

ESG 101



ESG是指環境(Environmental)、社會(Social)和管治(Governance)。它在許多情況下也被稱為「可持續性」。ESG下的每個支柱都包含一些可能被考慮的標準。例如，E可以包括一個公司的能源使用和溫室氣體排放管理。S可以是員工的參與以及公司如何管理其社會和商業關係。G可以包括董事會管理和風險監督。

以下是我們信安的定義。

信安的ESG



ESG投資

如今，愈來愈多的投資者認為有必要將環境、社會及管治的價值觀以及關注點融入其投資選擇。隨著環境、社會及管治投資逐漸佔據主流地位，投資者意識到該類投資未必會有犧牲回報。在一個商業的背景下，環境、社會及管治可與公司的業務模式有關，即其產品及服務如何貢獻可持續發展；此亦與公司如何管理其營運以盡量降低潛在負面影響有關。

一個投資團隊的環境、社會及管治評分過程，將匯集相關的資料及為特定指標評分，以供投資者評估公司對社會的集體責任感、環境因素及組織內部的整體管治。

常見的投資目標

就環境、社會及管治投資而言，投資目標不盡相同。MSCI已界定三個投資者在考慮環境、社會及管治策略時的常見目標或動機：整合、價值及影響¹。投資者或會透過各種方法實現該等目標。常見的例子包括：同類最佳策略 (Best-in-class approach)、排除性或負面剔除法或者影響力投資。

同類最佳策略¹：偏好環境、社會及管治狀況較同業對手更好或持續改善的公司。

排除性或負面剔除法¹：避免投資基於某一組織或個人價值觀、標準及規範或者其他環境、社會及管治考慮因素的證券。

影響力投資¹：以創造可量度的、正面的社會或環境效益為目標進行投資。

可持續發展目標²

雖然ESG的定義和投資目標可能不同，但有一些共同的目標，投資工具可以與其保持一致。於2015年由聯合國所有會員國一致通過，作為2030年可持續發展議程的組成部分，為人類和地球的和平與繁榮提供了一個共同的藍圖，無論現在以及將來都是如此。其核心是17個可持續發展目標（SDGs），這是一個緊急呼籲，要求所有國家-已發展以及發展中國家-在全球夥伴關係中採取行動。



MSCI環境、社會及管治評級³

我們亦可透過第三方環境、社會及管治評級（其中一種方法）跟進及追蹤投資結果。MSCI環境、社會及管治評級旨在衡量一間公司對長期的、對行業重要的環境、社會及管治風險的承受能力。其評級採用基於規則的方法，以評級對象所承受的環境、社會及管治風險及其相對同業管理該等風險的方式，來識別出行業的領先者及落後者。環境、社會及管治評級的範圍分為領先（AAA級、AA級）、一般（A級、BBB級、BB級）及落後（B級、CCC級）。



¹ 資料來源: MSCI。 <https://www.msci.com/esg-101-what-is-esg>

² 資料來源: 聯合國。 <https://sdgs.un.org/goals>

³ 資料來源: MSCI。 <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

資料披露

投資涉及風險。本文件中就任何特定基金或產品所提及的過往表現未必可代表相關基金或產品的未來表現，而且本文件中所提及的任何基金或產品的價值可跌亦可升。您於決定投資之前，不應單一依賴本文件。投資回報並無保證，您可能無法取回全部投資本金。本資料僅供一般參考。

當您作出任何投資選擇前，您必須考慮自己可承受風險的程度及財務狀況。如果您對本文件中提及的某些基金或產品是否適合您（包括那些基金或產品是否符合您的投資目標）有疑問，您必須徵詢法律、財務、稅務、會計及其他專業意見，以確保您作出的任何投資決定切合您的情況及財務狀況，並且選擇適合您的基金及／或產品。

本文件之內容於發布當日來自被認為是準確及可靠的資訊，但當您查看本文件時，本文件所載資訊可能已不再是真實、準確或完整。本內容僅供參考之用，並不構成要約、招攬或邀請、宣傳、誘使、或任何種類或形式之申述，或訂立任何本文件中所提及的基金及／或產品交易的任何建議或推薦。本文件並無意被視為任何特定投資及或一般市場的預測、研究或投資建議，亦無意被視為預測或保證任何投資表現。本文件之內容並無考慮任何投資者的投資目標、特別需要或財務狀況。您不應將本文件之內容視為一個能依賴的全面性闡述。本文件中所有以任何形式表達的觀點會隨時更改而不另行通知。

在沒有抵觸任何法律規定的前提下，本公司、本公司的任何聯屬公司、或本公司及本公司的任何聯屬公司的任何僱員或任何董事，概不保證及擔保本文件所載資訊的準確性，亦概不對本文件的任何錯誤或遺漏承擔任何責任。

派息並無保證。

本文件為信安資金管理（亞洲）有限公司所擁有，如未取得信安資金管理（亞洲）有限公司的事先書面同意，任何人士或機構均不可以任何方式及為任何目的修改、複製、傳送、儲存或分發任何內容。

本文件資料由信安資金管理（亞洲）有限公司提供。

本文件並未呈交香港證券及期貨事務監察委員會審核。

本文件由信安資金管理（亞洲）有限公司刊發。