金經理人實現基金既定目標的能力的信任程度。美世的評估並不是對未來績效的保證，也不構成投資建議。

Mercer FundWatch™ 評級* 明細

香港和新加坡基金市場



截至2022年7月20日的數據顯示自2019年6月 Mercer FundWatch™首次評級以來的基金評級
*評級是指美世對基金產生的報告和分析

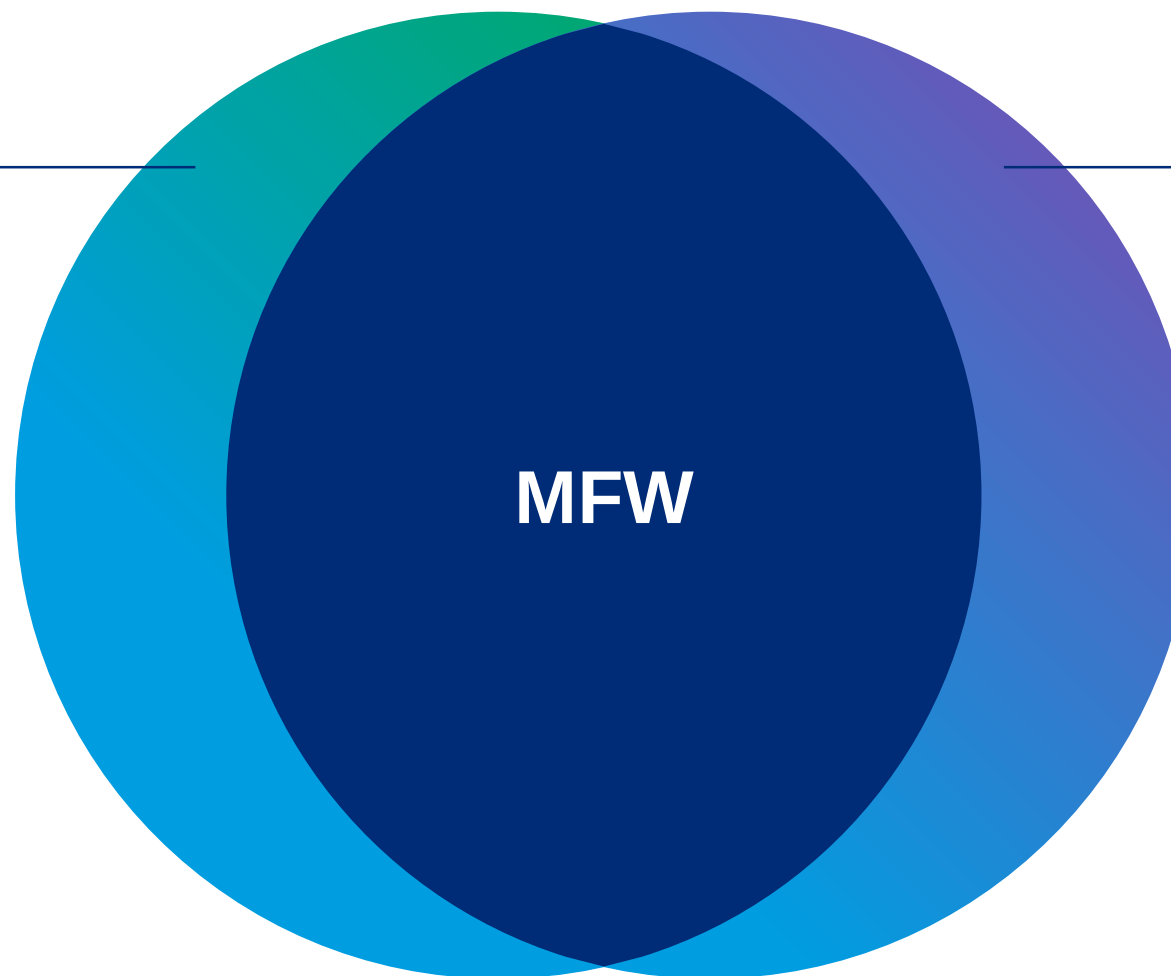
經理人會獲得



MFW 報告

- 星級評分
- 基金亮點
- 對四因子的觀點摘要

MFW報告將在美世的 MFW 台灣網站上公布。



一對一的反饋

- MFW 報告述職
- 主要的優點和缺點
- 評級的理據

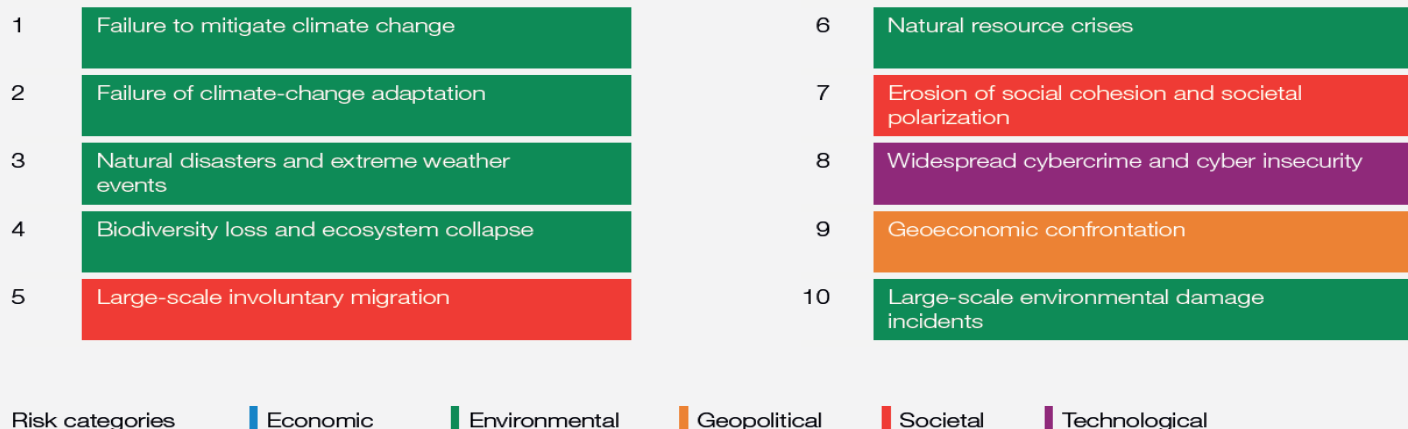
永續性投資與 ESG 評級

2023年主題趨勢

來自多個來源的一致性主題

全球風險報告 2023

“辨識未來10年全球最嚴重的風險”



資料來源：世界經濟論壇，[全球風險報告2023](#)

美世的主題和機遇 2023

- 自然資源類股票可以在更廣泛的通膨調控管理策略中發揮有益作用。
- 正實際殖利率的回歸，增加了通膨連結債券的抗通膨價值。
- 在地緣政治動蕩的環境中，投資者可以從情境分析和壓力測試中獲益，實施正面的影響。
- 私募市場在推動創新以滿足不斷變化的經濟需求方面的作用可以為投資者提供有吸引力的機會。



業界演講及報告

1. 氣候變化：減排/轉型；數據揭露；實際損害與適應
2. 天然資源和生物多樣性：地球邊界；污染；食品、健康、循環經濟
3. 環境與社會的交集：供應鏈中的人權；原住民權利；安全、生活工資；體面工作
4. 治理：決策者的多樣性和技能；激勵機制的調整；公司稅率
5. 創新：區塊鏈應用、AI和ESG指標、網絡安全

美世 ESG 評級準則



美世 ESG 評級量表

ESG評級是由美世的全球經理人研究團隊進行的。它們的等級從1（最高）到4（最低），評估經理人將ESG因素納入投資流程的程度。

主動式

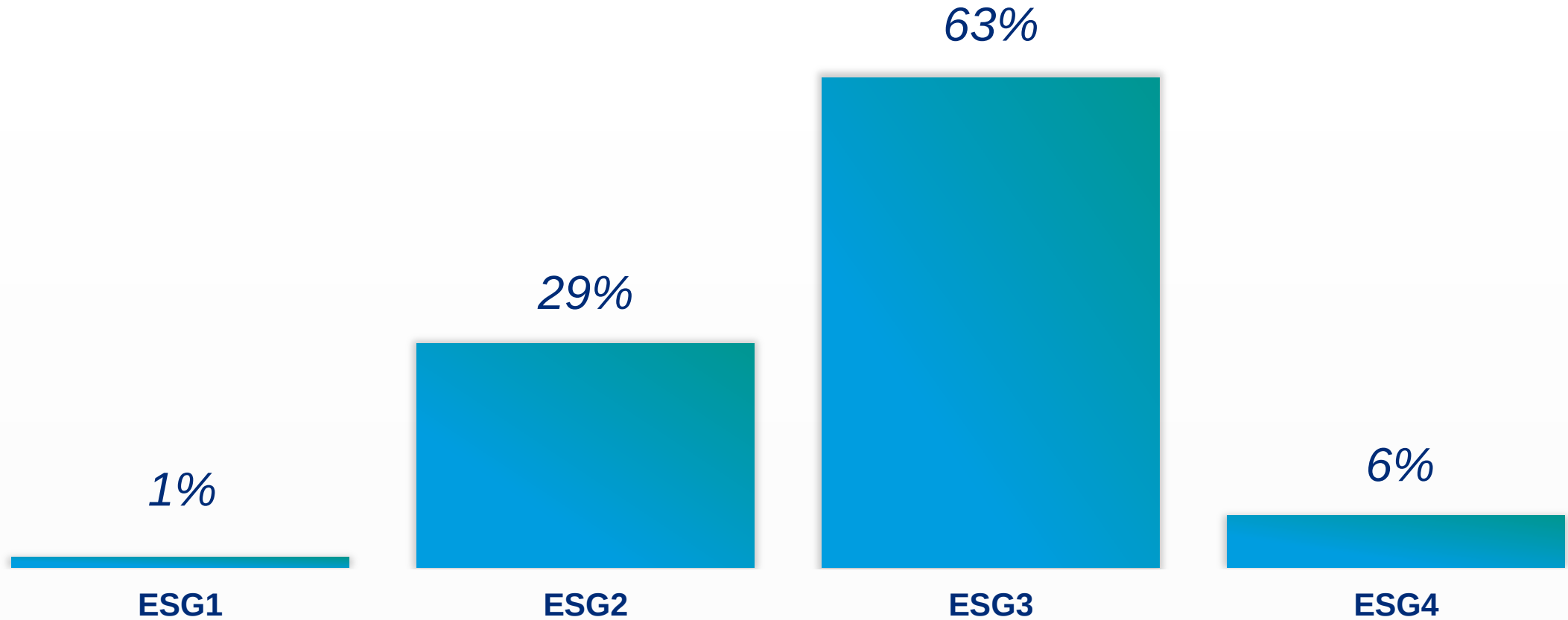


被動式股票策略的評級區分了公司在股東會代理投票、主動議合、產業合作和報告等盡職管理活動方面的表現。

被動式



Mercer FundWatch™ ESG ESG評級分佈



截至2022年10月31日的數據顯示自Mercer FundWatch在2019年6月首次評級以來的所有基金評級。
ESG評級是由美世的全球經理人研究團隊進行。它們的等級從1（最高）到4（最低）。
反映經理人將ESG因素納入投資流程的程度。

如何利用ESG評級？



利用美世ESG 評級進行篩選

從研究和ESG的角度篩選高評級的策略，例如只選擇A級和ESG2級以上的策略



進行額外的盡職調查

根據ESG評級和其他問題，再加上最後盡職調查階段的額外ESG研究，選擇出經理人名單



在經理人選聘/監測時關於的ESG議題

將對ESG政策的參考作為經理人選聘和投資監控過流的一部分。將ESG評級作為評估過程的一部分並與經理人的回應相結合



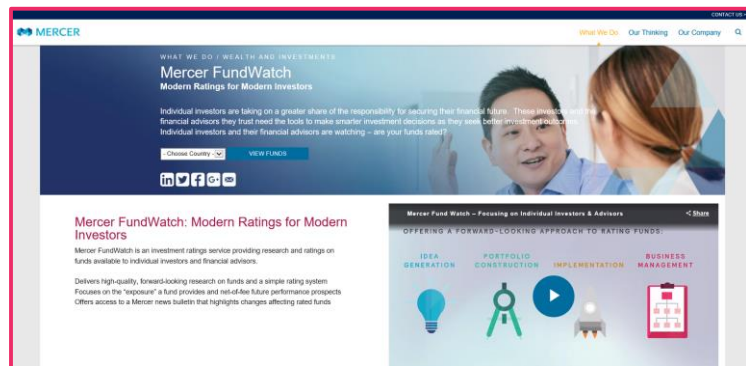
配置於永續性主題

配置給永續發展經理人（廣泛或專精型），以作為主流策略中ESG整合的補充

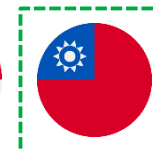
Please see Mercer's Guide to ESG Ratings <https://www.mercer.com/our-thinking/mercer-esg-ratings.html>



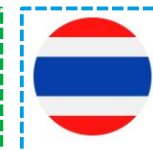
快速便捷地訪問MFW網站



選擇國家/地區
及
基金種類



NEW



NEW



訪問

MERCER FUNDWATCH™



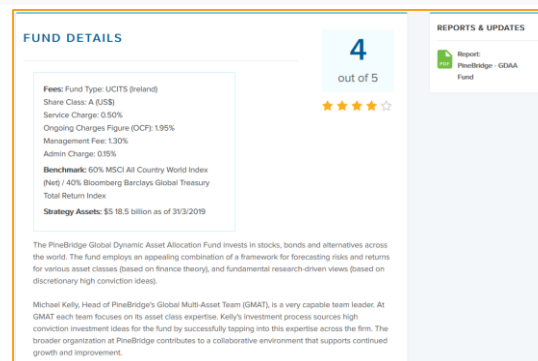
01

前往

MERCERFUNDWATCH.COM



查看評級並可於登入後
下載MFW研究報告



附錄-美世全球研究團隊



美世全球研究人才結構



Data as of 30 September 2022.

股權專家小組

平均19年產業經驗

Americas

Chris Schwartz, MBA, Chicago, 38 yrs
Mike Binz, CFA, MBA, St. Louis, 27 yrs
Sean Chatburn, CFA, MBA, Chicago, 26 yrs
Elton Lau, CFA, MBA, Toronto, 23 yrs
Jack Liu, CFA, CAIA, Chicago, 22 yrs
Geoffrey Seavey, MBA, St. Louis, 19 yrs

Kevin Murphy, MBA, Boston, 18 yrs
Mark Stoner, Minneapolis, 18 yrs
Joe Rizzo, CFA, Chicago, 16 yrs
Ashley Caldwell, MBA, St. Louis, 15 yrs
Stacy Walters, CFA, Grand Rapids, 15 yrs
Nick Conant, CFA, CAIA, Chicago, 11 yrs

Victoria Goh, Chicago, 9 yrs
Saba Paracha, MSF, St. Louis, 4 yrs
Christopher Carder, Chicago, 3 yrs
Kevin Zihal, Chicago, <1 yr

Europe & MENA

Michael Kinney, CFA, FIA, London, 35 yrs
Muhammed Barazanji, CFA, MBA, Dubai, 30 yrs
Suzanne Lubbe, CFA, London, 24 yrs
Richard Dell, CFA, London, 21 yrs

Jonathan Marshall, MA, London, 21 yrs
Gareth Anderson, CFA, London, 18 yrs
Duggie Hawkins, CFA, London, 14 yrs
Mehul Patel*, London, 14 yrs

Paulleeta Haggith, London, 11 yrs
Reece How, London, 6 yrs
Brian Leitao, London, 6 yrs
Megan Culleton, London, <1 yr

Asia-Pacific

Nerida Law, CFA, MBA, Hong Kong, 30 yrs
Gaku Wakatsuki, CMA, MBA, Tokyo, 29 yrs
Yee Hou Seck, CFA, Melbourne, 24 yrs

Fei Tan, MBA, Singapore, 18 yrs
Tracy Huang, MSc, Hong Kong, 10 yrs
Nianchen Yang*, MSc, FRM, Shanghai, 8 yrs

Wen Hao Tay*, CFA, CAIA, Singapore, 6 yrs
Maggie Mueller, Sydney, 4 yrs

Data as of 30 September 2022. Average years experience excludes analysts and support/admin staff.

* Shared resource with Fixed Income Boutique.

固定收益專家小組

平均19年產業經驗

Americas

Ron Hetzel, CFA, Chicago, 37 yrs
Daniel Natale, CFA, MBA, Chicago, 18 yrs
Nolan O'Neill, CFA, MBA, Minneapolis, 17 yrs
Jeff Bunce, CFA, Toronto 13 yrs

Phil Bauer, CFA, Chicago, 10 yrs
Radhika Badiani, Chicago, 7 yrs
Jarren Lewis, Chicago, 6 yrs
Nicholas Gray, Minneapolis, 3 yrs

Yiquan Lok, Toronto, <1 yr
Shivani Patel, Chicago, <1 yr

Europe & MENA

Paul Cavalier, London, 40 yrs
Rob Marsden, London, 34 yrs
Noel Collins, FIA, Dublin, 32 yrs
Stephen Hobbis, PhD, MSc, London, 31 yrs
Lewis Emmons, London, 25 yrs

Kirstin Irvine, CFA, London, 20 yrs
Mehul Patel*, London, 14 yrs
Marc Marsilio, CAIA, London, 13 yrs
Michael Talbot, CFA, London, 8 yrs
Puneet Minocha, CFA, MSc FIN, London, 6 yrs

Luke Perkins, London, 3 yrs
Gavneet Johal, London, <1 yr

Asia-Pacific

Indaka Nanayakkara, CFA, Singapore, 29 yrs
Buddhilini De Soyza, MBA, CFA, Sydney, 18 yrs

Prasanka Rajapaksha, CFA, Melbourne, 14 yrs
Jean de Kock, CFA, Singapore, 13 yrs

Nianchen Yang*, Shanghai, 8 yrs
Wen Hao Tay*, CFA, CAIA, Singapore, 6 yrs

Data as of 30 September 2022. Average years experience excludes analysts and support/admin staff.

*Shared resource with the Equity Boutique.

多元化另類資產專家小組

平均18年產業經驗

Americas

Peter Willett, CFA, MBA, MSc, Boston, 35 yrs
Jim Treanor*, MBA, Minneapolis, 32 yrs
Dave McMillan*, CFA, St. Louis, 28 yrs
John Lake*, MBA, CFA, St. Louis, 25 yrs
Stephen Ewen*, CFA, Cleveland, 24 yrs
Jonathan Douek, Chicago, 23 yrs
John Jackson, CFA, St. Louis, 22 yrs
John Schelich, St. Louis, 22 yrs
Gabe Nelson, CAIA, Seattle, 20 yrs

Juleigh Eggert, MBA, CAIA, St. Louis, 18 yrs
Scott Zipfel, CFA, CAIA, St. Louis, 17 yrs
Steven Lachance, CFA, CAIA, CIPM, St. Louis, 14 yrs
David Triplo, CAIA, Chicago, 13 yrs
Sonal Singh*, MBA, Cleveland, 13 yrs
Brett Kasper, CAIA, Minneapolis, 10 yrs
Dev Singhvi, CFA, CAIA, New York, 9 yrs
Daniel Romero, Chicago, 5 yrs
Varun Patel*, MSc, St. Louis, 4 yrs

Christopher Schaeffer, St. Louis, 3 yrs
Kelly Benoist, St. Louis, 2 yrs
Calvin Racy, St. Louis, 2 yrs
Connor Bryant*, St. Louis, 1 yr
Jasmine Mrozek, Chicago, 1 yr
Josh Brechtel*, Chicago, <1 yr
Kristen DiPietro*, Chicago, <1 yr

Europe

Bill Muysken*, FIA, FIAA, London, 40 yrs
Diane Miller, FIA, London, 39 yrs
Penny Aitken, ACA, London, 25 yrs
Romule Nohasiarisoa, CFA, London, 23 yrs
Garvan McCarthy*, CAIA, FIA, Dublin, 19 yrs
Daniela Doria, MSc, Milan, 17 yrs

Tomasz Kierzkowski*, CFA, London, 17 yrs
Shailan Mistry, CFA, London, 12 yrs
Olivia Hu*, CPA, CFA, CAIA, London, 10 yrs
Edward Richardson*, CFA, CAIA, London, 9 yrs
Darja Potjakina, MSc, London, 8 yrs
Daisy King*, CFA, London, 7 yrs

Tom Ashford, London, 5 yrs
Momo Tani*, London, 3 yrs
Davina Rajasooriyer, MSc, London, <1 yr
Bradley Vaughan, London, <1 yr

Asia-Pacific

Adrian Worth, CFA, CAIA, MSc, Hong Kong, 16 yrs
Angela Guo, Shanghai, 2 yrs

Data as of 30 September 2022. Average years experience excludes analysts and support/admin staff.

* Shared resource with another boutique or team.

財富管理及永續投資研究專家小組

平均16年產業經驗

財富管理

Europe

Beverley Sharp, CFA, London, 17 yrs

Sagar Shah, CFA, London, 15 yrs

Heather Cheng, London, 7 yrs

Henri Williams, London, 3 yrs

Liam Spikins, London, 2 yrs

Asia-Pacific

Shivram Yedithi, Noida, India, 13 yrs

Saurabh Jha, Noida, India, 9 yrs

+9 Senior Analysts & 3 Analysts, Noida, India

平均19年產業經驗

永續投資研究

Clare Bryant, CFA, London, 21 yrs

Sarika Goel, (ESG), CFA, MBA, Toronto, 18 yrs

Ellie Westby, London, 4 yrs

Abby Grierson, London, 1 yr

Data as of 30 September 2022.

全球另類投資團隊

截至 2022年9月30日

Raelan Lambert Global Alternatives Leader				Bill Muysken Global CIO – Alternatives											
Regional Leadership				Asset Class Specialists											
Amy Ridge Alternatives Commercial Leader, US&C		Richard Pugmire Alternatives Business Leader, US&C		Michael Butler Europe		Deborah Wardle UK	Brad Young and Michael Forestner Global Co-CIOs Private Markets		Dave McMillan Global CIO Hedge Funds						
Investment Directors US & Canada			Investment Directors AMEA, Pacific, UK, Europe, LatAm			Henry Ching Head of Private Markets - Asia		Chason Beggerow Global Head of Co-Inv. & Secondaries		Stephen Ewen Tomasz Kierzkowski John Lake Edward Richardson +11 Hedge Fund Research Team +26					
Kenny Pitman Private Wealth, Endowments and Foundations, and Corporate DB Plans <i>Hedge Funds Specialty</i>			Rekha Owen Alternatives Investment Leader, Canada <i>Real Estate Specialty</i>			Charles de Lezardiere Europe		Richard Tan Asia		Charles Chiang Wen Ting Geok +1 Benjamin Baumann Sam Gibbens Zach Rioux Dusan Senderak +4					
Nelson Pereira Insurance <i>Infrastructure Specialty</i>			Jim Treanor U.S. Public Pensions and Healthcare <i>Private Debt Specialty</i>			Florian Simmerer Germany, Austria & Switzerland		Marcus de Kock Pacific		Rhonda Ryan Head of Private Equity – Europe		Amarik Ubhi Global Head of Infrastructure		David Scopelliti Global Head of Private Debt	
Doug Moore Alternatives' Investment Solutions			Zeenat Patel MEA & LatAm			Nikul Gore Adrian Hodel Ania Manczyk +2		David Beamish Catherine Lloyd Michael McGowan Mark Murray Julia Schiffer +6		Joe Abrams Scott Wilkinson +6					
Jesse Beck Commercial Support Leader			David Byrne Commercial Support Leader +6			Harry Leggat Head of Private Equity – US		Allison Yager Global Head of Real Estate		Catherine Abely Turner Bailey Nick Fasciano Matt Reckamp Erik Sebusch Justin Straatman Reid Smith Schon Williams +18		Adam Fesler Simon James Jay Yoder Anne Koeman-Sharapova		Paul Kolevsohn Richard Levis Rohit Nerurkar Laryssa Wynnynchenko +10	
Investment Specialists +2			Investment Specialists +4												
Gurjeet Dosanjh - Head of Alternatives Quants															
Billy Charlton - Head of Alternatives Strategic Research															
Kristin Ferrer- Global Head of Risk Management Services															
Danny Church Taylor - Global Data, Tools & Technology Leader															
Peter Zollinger - Head of Legal & Compliance															
Mercer Sentinel Team ¹ - Operational Due Diligence															

中立性及利益迴避

為了保持我們的獨立性，我們不會向經理人收取任何向美世全球投資經理人資料庫 (GIMD™) 添加資訊的費用。即經理人可以在資料庫中輸入他們的詳細資訊，而不花費任何的**成本**。另外，經理人無法訂閱、查看或獲取GIMD™上的這些資訊，這亦消除潛在的利益衝突。

除了沒有向經理人收取任何費用外，我們另設有評級審查委員會。鑑於全球現有大量的投資策略，而研究過程涉及篩選，以確保我們研究有客戶需求的資產類別中最佳的投資經理人和策略，我們擁有評級審查委員會，並確定研究的優次和批准最終研究結果，從而進一步確保獨立性和客觀性。

Mercer FundWatch™

Disclaimer

Mercer FundWatch™ ("MFW") provides investors a tool for researching investment funds ("funds") but is not investment advice and not a substitute for the services of your professional advisors. MFW is a fund rating service that is available in select markets only and does not offer for sale, solicit to buy, or facilitate any trading in, the funds rated, nor is it such an offer or solicitation on behalf of funds or their affiliates. MFW's ratings are for information purposes only and are not recommendations to buy, sell, or hold any rated fund. Investment decisions should be made in consultation with your professional advisors and in consideration of your return objectives and tolerance for loss. Funds fluctuate in value, and investors are subject to the risk of losing their entire investment. Past performance does not guarantee future results. Use of MFW is subject to the terms and conditions at www.mercerfundwatch.com.

For the Conflicts of Interest Statement of Mercer's Investments business see <https://www.mercer.com/clients/conflicts-of-interest-mercero-investments.html>. Information on rated funds is provided by parties related to those funds and Mercer does not independently verify that information.

Mercer FundWatch™ is published by Mercer Investment Solutions (Singapore) Pte. Ltd. ("MISS"). MISS holds a Capital Markets Services Licence as set forth at <https://eservices.mas.gov.sg/fid/institution/detail/200760-MERCER-INVESTMENT-SOLUTIONS-SINGAPORE-PTE-LTD>. Mercer FundWatch™ is a registered trademark of Mercer (US) Inc.

MISS's Company Registration Number is 201525146K. Registered Office: 8 Marina View #09-08, Asia Square Tower 1, Singapore 018960.

