

2021 年主動持股 和財富管理報告

目錄

將 ESG 融入我們的企業宗旨和投資流程

前言 - Marco Morelli (安盛投資管理執行主席)

第 2 頁

參與、協作和升級

金融行業可起引領作用,但永續未來需要共同努力

Gilles Moëc, 安盛集團首席經濟學家兼安盛投資管理核心業務研究主管

第 3 頁

參與亮點

2021 年參與行動

2021 年數據概覽

第 4 頁

我們應對氣候落後者的新方法

第 6 頁

透過投票和參與促進透明、推動變革

Clémence Humeau, 責任型投資協調和治理主管

第 8 頁

投票

投票:我們的優先事項和計劃

2021 年投票亮點:ESG 友好型投票季

我們 2022 年的投票優先事項

第 10 頁



點按此處檢視完整報告 (英文版本)

將 ESG 融入我們的企業宗旨和投資流程



Marco Morelli
安盛投資管理執行主席

在安盛投資管理，我們認為，財富管理即為對資本進行配置、管理和監督，從而為客戶創造長期價值的行為。我們的最終目標是推動公正、綠色的過渡，走向更永續的未來。一如在各項業務中做所之努力，我們秉承宗旨，透過財富管理，以有的放矢的投資促進人類進步。我和同事每天都在為此努力。本報告展示了我們在 2021 年在 29 個國家和 240 家被投資公司中的參與過程、努力和成果，強調了隨著我們走過 2022 年，財富管理方法發生了何種變化。

減輕氣候變化之影響是我們在 2021 年最主要的參與領域，佔比超過了三分之一。我們依然將生物多樣性視為系統性風險，因此在 2021 年下半年，我們推出了加強型生物多樣性股東參與計劃。我們的行動重點是活躍於棕櫚油、大豆、木材和肉牛行業的公司，支援其轉型，並促進更永續的實踐。

氣候變化仍是 2021 年的一大焦點，但我們亦觀察到與公司治理相關之參與行動有所增加。該等變化表明，企業正在其治理框架內考量環境和社會問題。我們預計該方法在策略上的重要性將會上升。投票是我們參與的重要組成部分。我們的投票政策在 2022 年得到增強，以敦促企業完善對 ESG 各個方面之考量。我們的目標是為企業管理團隊設定明確期望，以便我們

能堅定信念，在知情的情況下以透明的方式進行投票。

我們相信有針對性的投票有助我們履行對客戶之承諾，即利用我們管理的具有相當規模的匯總資產和投資專長來強化共同的理念，有效管理資金。將投票決定委託給個人股東或會削弱資管行業的巨大影響力，並將投票與參與過程分離。但我們希望鼓勵行業採取集體行動，在時間和地點上有的放矢地實現變革。

展望 2022 年及未來，我們的加強型投票政策、對氣候落後者的參與政策、對石油和天然氣更加強硬的立場以及在格拉斯哥舉行的 COP26 氣候變化會議期間宣布的新增排除情形，意味著我們將大膽和公開地採取行動。對於令人擔憂的被投資公司，我們將在三年內積極參與建設性對話，鼓勵其加快氣候轉型計劃，並根據需要使用升級技術。若在此期間未達到具體目標，我們將撤出，以將資金引至能夠展示過渡計劃的公司。

我們認為該等積極參與被投資公司運作並與之對話的理念，以及加速所有資產類別的 ESG 整合，對實現向更永續之未來的公正和綠色過渡至關重要。共同承擔永續發展之責是我們的文化，責任型投資並非只是某個專門團隊的義務，而應嵌入我們的整個組織。投資組合經理和被投資公司之間開始定期進行永續發展對話，已正式成為我們參與過程的一部分。我們亦擴大了 ESG 在結構金融、企業房地產和債務中之整合。此舉增強了我們已開始實施的嚴格的財富管理和 ESG 整合實踐。

作為責任型投資的基石，財富管理仍將是安盛投資管理的優先事項；我們相信，透過與同行採取集體行動並彙集我們的影響力，有助實現切實的變革，確保永續的未來。

金融行業可起引領作用，但永續未來需要共同努力



Gilles Moëc - 安盛集團首席經濟學家兼安盛投資管理核心業務研究主管

2021 年，一些明確跡象表明，金融行業將在向淨零經濟轉型中發揮關鍵作用。

在 11 月於蘇格蘭舉行的 COP26 氣候變化會議上，各國政府並未集體履行其在《巴黎協定》下的承諾。儘管脫碳承諾正朝正確的方向發展，但各國仍遠未就全球變暖程度「與工業化前相比升幅低於 2°C 甚至 1.5°C」之目標達成一致。今年 11 月的 COP27 氣候大會有望趕上。與此同時，格拉斯哥傳出了令人欣慰的訊息，即私營部門之動員勢頭正在增強，金融業正推動實體經濟向脫碳邁進。

一個氣候變化未得緩解的世界，實際上可能變得沒有保障，甚至無法投資。金融機構需要攻守兼備，確保有足夠資金用於永續活動的同時，維護客戶的長期利益。後者意味著確保客戶所投之企業可足夠快地適應，以應對不可抗拒的碳價格上漲、日益嚴格的環境監管和來自公眾輿論之壓力。

影響傳統資產類別變化的一大工具是財富管理。安盛投資管理希望引領轉型。這意味著我們無意專注於已為綠色的公司，亦不想對我們投資的公司強加不切實際的目標。我們希望在其適應並認識到挑戰時提供支援。我們專注於軌跡。儘管如此，我們不想簽空頭支票，亦給自己

劃清了紅線，比如我們 2021 年推出了更嚴格的石油和天然氣政策，2022 年對氣候落後者實施了「三振出局」政策（見第 6 頁）。

監管機構在提供支援。值得注意的是，歐盟正在推出一個全面的框架，以使綠色金融對投資者和被投資公司而言均更加清晰。此方面仍有進展空間。例如，清晰而穩定的分類會有所助益。企業也將逐漸明白，其必須提供哪些類型的非財務資訊。這將使參與更加精確，無論是在目標制定，還是在各公司實施工作的比較方面。

僅靠綠色金融無法成功實現永續經濟。私營部門各利益相關者之間以及與政府之間的合作是關鍵。金融機構可以改變資本分配方式，但資金實際上如何投資於正確的氣候保護解決方案，則視乎企業在實體經濟中的選擇。許多選擇本身會依賴於政府給出的訊號。例如，在烏克蘭戰爭期間，確定正確能源結構的問題日益突出，政府就需要做出大膽的零碳發電決定。



若要詳閱我們如何應對關鍵的參與主題，請檢視完整報告（英文版本）

2021年參與行動¹

全球新冠疫情仍是 2021 年之大背景。隨著世界回歸「新常態」，疫情對我們與企業互動之影響正在慢慢發生變化。與此同時，政府間氣候變化專門委員會 (IPCC)、國際能源署 (IEA) 和 11 月在格拉斯哥舉行的 COP26 會議發布的報告成為了我們氣候變化相關參與行動的指引。

氣候仍然是我們對話的重要主題，但與 2020 年的水平相比，與公司治理相關的參與比例亦明顯增加。此反映了在企業在追求真正有效的 ESG 策略時，將其整合到企業業務活動和組織中的趨勢。在氣候方面尤其如此——我們超過 38% 的有關治理的會議亦涉及氣候變化問題。

同樣，生態系統保護和人力資本仍是重點參與主題。我們看到生態系統和氣候變化之間存在重要聯繫，並堅信擁有良好人力資本管理政策 (例如訓練、吸引和留住人才以及促進多樣性) 的公司，或在長期內成為其細分市場的領導者。

2021 年下半年，我們根據 6 月宣布的強化策略推出了加強型生物多樣性股東參與計劃。參與聚焦活躍於棕櫚油、大豆、木材和肉牛行業的公司，支援其轉型，並促進更永續的實踐。

我們亦開始透過專注上市房地產公司的參與計劃覆蓋新行業，並加強我們與決策者在永續金融事務上的接觸。

⇒ vision 2022

2022 年，財富管理仍是我們責任型投資路線圖的首要任務之一。我們預計它會有以下變化：

- 氣候、生物多樣性和社會問題仍將是我們的參與和公司治理的重中之重，其構成我們責任型投資策略的一大關鍵。
- 我們將生物多樣性喪失視為需要採取行動的系統性風險。我們預計安盛投資管理 2021 年對 Iceberg Datalab 之投資將有助我們評估所投公司的生物多樣性足跡，並確定參與的驅動因素，包括該等公司在整個價值鏈生物多樣性方面面臨的巨大壓力²
- 我們亦看到「公正轉型」日益受到企業和投資者之關注，即向低碳和資源密集度較低的世界過渡，必須以保護脆弱社區並確保機會公平分配的方式進行。到目

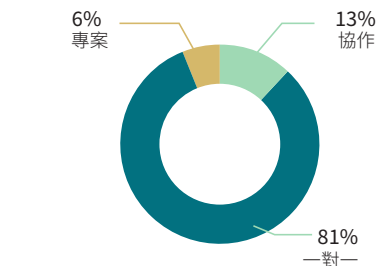
我們傾向於與發行人直接對話。我們約 63% 的參與是在電話會議和普通會議期間開展的，而大部分活動 (超過 80%) 為單獨進行。2021 年，我們亦集中精力和資源為 2022 年開始的「三振出局」政策奠定基礎 (詳閱第 6 頁)。

我們對成為過渡領導者的渴望要求我們劃定明確紅線，即我們認為不屬於向永續世界過渡的做法或活動。

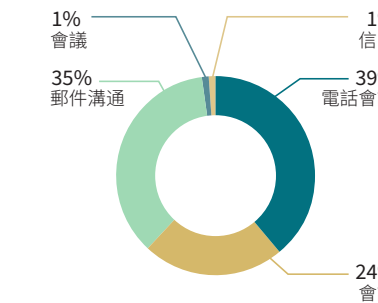
我們致力讓參與活動透明，並在 2021 年為所有依據歐盟永續金融披露條例 (SFDR) 歸類為「第 9 條」的產品推出基金層面的參與報告。

[\[詳閱免責聲明：注 1\]](#)

參與類別



參與方式



- 預計我們會在基金層面的參與報告中，增加對透明度的承諾，其中會包括作為定量資訊之補充的定性資訊。

2021 年數據概覽

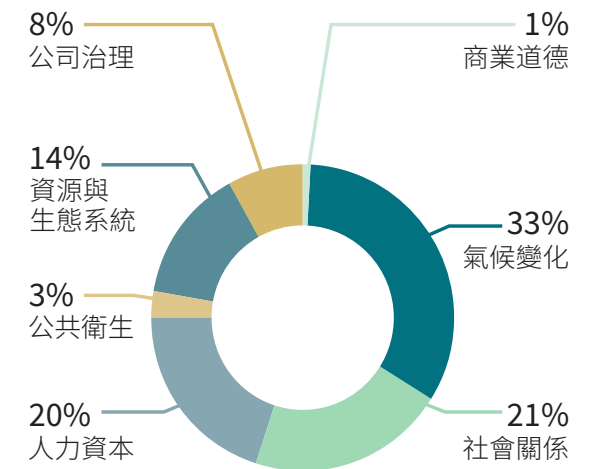


2021 年，我們與 245 個實體進行了 283 項參與行動



71 項參與行動為高階管理級別或董事級別

我們的參與行動涵蓋各類重點 ESG 主題



2021 年，我們的參與行動涉及的公司遍及

世界各地

阿根廷	0.71%
澳洲	0.35%
奧地利	0.71%
比利時	4.26%
巴西	0.71%
加拿大	1.42%
中國	0.35%
哥倫比亞	0.71%
丹麥	0.35%
芬蘭	1.42%
法國	18.09%
德國	7.45%
香港	0.35%
印尼	0.35%
愛爾蘭	1.77%

義大利	3.55%
日本	1.06%
盧森堡	0.71%
馬來西亞	0.71%
荷蘭	1.77%
挪威	2.13%
秘魯	0.35%
沙烏地阿拉伯	0.35%
西班牙	2.48%
超國家	0.71%
瑞典	6.38%
瑞士	2.13%
英國	13.48%
美國	25.18%

2021 年，我們超過 80% 的參與行動與聯合國永續發展目標相關。

細分如下：

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



僅供說明用途

¹ 本節中的數字可能經過四捨五入

² <https://www.axa-im.com/axa-im-natixis-im-sienna-investment-managers-and-solactive-partner-accelerate-development-iceberg>

³ <https://www.investorsjusttransition.com>

三振出局：應對氣候落後者的新措施

整合更強有力的參與政策：

- 我們認為在應對氣候變化及其風險方面落後的企業，將遵循「三振出局」之原則。該政策旨在根據公司的業務活動量為其劃出明確的改進領域，並在參與開始時與其管理層溝通，制定簡明扼要的進展時間表。
- 安盛投資管理將定期與公司接觸，以引導其在目標上取得進展，必要時使用升級手段（例如投票反對管理層）。若三年後目標仍未實現，安盛投資管理將撤資。

制定重點名單

- 從 2022 年起，我們將重點關注沒有淨零承諾或在我們眼中量化減排目標要求不高或不可信的公司。該名單將包括各個行業和各個地區的發行人。
- 名單每年修訂一次，並會增加新的發行人。我們預計，隨著時間之推移，氣候落後公司的識別標準會日益苛刻（例如，更加註重過渡計劃之交付，對基於科學的驗證提出更嚴格的要求等）。

我們計劃如何在 2022 年實施「三振出局」政策（匿名示例）：⁴

行業	地區	問題性質	參與要求
建築 	美國	- 目標要求不高 - 與同業相比較差：同一地區的同行業企業有淨零目標，並且目標更穩健。非美國同業的目標要求更高，通常具有科學減量目標倡議 (SBTi) 認證	- 正式制定涵蓋所有業務的氣候策略 - 在董事會層面整合氣候策略 - 在範圍 3 設定目標，覆蓋範圍 1 和 2 的全部範圍 - 制定和量化短期、中期和長期目標⁵ - 尋求基於科學之認證 - 披露相關資本支出
油氣 	美國	- 與所有歐洲綜合油氣公司以及可比的美國同業不同，淨零目標僅涵蓋上游業務，缺乏針對下游的範圍 1 和 2 目標 - 範圍 3 幾乎未包含在策略中，再次大幅落後於歐洲同業和可比的美國同業	- 將淨零目標擴大到所有業務 - 在董事會層面整合氣候策略 - 將範圍 3 全面納入氣候政策，設定中長期減排目標 - 披露相關資本支出
銀行 	日本	- 大量涉足有爭議的行業 - 排除政策落後於全球同業 - 為淨零銀行聯盟簽署者，但未披露受融資排放量，亦未設定發布範圍 3 受融資排放量的中間目標	- 披露範圍 3 受融資排放量並設定中間減排目標 - 強化碳排除政策，將煤炭退出目標延伸至採礦業 - 在非常規/有爭議的能源領域制定排除政策 - 制定明確的政策，闡明長期承諾

⁴ 該等參與要求於 2022 年 2 月制定。
⁵ 範圍 1：與公司自身運作相關的所有直接溫室氣體排放。範圍 2：因消耗所購電力、暖氣或蒸汽而產生的間接溫室氣體排放。範圍 3：來自公司供應鏈及客戶（即其自身運作上游和下游）的其他間接排放。



透過投票和參與促進透明、推動變革



Clémence Humeau
安盛投資管理責任型投資協調和治理主管

我們的目標是在為走向更綠色、更永續的世界進行融資方面發揮主導作用，而其中部分工作涉及透過有的放矢的股東參與來鼓勵企業轉型。這是安盛投資管理責任型投資的核心支柱，因此我們在不斷探求使該等對話盡可能高效和有影響力的方法。

我們認為基本方法有三：向管理層傳達明確而有意義的目標；定期召開會議以核實和評估進展；投票時堅定信念，或在需要時採用其他升級手段。我們與公司的積極對話使我們能夠有效監控投資，確保我們保持開放的管道，從而使變革造福社會與地球，並最終造福客戶。

升級的可能性是該過程的重要組成部分。我們相信，若該等手段基於清晰、透明的參與升級政策，它們將會成功。這促使我們提出了一項將於 2022 年推出的「三振出局」政策。該政策將識別並聚焦我們認為在氣候策略方面落後的企業（詳閱第 6 頁）。我們亦希望其他投資者可遵循該方法，因為若我們進行合作、共用訊息並協同施壓，成功的可能性就會更大。

同樣，使用投票權使我們能夠根據研究和與公司接觸之進展向管理層傳達清晰有力的訊息。我們相信，有針對性的投票有助我們履行對客戶之承諾，即利用我們管理的具有相當規模的匯總資產來強化共同的理念，有效管理資產。

我們認為，通力合作下，方可見最大成效。目前，隨著金融業在推動轉型方面的潛在強大影響力正愈發清晰，我們認為將投票決策廣泛分散到潛在的數百名投資者中或會削弱資管行業的巨大影響力，並將投票權與參與過程分離。

我們有目的、有規模地參與和投票的能力伴隨著責任——研究必須準確，財富管理政策和治理必須穩健，行動必須透明。除已在實體和基金層面進行之披露外，我們亦將在 2022 年採行更多措施，讓我們的許多參與活動更透明，並努力為利益相關者提供教育內容。

有關 2021 年所開展的各項活動之詳情，以及我們領導或支援的舉措，請檢視完整報告（英文版本）



投票：我們的優先事項和計劃



Constance Caillet
責任型投資分析師

重設和過渡。這兩個詞很好地描述了我們開始走出疫情的一年，無論是個人還是經濟和企業。隨著疫情管控逐漸放鬆，企業

一直在尋求重回正軌，並且現在能夠更多地關注永續性挑戰。

2021 年，在我們有投票資格的 5569 次會議中，實際投了票的會議為 5546 次。我們未投票的會議涉及投票處理成本過高或會阻礙投資過程的市場。我們在被投資公司的投票率達到了 98%。完整投票記錄可以[公開](#)瀏覽，我們亦可提供安盛投資管理級別的完整投票統計資料。

與 2020 年相比，可投票會議的數量有所減少，原因如下：

- 2020 年是前所未有的一年，企業不得不以線上方式召開年度股東大會；會議開

展可能存在困難，部分股東大會被迫多次重新投票，因此可投票會議的數量有所增加

- 我們在疫情期間的部分投資理由涉及減少在部分新興市場的持股量，此導致股東會議減少

在股東大會上使用投票權使我們能夠根據研究和與公司持續進行之接觸向管理層傳達清晰有力的訊息。我們認為，在評估「傳統」決議（例如董事會治理、薪酬和公司報告）時，必須將永續性問題納入整個治理範圍，而非單獨解決。董事會問題仍然是我們表達意見的主要話題（與我們的[公司治理](#)和[投票政策](#)一致），並且往往是我們分享對

ESG 相關風險和機遇之看法的主要決議。

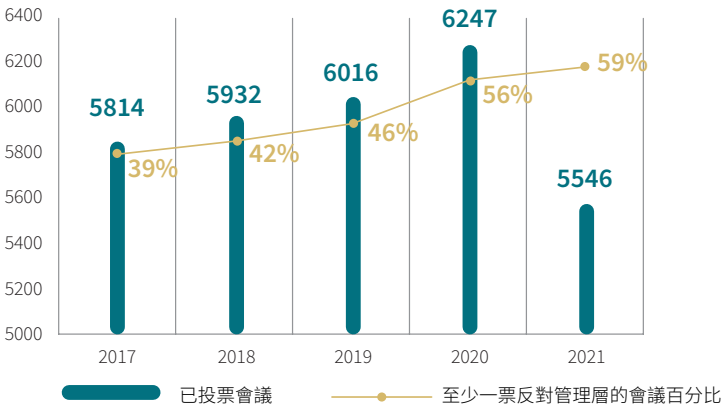
與潛在可投票會議相比，已投票會議的百分比與 2020 年持平——我們一直在關心，在除極少數無法進入之市場外的任何地方是否均能聽到我們的聲音。

在 59% 的公司會議上，我們至少對一項決議投了反對票。這與去年（56%）相比有顯著增加。其主要原因在於反對董事會成員之選舉（比上年增加了三個百分點），因為我們的董事會性別多元化標準已在所有市場全面生效。⁶

2021 年，我們反對的決議有兩大類。近 39% 的反對票針對與董事相關之決議，25% 針對薪酬相關提案，15% 針對審計師任命。我們的投票政策反映在我們的投票行為中；我們密切關注董事會之獨立性、聯合主席和執行長職位、董事會授權過多、董事會對 ESG 風險的監督以及審計師輪換等問題。

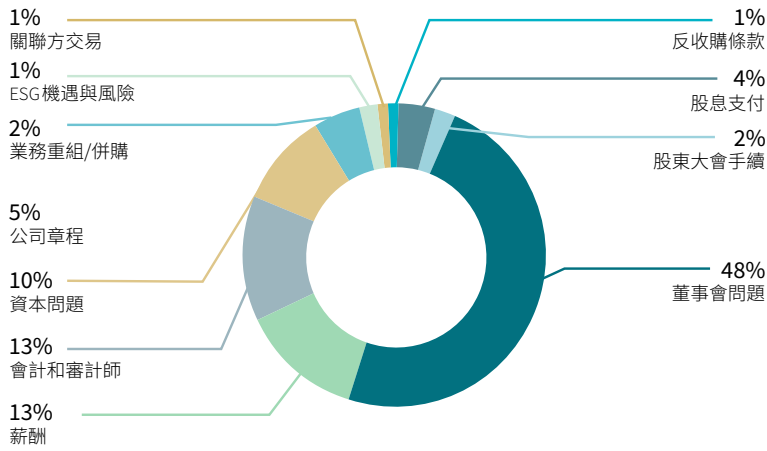
“我們在 59% 的會議上對至少一項決議投了反對票”

已投票會議和異議程度



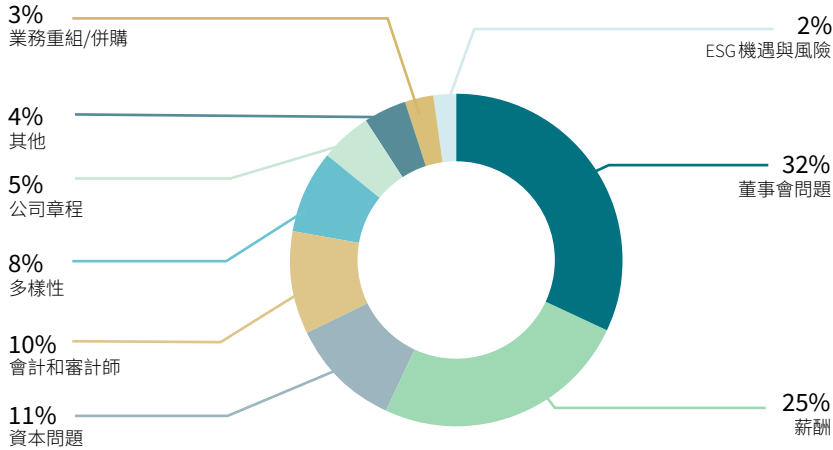
資料來源：安盛投資管理，2021

分主題票數分佈情況



資料來源：安盛投資管理，2021

分主題反對票分佈情況



資料來源：安盛投資管理，2021

⁶ 安盛投資管理擴大針對發達市場和新興市場經濟體的性別多元化投票政策 | AXA IM Corporate (axa-im.com)

投票：我們的優先事項和計劃

2021 年投票亮點：一個有利 ESG 的投票季

ESG 的重要性上升是 2021 年股東大會的亮點之一。從參與到報告增加和相關投資策略的成長，ESG 因素（尤其是環境和社會因素）在發行人和股東議程中佔據著重要地位。2021 年反映了永續性和包容性對投資者的重要性日益增加。氣候提案激增表明市場對環境和氣候轉型之關注。由於疫情的持續影響，社會責任亦是一個熱門話題，尤其是人權和資本管理。

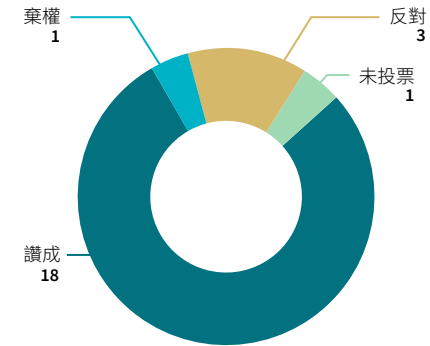
在社會正義運動或對環境不作為之強調的推動下，2021 年投票季，對將環境和社會問題納入投票選擇的想法佔據了主流。此與 2020 年在氣候和多樣性問題上更為「羞澀」之態度形成鮮明對比。

「氣候意見」

應對氣候緊急情況的政策強化了企業對環境採取行動並加快策略實施的必要性。氣候問題歷來並非透過管理層決議，而是透過股東決議，甚至是激進主義來解決的。因此，2021 年因氣候相關決議增加而引人注目，即公司設定減排目標並承諾將氣候行動計劃提交年度投票。

我們對 23 項氣候相關決策議案進行了投票，其中 18 項由管理層提交，5 項由股東主導。

氣候決議投票情況



資料來源：安盛投資管理，2021

在沒有共同法律框架的情況下，我們認為對氣候相關決議的投票不應是表現最佳的公司展示其專業知識，而應是對應對全球變暖影響最大之行業的企業為透明、嚴肅而雄心勃勃的過渡計劃作出承諾的場所。

在此方面，治理團隊和我們的氣候變化專家會根據具體情況對議案進行逐一評估。我們將特別關注該等過渡計劃所依據的科學證據，因此，國際能源署 (IEA) 和政府間氣候變化專門委員會 (IPCC) 最近發佈

的內容將成為有用的參考。分析的另一個重要因素是圍繞該等決議的治理框架（董事會監督、高管薪酬、頻率等）。從長遠而言，我們預計，強化永續發展報告標準作為各項推進中之專案（包括歐盟層面和國際永續發展標準委員會的專案）的一部分，將有助於評估作為企業報告一部分的過渡計劃提供持續穩健的框架。

我們如何看待股東決議？ 氣候意見釋例

安盛投資管理對待股東決議的方法是根據每個議案的優點展開仔細分析。我們認為，若決議沒有很好地針對相關公司，或未能認可進行中或形式略有不同的努力和承諾，那支援該決議沒有意義。

我們有一個明確的管理方法來確定如何決定是否支援 ESG 決議：

- 定義策略：我們透過公開披露政策，來支援尋求改進報告和實踐，並披露一系列氣候相關問題的股東決議。

- 審查公司的實踐、披露和承諾：我們從治理的角度來看公司如何處理 ESG 問題。此包括董事會對公司面臨的主要 ESG 風險和機遇的理解、薪酬如何與重大 ESG 問題掛鉤、公司是否披露了解決 ESG 相關問題的行動計劃以及在什麼時間框架內做出了哪些承諾。此外，我們關注公司更廣泛的披露實踐及其在行業協會中的作用。該等協會或會採行與我們在 ESG 問題上的立場相悖的政策。

- 理解邏輯：我們將仔細審查股東提出之議案，特別是關注其希望看到公司採取的行動以及公司能夠取得何種成果。我們還將評估該請求是否過於硬性，缺少靈活性。

case STUDIES

英國石油 (BP PLC)

在該公司 2021 年股東大會上，荷蘭運動團體 [Follow This](#) 提交了一份股東決議，要求該公司發布一系列使排放符合《巴黎協定》的目標。2019 年，董事會支援的一項股東決議使英國石油的氣候承諾具有了約束力。

2021 年初，英國石油公佈了最新氣候策略，但仍存在一些不確定性，並且有待改進。儘管如此，該公司與氣候行動 100+ 投資集團的成員進行了廣泛接觸，而氣候變化機構投資者集團已宣布支援英國石油的策略。

我們與英國石油進行了接觸，特別是圍繞今年的股東氣候行動和所提決議。其委託我們實施已宣布的策略，若有必要，可予以更新，特別是透過更加明確的設想和實現該等策略之方法。

此積極承諾使我們投票反對了擬議股東決議，因為公司已承諾在該等目標上更加雄心勃勃，並且在未來會更加清晰。大多數投資者均認可該理由，因為決議僅獲得 20.65% 的贊成票（79.35% 的反對票），故被否決。

雪佛龍

在 2021 年股東大會上，兩項氣候相關決議被提上議程：第一項由 [Follow This](#) 提出，要求雪佛龍在中長期內減少其範圍 3 之排放。⁷第二個由倡導組織 [As You Sow](#) 提出，要求就公司「淨零 2050」的潛在財務影響提供報告。

雪佛龍公司以 2016 年為基準，制定了到 2023 年和 2028 年的石油、天然氣和甲烷上游排放強度降低目標。

儘管如此，範圍 1 和 2 的排放量在適度下降，而範圍 3 的排放量則趨於上升。

氣候行動 100+ 組織表示，該公司不符合到 2050 年實現淨零目標的標準，並且計劃在石油和天然氣上游進行資本支出，與國際能源署「不超 2 °C」之設想不符。

由於該等因素，在我們看來，雪佛龍未採行足夠措施來透過減排保護氣候。目標似乎沒有足夠約束力，並且部分支出並未被分配給替代燃料研發，以減少油氣需求，而是用於傳統油氣生產。因此，我們決定不支援管理層，而是支援 [Follow This](#) 提出的成功股東決議。

⁷ 範圍 1：與公司自身運作相關的所有直接溫室氣體排放。範圍 2：因消耗所購電力、暖氣或蒸汽而產生的間接溫室氣體排放。範圍 3：來自公司供應鏈及客戶（即其自身運作上游和下游）的其他間接排放。



未來的投票優先事項

vision 2022

與 2021 年一樣，未來幾年將由新的氣候行動主導，討論會圍繞企業短中期氣候策略，以及透過公正轉型主題圍繞社會問題展開。

投票正愈來愈多地整合 ESG 風險。在該情況下，我們仍然致力在長期內不斷發展我們的實踐和政策。我們的目標是繼續整合氣候、社會和生物多樣性挑戰等問題，並為我們的政策及其結果提供適當的透明度。

我們借鑒 2021 年投票季更新了投票政策，以進一步將 ESG 問題納入公司治理：

- **我們將審查董事的 ESG 技能：**董事受過訓練，意識到對公司 ESG 風險和機遇的適當管理非常重要
- **在薪酬中整合 ESG 要素：**我們將推動企業根據公司長期策略（即永續業務策略）添加切實、相關、有意義的關鍵績效指標（KPI）
- **透明度優先：**我們將繼續推動石油巨頭與氣候相關財務披露工作小組（TCFD）保持一致，採行穩健的非財務披露行動

- **區別對待：**我們將支援提出完善過渡計劃、嵌入定期審查並設定中期目標的管理層；處於面臨氣候和/或生物多樣性風險之行業的公司將受到密切監控

與 2021 年一樣，我們會繼續高度關注可透過股東或管理層決議來應對的氣候問題。治理團隊將負責監督上述決議，我們的氣候研究主管將負責審查或與企業進行接觸。

更廣泛而言，ESG 指標與高管薪酬的持續整合仍將是我們與一般公司接觸的關鍵要素，並可能影響我們在 2022 年對薪酬相關議案的投票。年度股東大會期間，我們亦將聚焦高管薪酬，密切關注董事會在今年確定薪酬時的酌處權。

在民族和種族多樣性問題上已成熟並且勢頭良好的國家，我們將要求公司根據最佳標準評估其多樣性和包容性政策，並報告其有效性，而不僅僅看該等政策是否存在。



若要詳閱我們如何將 ESG 整合入投資平台，請檢視完整報告（英文版本）

免責聲明

注 1: 產品分類基於歐洲指令 (EU) 2019/2088 關於金融服務部門可持續發展相關披露 (“SFDR 條例”) 的基礎。截至今天, SFDR 相關監管技術標準 (“RTS”) 尚未最終確定, 仍需獲得歐盟委員會和歐洲議會和理事會的批准和正式採用。此外, 可能會有關於 SFDR 法規解釋的進一步指導。我們正在密切關注監管的發展, 產品分類應重新評估, 並可能在 RTS 和/或進一步指導發佈時發生變化。

投資涉及風險, 包括資本損失。

提及的公司僅用於說明目的。不構成與金融工具交易有關的投資研究或財務分析, 也不構成購買或出售任何投資、產品或服務的要約, 不應被視為招攬或投資、法律或稅務建議、投資策略建議或購買或出售證券的個別建議。

本文件僅供參考, 不構成根據 MIF 指令 (2014/65/EU) 與金融工具交易有關的投資研究或財務分析, 也不構成安盛投資管理或其關聯公司的一部分要約購買或出售任何投資、產品或服務, 不應被視為招攬或投資、法律或稅務建議、投資策略建議或購買或出售證券的個別建議。

本內容經過簡化並不完整, 此處的意見、估計和預測具有主觀性, 如有更改, 恕不另行通知。不保證所做的預測會成為現實。本內容中的數據、數字、聲明、分析、預測和其他信息文檔是根據我們在創建本內容時的知識狀態提供的。儘管我們已盡一切努力, 但不就準確性、可靠性或完整性做出任何明示或暗示的陳述或保證 (包括對第三方的責任) 接受者自行決定是否依賴本材料中的信息。本材料不包含足夠的信息來支持投資決策。

產品分類是根據關於金融服務部門可持續性相關披露的歐洲指令 (EU) 2019/2088 (“SFDR 條例”) 提供的。惟請注意以下事實: 截至今天, SFDR 相關監管技術標準 (“RTS”) 尚未最終確定, 仍需獲得歐盟委員會和歐洲議會和理事會的批准和正式採用。此外, 可能會有關於 SFDR 法規解釋的進一步指導。我們正在密切關注監管的發展, 產品分類應重新評估, 並可能在 RTS 和/或進一步指導發佈時發生變化。

有關可持續性相關方面的更多信息, 請訪問 <https://www.axa-im.com/what-is-sfdr>

MSCI 或參與或與編譯、計算或創建 MSCI 數據相關的任何其他方均不對此類數據 (或通過使用這些數據而獲得的結果) 做出任何明示或暗示的保證或陳述, 所有此類各方特此聲明明確否認對任何此類數據的原創性、準確性、完整性、適銷性或適用於特定目的的所有保證。在不限制上述任何內容的情況下, MSCI、其任何關聯公司或任何第三方參與或與編譯、計算或創建數據相關的任何直接、間接、特殊、懲罰性、後果性或任何其他損害 (包括利潤損失) 承擔任何責任, 即使已被告知此類損害的可能性。未經 MSCI 明確書面同意, 不得進一步分發或傳播 MSCI 數據。

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。

設計及印製: Internal Design Agency (IDA) | 2- 010932 | 04/2022 圖片版權: Gettyimages

©2022 安盛投資管理公司版權所有。保留一切權利。