

2020年積極擁有權及 盡責管理報告

精華版



目錄

盡職盡責是我們的核心理念
安盛投資管理執行主席Marco Morelli序言

第 2 頁

疫情中的議合工作
安盛投資管理環球核心投資部主管Hans Stoter

第 3 頁

議合實踐
氣候變化、性別平等、新冠肺炎疫情及
公共衛生

第 4 至 6 頁

固定收益領域中的積極擁有權

第 7 頁

我們於2020年的投票權行使狀況

第 8 至 9 頁

將ESG因素應用於投資組合
安盛投資管理核心投資部投資總監Chris Iggo

第 10 頁

本報告為安盛投資管理《2020年積極擁有權及盡責管理報告》的精華版本，內文詳細說明了我們在新冠肺炎疫情肆虐的一年裏所進行的議合及投票活動，並闡述了我們在2021年的若干優先事項，藉以幫助各企業和國家應對氣候挑戰。

盡職盡責是我們的核心理念



我們的目標是透過作出有意義的投資，推動人類進步，此乃我們所做每一個決策的首要考慮。作為一家盡職盡責的資產管理公司，我們積極進行長線投資，以幫助我們的客戶取得成功，並確保人類和地球享有昌盛的未來。

安盛投資管理執行主席
Marco Morelli

對於集企業、投資者和僱主等身份於一身的安盛投資管理來說，負責任的思維是不可或缺的。我們致力在常日的活動中融入及倡導這種思維，藉此與客戶的價值觀保持一致。

目前我已執掌這家公司六個月之久，在這段時間裏，我看到盡職盡責的概念深深植根於整家公司，同事們團結一致地實現公司的理想。過往我們以一個中央團隊來負責監督責任投資，現在我們對各個業務部門、投資平台和責任投資專家問責。真正的 ESG 整合經已實現，可持續發展的時代延伸到每一種資產類別、每一個投資組合。

對客戶來說，我們並非被動的合作夥伴，而是代表他們的主動型資產擁有者。我們帶着堅定的信念在企業會議上投票，並有目的地進行議合。正如本報告所示，與 2019 年一樣，氣候變化再次在 2020 年成為我們與企業和主權國議合的最重要主題。

已有跡象顯示，全球經濟將在未來 10 年走向更可持續發展、更公平合理的模式。或許有人會認為氣候變化的緊迫性或疫情淡化，但其實新冠病毒反而加強了對 ESG 因素的監管，還加深了人們對如何應對氣候問題等全球風險的了解。

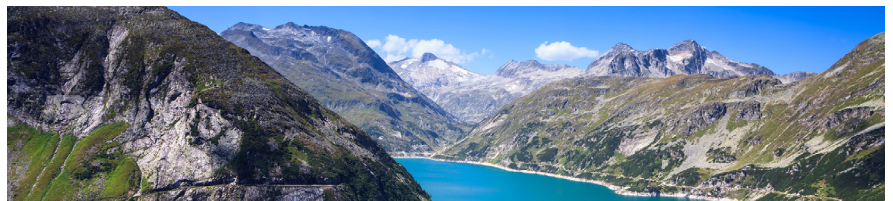
身處資產管理行業的我們具有得天獨厚的優勢，可以作為主要投資者發揮以下的影響力：行使我們的受託人責任，協助加快邁向更可持續發展的世界。我們全心全意投入這方面的工作，範圍不但包括盡責管理及議合活動，還擴大到綠色投資策略，並在引領轉型債券等市場演變方面發揮主導作用。

我們尋求能夠讓我們積極推動這場轉型的夥伴關係。在 2020 年，即使疫情使碳排放量顯著下降，我們仍然非常重視對抗氣候變化的工作，並主要透過若干集體參與倡議共同努力。與許多同行一樣，我們承諾在 2050 年或之前，讓投資組合的碳排放量達到淨零。

我們全心投入我們有可能產生影響的領域，但我們必須對自己的公司作出審視。除了責任投資外，我們肩負的盡責企業和僱主角，亦對我們提升自身社會影響力的目標至關重要。我們希望員工共同承擔我們的願景和抱負，讓我們可以由內到外樹立榜樣。為了幫助我們實現這個目標，我們積極研擬職涯及專業發

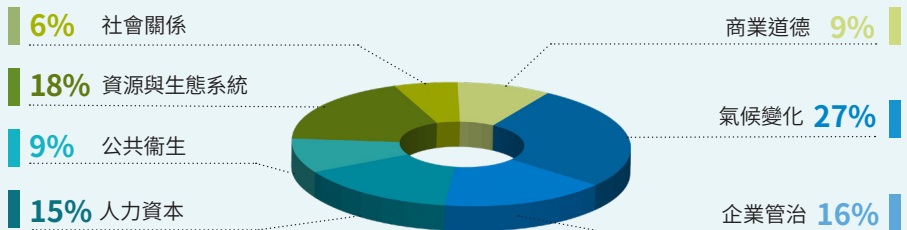
展路徑、培育具包容性的文化，並透過強制培訓，確保員工理解責任投資的運作方式和重要性。這一切努力都得到我們的母公司安盛集團的支持。安盛集團規模龐大、理想宏遠，並已明確承諾在 2025 年將其全球碳足跡減少 25%¹。我們知道，只要我們同心協力，就能帶來真正的改變。

我們絕非十全十美，而且餘下旅途長路漫漫，但我們明白，我們的每一個行動都有後果。我們盡心盡力確保自己作為僱主、合作夥伴和企業時，秉持着我們作為投資者時希望在別人身上看到的高標準。



2020年數據概覽

我們與企業進行的議合涵蓋廣泛的關鍵 ESG 主題



¹ 環境足跡管理。資料來源：安盛集團

疫情下的議合工作



議合是安盛投資管理責任投資中的重要部分。與企業對話讓我們能夠積極監察我們的投資，並確保我們保持開放的溝通渠道，從而帶來有利於社會、地球的改變，最終造福我們的客戶。我們希望提供投資透明度，讓客戶能夠確保所持有企業的價值觀與他們的價值觀相符。我們的目標是領導廣大投資界應對關鍵挑戰的同時，成為其合作夥伴。

安盛投資管理環球核心投資部主管
Hans Stoter

我們的工作乃依據《英國盡責管理守則》、聯合國《責任投資原則》(PRI)、氣候相關財務信息披露工作組 (TCFD)，以及其他我們支持的許多行業倡議所設定的期望制定。我們格外關注我們認為對投資者和廣大利益相關者最重要的 ESG 主題。我們對這些議題進行廣泛的研究²，並將從中獲得的見解用於管理我們的投資、議合和投票。

2020 年，我們的議合活動無疑面對巨大的新挑戰。新冠肺炎疫情使企業必須採取緊急行動，會議無法當面進行，人力資本管理等議題的重要性亦有所提高。在這種環境下，長線投資者必須協助企業留意長期挑戰，同時對當下的危機作出迅速應對。

而在這艱難的 12 個月裏，我們成功將議合總數增加 47%，證明我們的責任投資專家及投資組合經理靈活變通的能力。值得注意的是，我們與藥品普及基金會 (Access to Medicine Foundation) 的緊密聯繫，使我們能夠在醫療保健領域帶動投資者壓力。我們確保企業知道，我們期望它們團結一致抗疫，包括分享生產能力和智慧資本。

安盛投資管理是盡責的主動型長線投資者，涉獵各種市場，這些特點亦支撐着我們的責任投資者角色。我們的規模賦予我們影響力，而我們的深厚經驗，使我們懂得如何謹慎運用這股影響力。對我們來說，議合可以幫助我們的客戶免受當前的 ESG 風險所影響，亦可以推動行業走向可持續發展的未來，人人共贏。

2020年議合重點³

我們 2020 年的議合工作理所當然地受到新冠肺炎疫情的影響。我們的主要觀察結果是，投資對象公司承認是次危機使它們的 ESG 實踐(不管是公共衛生、人力資本管理還是股東權利相關議題方面)受到公眾關注。我們與企業的討論往往顯示，在董事會和高級管理層應對前所未見的危機時，公眾關注會給他們帶來壓力。



319 位
發行人於 2020 年
參與議合
相對 2019 年的
217 位

122 項
議合是與高級或
董事級管理人員
進行



本部分之後的議合個案研究進一步披露我們與新冠肺炎疫情相關的議合情況。儘管發生疫情和封城禁足，但我們對關鍵主題領域的長遠信心繼續推動我們的議合工作，當中包括氣候變化、生物多樣性和人力資本，以及性別多樣性、公

共衛生、資料私隱和企業管治等我們認為最迫切和對投資者最重要的領域。

我們於 2020 年進行的議合工作中，超過 80% 與聯合國可持續發展目標有關。其細分數字如下：



² 請訪問您所在地區的安盛投資管理網站查看我們過去發表的所有責任投資研究報告。

³ 本部分的數字可能經四捨五入



新冠肺炎疫情重創全球經濟，但同時亦使碳排放量急劇下降。隨着經濟復甦取得顯著進展，氣候變化成為首要的政策及投資討論議題，現在的問題是，世界能否趁機建立一個碳密集度較低的經濟和需求模式，從而協助實現《巴黎協定》的溫度目標。令人深思的是，如果我們要把全球暖化幅度控制在工業革命前水平以上的攝氏 1.5 度內，我們需要複製疫情對碳排放的影響，甚至採取更多措施。

安盛投資管理相信，投資者可以透過他們的盡責管理工作，在這方面發揮關鍵作用。他們比以往更需要擴大議合活動的規模。我們在研究中提出⁴，投資者應全方位推動能源供應組合及消費部門效率增益的轉變，既要接洽能源及電力生產商，也要接洽終端使用和需求部門。

我們的議合目標和行動

我們已透過氣候行動 100+ 投資者小組和專門訂制的議合計劃，與石油及天然氣、電力、金屬和採礦等行業的能源供應商，以及工業、汽車、航空和地產等需求部門進行對話。

有關討論集中於三個方面：

- **管治：**遊說實踐與薪酬
- **策略：**中期目標和資本支出計劃符合科學基礎驗證
- **信息披露：**明確闡述氣候目標和進展。

結果及下一步

在供應方面，我們格外關注石油及天然氣行業首次公布的淨零目標⁵以及煤炭方面的承諾。石油及天然氣行業的企業

作出合理的初始承諾，例如 BP、道達爾、西班牙國家石油公司、埃尼集團、Equinor、荷蘭皇家殼集團等，而作出煤炭承諾的公司則有 Engie 集團、富騰、萊茵集團、安能集團、BKW 能源集團和 Albioma 等。另外，在讓企業（例如雷諾、Alstria、萊茵集團等）承諾制定中期科學基礎減量目標方面，我們有很大的進步。

不過，企業亦需要展示出進展，並提高其氣候目標的水平。首先，我們認為在未來幾個月和幾年，它們不但應制定 2050 年的目標，還應制定符合科學基礎減量目標的中期目標，並在短期內因時制宜，採取有效的行動。第二，極少企業有匯報範圍 3 排放量（即透過使用產品 / 服務或在供應鏈中間接產生的排放量），尤其是石油及天然氣行業的企業。第三，我們希望看到淨零目標逐漸具有更多策略、相關投資和部署計劃等資訊的透明度。根據氣候行動 100+ 的進展報告，超過三分之二的石油及天然氣資本支出仍然被評為不符合《巴黎協定》的目標；而運輸業則仍然對電動車投資不足。

我們將繼續推廣氣候行動 100+ 的新訂淨零基準，並持續與企業進行議合（包括已作出承諾的企業），以詳細了解它們打算如何實現其氣候目標。

安盛投資管理遵循氣候相關財務揭露工作小組 (TCFD)⁶ 框架的建議披露與氣候相關的資訊，並將氣候風險和機遇融入業務。2020 年，我們研擬投資校準原則的概念，並在過程中評估安盛投資管理某些投資項目的全球升溫潛能值，經計算得出，有關資產的升溫潛能值為 + 攝氏 2.8 度，而相應基準為 + 攝氏 3.5 度（來源：安盛投資管理，截至 2019 年底）。

我們還繼續測試全新的校準指標和脫碳協議，同時以淨零資產所有者聯盟成員的身份協助安盛集團。有賴我們在探索階段的協作，安盛集團於 2020 年 12 月許下承諾，中期目標是在 2025 年將其碳足跡較 2019 年減少 20%。

支持碳中和的進程將在我們於 2020 年 12 月加入淨零資產管理人倡議後持續下去，安盛投資管理將與其他投資者一起探究實現淨零排放的途徑。該倡議的明確部署策略將於 2021 年 11 月公布。

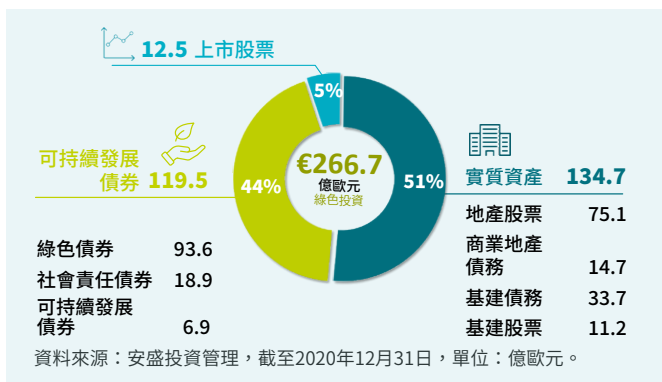
在上述精彩計劃不斷發展期間，安盛投資管理實施了一項主動型綠色投資計劃，其規模接近 270 億歐元，並涉及各種資產類別，包括可持續發展債券、主題影響力上市股票和實物資產。



⁴ 新冠危機：綠色與復甦並行。安盛投資管理。2020年4月

⁵ 安盛投資管理於去年12月公布加入淨零資產管理人倡議，並表示將與客戶合作，在2050年或之前實現淨零目標。

⁶ 安盛投資管理TCFD報告，2020年4月。



性別平等



去年，我們更努力地提升投資中的性別多樣性。除了在各個市場開展的性別相關議合計劃(接續 2019 年的工作)外，安盛投資管理還啟動 30% Club 法國投資者小組，並將擔任該小組的聯合主席至 2021 年底。這是首個致力提高法國市場女性高層代表比例的投資者聯盟，我們將接洽 SBF 120 指數的成份股公司，目標是使其行政管理團隊中的女性比例在 2025 年達到至少 30%。在 2020 年，該比例僅為 21%。

雖然既定目標是提高管理層的性別多樣性，但我們與法國主要上市公司的議合將更為深入。我們希望評估其內部文化，並了解它們如何在內部發展和建立女性人才庫。我們需要提防「槓鈴」局面，即只有高級管理層和基層員工是相對多元化，但在中級管理層中出現明顯的斷層。

我們的議合目標和行動

聯盟於 11 月中旬正式開始運作，現已為 2020 年至 2021 年謀劃出雙重策略。首先，我們根據企業性別多樣性的表現，建立了一份將採用主動議合的目標企業限制名單。我們從去年 12 月開始與此優先名單上的企業會面，並計劃在 2021 年初舉行一系列會議。

第二，我們已致函所有 SBF 120 指數的成份股公司，收件人為董事會成員或高層人員，以確保他們了解該倡議及其目標。投資者小組的建立正合時機：2020 年修訂的《法國企業管治守則》(AFEP-MEDEF)⁷ 要求法國各企業規定其行政管理單位中的女性配額。由於沒有確切的配額標準，我們的目標是提高投資者對最低合理配額的認識。

我們得到的回應出奇地熱烈，有些企業對我們的倡議表示祝賀，有些則有興趣在進行議合之前了解更多。



結果及下一步

該議題在聯盟成立前後引起市場回響，而在 2021 年，30% Club 法國投資者小組將歡迎國際和法國的新成員加入。隨着我們發展，我們將能夠擴大目標企業的名單，以便我們順利在 2025 年達成 30% 比例的目標。

我們亦將匯報我們的活動，並不斷發展和加強與利益相關者的聯繫，他們包括 30% Club 英國投資者小組、商業專家和政府代表。

⁷ Code Afep- MEDEF revise de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées。2020年1月



新冠肺炎疫情的規模屬前所未見，但其動態——如何傳播和影響患者卻是可以預測的。新冠病毒利用社會中根深蒂固的不平等及醫療系統漏洞擴散，因此，儘管這種傳染力強的疫症在某種意義上對我們所有人的生活造成影響，但其影響卻因人而異。這些是我們長久以來與投資對象公司議合時所關注的全球健康問題。

我們的議合目標和行動

安盛投資管理是藥品普及基金會轄下專家評審委員會的成員，藥品普及基金會是一家聲譽卓著的非牟利機構，專門研究製藥公司的可持續發展實踐。我們近年來利用這個身份與製藥業進行大量深入議合，這意味着當疫情爆發時，我們能夠讓企業以高效和積極的方式作出應對。

2020年上半年，我們就相關議題與28家醫療公司接洽，呼籲它們分享與新冠病毒有關的智慧資本、提供生產能力支援以擴大有效治療藥物的生產，以及制定相宜的價格。當中包括一項投資者協作倡議，我們與另外60多家金融機構一起致函大型製藥公司。我們還成為藥品普及基金會的主要捐助者⁸，作出直接的正面影響。

此外，我們與投資者同仁法通投資 (Legal & General Investment Management) 及藥品普及基金會聯名在媒體上發表了一封公開信。我們公開呼籲全球製藥業投資者加強議合活動，並促請各國政府和製藥公司抱持團結合作的原則應對疫情。倘若政府和製藥公司互相合作，消除基於「醫療民族主義」的競爭，那麼開發、生產和分銷新藥品和疫苗的過程將會更快速高效。

為了加快研發工作，克服妨礙新冠肺炎藥物和疫苗迅速普及的潛在障礙，我們敦促製藥公司採取以下實際行動：

- 與整個行業和研究機構分享智慧資本，包括分子庫、專利化合物、工藝或技術，以協助開發最有效的技術
- 與各種收入水平的政府合作，而不只是與高收入國家合作，以確保嚴格而快速的藥品上市許可流程
- 倘若它們自己的臨床試驗不成功，則分享生產能力，幫助其他公司加快生產有效產品的速度
- 根據不同國家的償付能力制定相宜的價格，讓政府能夠快速採購
- 同意與有品質保證的仿製藥製造商達成非獨佔自願許可協議，以減輕中低收入國家供應受限的風險
- 與政府和國際組織合作，尤其是獲取新冠病毒防治工具加速計劃 (Access to COVID-19 Tools Accelerator) 和新冠肺炎疫苗實施計劃 (COVAX Facility)，以盡量降低疫情相關死亡人數和保護衛生系統為目標，制定和實施全球分配機制來分銷藥物和疫苗。

我們的目標不只是促進投資對象公司的負責任行為，還旨在加快全球經濟從這場危機中復甦的腳步，提高其抗逆力，最終造福我們的客戶。



結果及下一步

企業及其他投資者對我們的議合作出正面回應，成果令人鼓舞。此外，許多醫療公司提供證據，表明高層人員承諾協助抗疫，但我們將繼續與企業討論，研究如何將承諾迅速轉化為有效的實踐，並探討這些行動會在2021年及之後產生甚麼效果。

⁸ 安盛投資管理將與藥物普及基金會合作，在其影響力基金範圍內建立慈善機制。2020年5月

固定收益領域中的積極擁有權

綠色、社會責任、氣候轉型及可持續發展掛鉤債券

由於我們是長線投資者，並經常持有債券至到期，與債券發行人議合是我們積極擁有權計劃中的一個重要方面。就 ESG 議題進行議合是確保我們隨着時代變遷管理債券投資價值的重要方法。

我們的議合目標和行動

2020 年，我們與 30 家綠色、社會責任、氣候轉型和可持續發展掛鉤債務工具的發行人進行議合，當中許多是只發行債券的發行人(即不發行股票的機構)，包括主權發行人、開發銀行等超國家實體以及私人控股公司。

我們就承諾制定健全的氣候及可持續發展策略，以及持續提供債券收入所得使用狀況的明確報告事宜進行深入討論。

我們還藉此機會討論了其他我們感興趣的主題領域。考慮到綠色、社會責任和可持續發展債券市場即將出現的發展(尤其是歐盟可持續發展金融分類方案⁹和歐盟綠色債券標準)，我們討論了債券發行人如何因應新標準做準備和調整。

另外，我們出任氣候轉型融資工作組(Climate Transition Finance Working Group)的聯合主席。該工作組由國際資本市場協會(International Capital Market Association, ICMA)的綠色及社會責任債券原則(Green and Social Bond Principles)支持成立，並由 80 多位市場參與者組成，當中有許多是企業債券發行人。我們就碳密集型行業發行人如何籌集資金，邁向更環保和符合《巴黎協定》的商業模式分享了自己的看法和期望。由於此工作組的成立，ICMA 發表了《氣候轉型融資手冊》¹⁰，幫助債券發行人設計轉型債券。

結果及下一步

我們與債券發行人的議合討論質素普遍較高，特別是與綠色、社會責任和可持續發展債券發行人的討論。它們已清楚了解發行此類交易的原則和指引，因此我們對發行人提出質疑的主題，是確保將籌集所得的債務用於完善的可持續發展策略，進而採取行動使商業模式與《巴黎協定》的目標相一致。我們渴望成為此領域內的領軍者，相信這個追求令許多固定收益發行人想獲得我們對 ESG 議題的看法。對於許多發行人採取切實的行動轉型至低碳經濟，我們甚感欣喜。

2021 年，我們將編制一份名單，列入我們已確定其框架和可持續發展抱負中存在弱點的綠色、社會責任及可持續發展債券發行人。我們將敦促它們達到市場上的最佳實作規範。我們還將建立一個評估轉型及可持續發展掛鉤債券的框架，藉此與債券發行人進行議合，分享我們對這類交易的期望。



⁹ 歐盟可持續發展活動分類方案。歐盟執委會

¹⁰ 氣候轉型融資手冊。ICMA

我們於2020年的投票權行使狀況

非同尋常、史無前例，這些現在耳熟能詳的詞語描述了我們過去 12 個月各方面的私人生活和工作情況。它們亦描繪了企業活動的特性，隨着疫情的影響及其後果清楚顯現，企業被迫以人們見證過的最快的速度應變。

我們認為是責任型股東過去幾年間開展的議合工作，幫助企業做好成功應變的準備。投資者敦促企業高級管理人員明確說明其企業宗旨，並將其付諸實踐。他們就勞工權利向企業提出質疑，鼓勵大幅降低風險和加強董事會監督，並主張根據整體勞工的薪酬調整高級管理人員的薪酬。

在企業大會上投票，是建立可持續發展業務過程中的一個重要部分。我們利用投票權向企業問責，藉此反映企業是否已在日常的良好管治中，把相關議題訂為正規。我們的投票亦反映出企業怎樣對待員工、尊重股東權利、調整高層薪酬，以及如何在艱難時期中部署企業在社會中的位置。

因此，投票是我們行使投資者權利和與被投資公司議合的重要環節。安盛投資管理是一家致力於一流盡責管理實踐的全球資產管理公司，我們將投票視作我們對客戶的一個基本受託責任，並本着提高投資對象公司長遠可持續價值的宗旨進行投票。

我們明白在全球危機期間，我們需要採取靈活而審慎的投票方式，但我們對完善管治的重視始終堅定不移，並繼續要求投資對象公司秉持高水平的管治標準。這些標準在我們的內部投票政策中有明文規定¹¹。

2020 年重點及投票統計

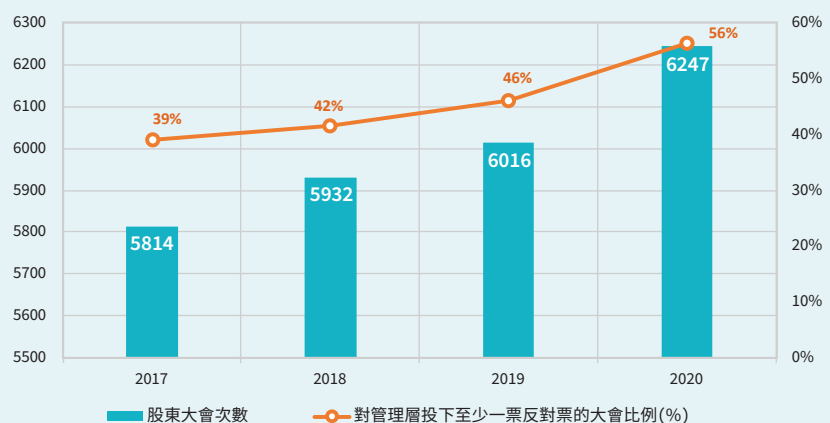
年內，我們根據我們的投資版圖，在全球行使我們客戶的投票權。

部分年內重點包括：

- 全球各國政府實施社交封鎖令，企業難以如常舉行親身會面的股東週年大會。不少企業破例移師網上召開會議，取得不同程度的成功
- 疫情使許多企業撫心自問，除了謀利外，它們還有何意義。更多人重視企業的宗旨，並注重它們如何將其融入到業務之中
- 疫情還增加了企業馬上應對氣候變化的必要性。新冠肺炎疫情突顯企業迅速應對威脅有多重要，氣候問題被公認為這十年來最迫切的問題之一，企業管理層現已明白反應遲緩需要付出的巨大代價

- 疫情亦突顯管理層受董事會監督的重要性。高級管理人員被迫迅速做出決定，以應對疫情的短期影響，同時他們要不斷深思長期影響，並周詳考慮讓股東和利益相關者知情的必要性
- 我們在 56% 的公司大會上對至少一項決議投下反對管理層的票，比例較去年有顯著增長(見本頁圖表)¹²
- 我們強化了我們對關鍵議題的投票政策，範圍包括董事會的性別多樣性、董事之時間承諾、核數師輪換，以及將非財務 ESG 指標納入高層薪酬的釐定¹³
- 面對疫情，我們繼續就勞工權利和僱員安全問題向企業董事會提出質疑

股東大會投票及異議程度

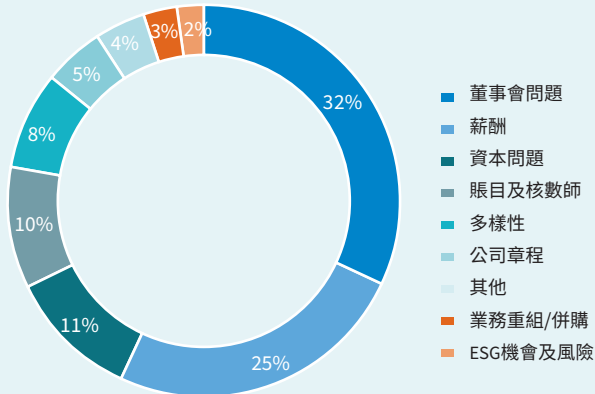


¹¹ 企業管治及投票政策。安盛投資管理

¹² 按絕對值計算，13%的票數為反對票。資料來源：安盛投資管理

¹³ 2020年投票政策更新。安盛投資管理

我們對管理層投反對票的主題分佈



我們在2021年的投票重點

今年的焦點將主要集中於企業如何應對疫情，主題將包括員工安全和保障、派息政策和資金籌集、根據整體勞工薪酬調整高層薪酬的影響，以及董事會年內的行動如何有助管理系統風險。

同樣，當我們放眼長遠，未來 10 年的重點，依然在於我們能否合力將抱負轉化為氣候變化、生物多樣性喪失、性別多樣性及資料私隱等全球議題上的行動。在投票和議合方面，這意味着：

- 推動企業在策略、投資和部署計劃方面的資訊公開，以提高其氣候目標的水平，進而實現更宏大的 2050 年氣候中目標¹⁴。方法包括敦促企業在實現最終目標的過程中披露中期目標
- 就氣候承諾和能源轉型融資與金融業進行議合
- 利用氣候投票政策，針對在氣候議題方面表現落後的公司
- 在女性董事比例低於三分之一的發達市場經濟體中，強化我們的性別多樣性投票政策，並就董事會和整個機構內的種族多樣性議題與企業進行議合
- 將系統風險和人力資本議題訂為首要任務，並就此與企業進行議合
- 就供應鏈優化、資料私隱政策及實踐的透明度，對企業提出質疑
- 在大多數情況下加強利用投票，將其作為推進停滯不前的關鍵主題議合的手段。此等關鍵主題由我們的研究專家確立，包括氣候、生物多樣性、公共衛生和資料管治等

¹⁴ 2050年長線策略。歐盟執委會

將ESG因素應用於投資組合



安盛投資管理核心投資部投資總監
Chris Iggo

安盛投資管理是秉持長線思維的責任投資者，目標是為客戶提供可持續的回報。我們的投資流程與時並進，反映出非財務因素愈來愈受到重視。我們相信，藉由深入了解投資的環境、社會及管治 (ESG) 風險，我們能更輕易鎖定可持續回報，同時為人類和地球帶來裨益。

我們致力於實現這個目標，方法是透過深入研究、資料分析，以及構建優化財務和非財務因素的投資組合。我們的投資流程反映我們的核心信念：長遠而言，對可持續發展的關注最終能夠帶來最佳的經濟和財務表現。

在此過程中，我們制定出一種獨有的 ESG 評分方法，藉由綜合第三方的數據與我們自己的分析，幫助我們辨識表現卓越和表現落後的企業。

我們還努力確立與投資組合最相關的 ESG 優先主題，目標是保護客戶免受所有策略和資產類別的 ESG 風險所影響，並從中發現投資機會。在具有行業側重的策略 (例如綠色債券或潔淨經濟股票)

中，我們致力達到嚴格的 ESG 目標，同時提供財務回報¹⁵。

與公司管理團隊會面是投資流程中的另一個重要環節，我們能藉此深入研究可持續發展議題，以及充分了解它們如何融入企業的整體企業策略。對於管理層來說，與投資者會面亦強調了匯報關鍵指標的重要性，並讓他們了解可持續發展評估如何推動投資決策。作為股權所有者或企業債券債權人，投資經理有責任改變企業的行為。

資產所有者和投資組合經理可以在創造環境及社會助益方面發揮重要作用。我們的 ESG 分析審慎有保證，有助於指導我們整個業務流程中的投資組合構建，

並且對專門策略有決定性影響。透過我們的分配和議合，安盛投資管理等責任投資者不但能左右圍繞可持續發展議題的陳述，還可以投入資金，獎勵推動社會機會和平等、應對氣候變化挑戰，以及在商業模式透明度方面立下新典範的企業。



¹⁵ 投資流程中使用的 ESG 數據，乃根據在一定程度上依賴第三方數據的 ESG 方法計算，有時候則是由內部編制。資料具主觀成份，並可能隨時間而改變。儘管存在若干倡議，但缺乏統一的定義可能使 ESG 標準參差不齊。因此，我們難以將使用不同 ESG 標準和 ESG 報告方法的不同投資策略相互比較。納入 ESG 標準的策略和納入可持續發展標準的策略可能使用看起來相似但應加以區分的 ESG 數據，因為它們的計算方法可能不同。

本通訊乃由安盛投資管理亞洲有限公司(「安盛投資管理亞洲」)刊發。安盛投資亞洲乃受香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)監管。本通訊並未就任何特定人士的具體個人情況、投資目標、財務狀況或個別需要作出考慮。本通訊的內容可不經通知而更改。本通訊所載資料並不構成與收件人或任何其他人士訂立任何業務、交易、合約或協議的要約或條款或條件。本通訊不可被視為構成投資、稅務或法律建議，亦不構成買賣或投資任何特定基金之要約或招攬。如對本通訊所載的資料有任何疑問，請諮詢閣下的財務顧問或其他專業顧問。投資涉及風險。投資者務請留意，投資項目價值可升可跌，過往表現並非未來回報的保證，投資者未必可取回當初投入的全部款項。投資者不應只單憑本通訊而作出任何投資決定。本通訊內容及提及的網站未經證監會審閱。©2021安盛投資管理公司版權所有。保留一切權利。
