

責任投資政策

2021年1月



HSBC
Global Asset
Management

宗旨與期望

我們的宗旨是幫助我們的利益相關者—亦即我們的客戶、股東、我們營運所在地的社會以及我們的地球）得以蓬勃發展。我們致力於透過關注客戶的投資需求，傳遞我們卓越的投資理念，並支持永續未來轉型來創造價值。

在過去的20年中，滙豐環球投資管理發展了其責任投資方法，於2001年成立了首檔社會責任投資基金，並於2006年成為《聯合國社會責任投資原則》（UNPRI）的早期簽署者。

從那時起，我們對了解環境、社會和公司治理（ESG¹）議題如何為投資人創造和保護長期價值的關注日益增長。其背後的推動力量是客戶對價值的重視，以及在世界各地的市場越來越為迅速和難以預測的監管變化。

我們相信，對ESG因素的深度考量和對主動管理的承諾是健全投資決策不可或缺的條件，藉此才能為我們的客戶保留並提供長期價值。我們支持並體認我們可以對聯合國永續發展目標（SDG）、聯合國全球盟約與《巴黎氣候協定》所概述的向低碳經濟的全球轉型做出的貢獻。

我們的期望是成為責任投資的領導者，為客戶和社會的長期利益，推動向更永續的經濟進行轉型。該政策闡明了我們對責任投資的抱負和方法，我們如何在整體業務中履行對聯合國社會責任投資準則（UNPRI）的承諾，並描述了我們如何滿足《歐盟永續金融揭露規範》（SFDR）的要求。



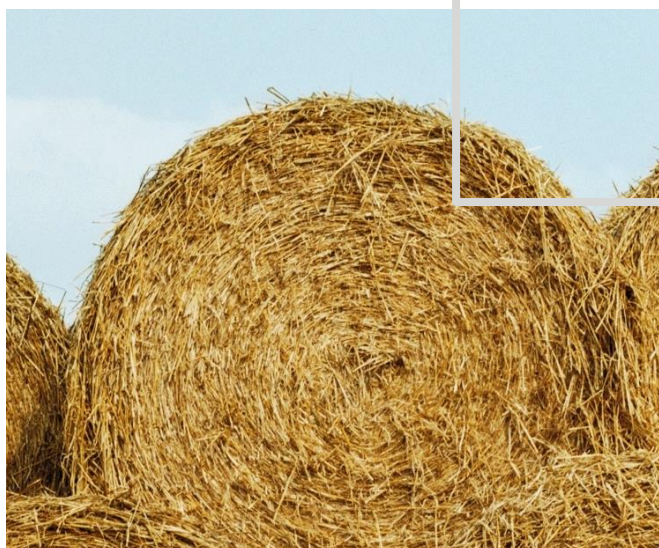
附註：

1. ESG指的是衡量對公司或國家進行投資的永續性和社會影響的三個主要因素。

宗旨與期望

範圍

本政策適用於滙豐環球投資管理¹中的所有業務領域和地區。不同的投資方法（例如主動和被動式指數追蹤管理）具有非常不同的相關ESG風險和機會，因此，如責任投資實施程序文件所述，此政策的實施將取決於所採用的投資策略。

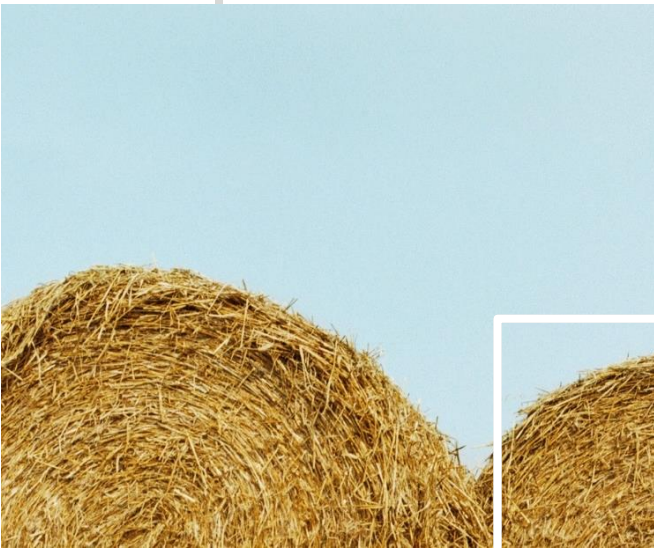


附註：

1. 「從歷史上看，環境，社會和治理（ESG）因素的整合一直偏向只做多股票和固定收益。相比之下，在滙豐環球投資管理，我們針對避險基金和私募股權等另類資產類別的專有整合方法仍在持續發展中。另類資產的ESG架構正在不斷演進，並將於2021年底定

主要永續性原則

我們體認到永續性風險¹可能導致對金融產品價值產生負面影響的結果。因此，我們致力於將所有重大的永續性議題納入我們的投資流程當中。我們支持聯合國全球盟約原則（UN Global Compact），並根據該政策制定了有關禁止武器、生物多樣性、氣候變化和人權的獨立政策和聲明，這些政策與聲明進一步概述了我們的方法，包括我們如何整合相關的風險和機會，我們的參與重點和協作活動。排除項目的詳細資訊則列於《責任投資實施程序》當中。



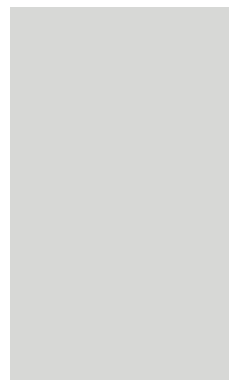
附註：

1. 「永續性風險」是指環境，社會或治理事件或條件，如果發生，可能會對投資價值造成實際或潛在的重大負面影響。在匯豐環球投資管理，我們將「永續性風險」和「ESG」視為同等概念，並可以互換使用。

主要永續性原則

聯合國全球盟約

十多年來，滙豐集團對聯合國全球盟約的承諾及其在人權、勞工、環境和反貪腐領域的原則，已幫助塑造了我們的永續業務方法。作為投資人，我們支持《世界人權宣言》，國際勞工組織的《職場基本原則和權利宣言》，《環境與發展里約宣言》以及《聯合國反貪腐公約》所賦予的十項基本責任（在本文件末列出）。



主要永續性原則

禁止武器

滙豐環球投資管理的主動式、系統和指數投資組合沒有直接投資於那些已證明涉及國際公約所禁止武器的公司發行的任何上市或非上市股票和債券，這些武器包括：具人員殺傷力的地雷、生物武器、致盲雷射武器，化學武器、集束彈藥和不可探測的碎片。

本政策不適用於納入第三方基金的策略，例如我們的避險基金業務。有關我們的方法和承諾的更多詳細資訊，請參閱我們的《禁止武器政策》。



主要永續性原則

生物多元性

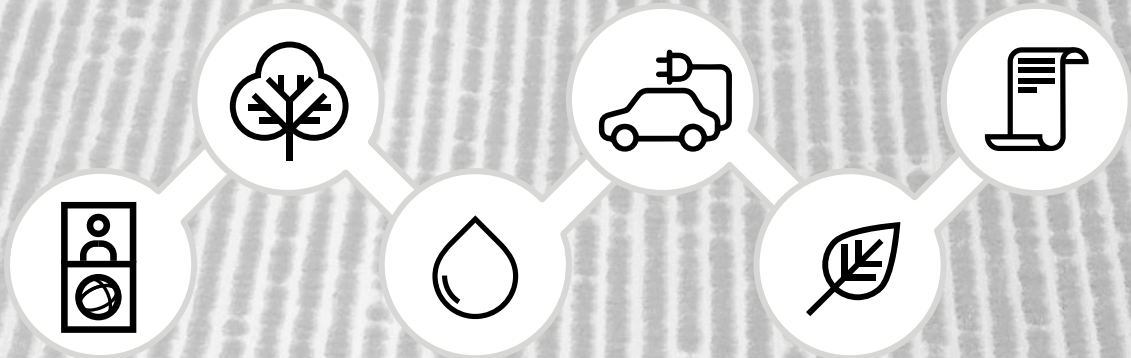
由於森林砍伐、土壤劣化、水，空氣和土壤的污染、狩獵和採伐，採礦和氣候變遷，使得自然生態系統受到威脅。從投資的角度來看，這給社會帶來了廣泛的挑戰與系統性風險。因此，我們鼓勵我們投資的公司：



◆ 以永續的方式管理森林等生物自然資源

◆ 避免或降低污染物向空氣，水和土地的排放

◆ 奉行「不砍伐森林，不採集泥炭，不剝削」的政策



◆ 避免或盡量減少對生物多樣性和生態系統服務的影響

◆ 提高能源，水和其他資源的消耗效率

◆ 使用獨立的認證系統，例如木材的FSC和PEFC以及棕櫚油的RSPO，其可降低了林業和農產品供應鏈中生物多樣性的風險

有關我們的方法和承諾的更多詳細資訊，請參見我們的《生物多樣性政策》。

主要永續性原則

氣候變遷



快速變化的氣候對全世界的棲息地、社會和經濟構成了迫切的威脅。全球在2015年體認了此威脅，當時有195個國家簽署了《巴黎氣候協定》，承諾各國將轉型至低碳經濟，並將全球平均氣溫上升幅度限制在遠低於較工業化前水準高攝氏2度的水準，並致力於將溫度上升限制在1.5°C以內。

我們支持《巴黎協定》的目標，並且在減少全球碳排放中貢獻一己之力，我們：



- ◆ 整合與氣候相關的實體和轉型風險，以建立具韌性的客戶組合



- ◆ 鼓勵我們投資的公司在OECD和歐盟中於2030年之前，在世界其他地區於2040年之前逐步淘汰未減量的燃煤發電



- ◆ 鼓勵設定淨零承諾和適當的過渡轉型計劃



- ◆ 促進投資流動以支持向低碳經濟的過渡轉型

有關我們的方法和承諾的更多詳細資訊，請參見我們的《氣候變遷政策》。

主要永續性原則

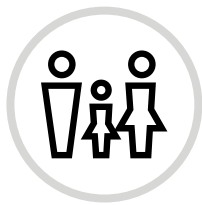
人權、社會議題，包含多元性與包容性

我們致力於尊重人權，並支持國際原則和標準，包括《聯合國世界人權宣言》，國際勞工組織（ILO）的勞工標準以及《聯合國企業與人權指導原則》。

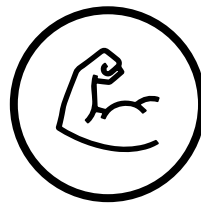
我們因此鼓勵我們所投資的公司：



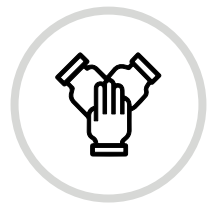
- ◆ 促進員工的公平待遇，平等機會以及員工的健康和安全



- ◆ 消除有害或剝削性的童工或強迫勞動



- ◆ 保護當地社區和原住民的權利



- ◆ 識別，評估和應對其供應鏈中的人權風險

有關我們的方法和承諾的更多詳細資訊，請參見我們的《滙豐控股有限公司人權聲明》。

實施



滙豐已出版了獨立的《責任投資實施程序》文件，其中詳細說明如何將永續性風險及其主要負面影響納入投資組合建設和投資決策過程。

在我們的研究和分析過程中，會確定ESG的風險和機會並確定其優先次序。我們使用專有的ESG研究平台，該平台結合了多個ESG數據點和來自獨立第三方的評估。我們從絕對的角度（尤其側重於遵守聯合國全球盟約原則）和相對的角度（對產業績效進行評估）來確定ESG議題的重要性。如果發現了實質的ESG風險或可能違反了聯合國全球盟約十項原則中的一項或多項，則投資組合經理人/分析師將進行更嚴格的盡職調查，並且在進行投資之前需要獲得投資委員會的核准。

我們的實施方法符合SFDR第4條的要求。



實施（續）



積極所有權

積極所有權是我們責任投資方法的重要支柱，也是我們為客戶創造價值的方式之一。我們的活動重點是透過參與和投票來保護和增強客戶的投資。參與使我們能夠更好地理解 and 評估公司的ESG風險和機會，並鼓勵其採取更好的做法。本公司《責任投資實施程序》和《參與政策》中詳細列出了我們參與，投票和排除的方法。

盡責治理守則

我們是全球投資者管理守則的簽署者，包括英國《管理守則》、《香港責任所有權守則》和《台灣機構投資人盡責治理守則》。有關我們執行這些準則的更多詳細資訊，可向滙豐環球投資管理取得。

實施責任投資政策的責任最終歸於匯豐環球投資管理高階管理團隊。

我們的全球投資長負責所有投資管理活動，包括ESG考量因素的整合。我們的責任投資主管、資產類別負責人，以及區域投資長和投資團隊負責在ESG專家的支持下將ESG議題整合到各自的投資決策中。ESG投資監督委員會負責核准ESG整合方法的特定更動，並監督特定的實施決策。

我們的責任的資和管理論壇（RISF）提供監督，該論壇包括我們的責任投資主管（主席）、執行長，全球投資長、風險長和法遵長。RISF向我們的匯豐環球投資管理風險管理委員會報告。

管理衝突

匯豐環球投資管理業務獨立於匯豐集團其他公司。我們以透明、公平和一致的方式辨別和管理內部，與客戶以及集團公司在責任投資相關活動中可能發生的任何潛在衝突。我們的首要職責是維護客戶的利益。必要時，我們將在《匯豐環球投資管理利益衝突政策摘要》中揭露和討論衝突。

薪酬

我們的薪酬策略旨在以具競爭力的方式獎勵長期永續表現的成就，並吸引和激勵最優秀的人才，而不受其性別、種族、年齡、殘疾或與績效或經驗無關的任何其他因素所影響，同時在此過程中善盡其職，維護利益相關者的長遠利益。

這包括根據SFDR第5條，考慮將永續性風險納入投資決策程序的程度，以及為投資組合經理人和區域投資長設定明確的KPI。

政策倡議，夥伴關係與合作



我們在支持功能完善，更具永續性的金融體系發展方面扮演積極和建設性的角色。這包括直接與監管機構和政策制定者接觸，例如通過回應磋商或親自參加雙邊會議或圓桌會議，以及透過產業機構間接接觸。我們是各種產業團體、倡議和網路的活躍成員，這些團體、倡議與網路均倡導以循序漸進的方式發展公共政策並採取永續投資行動。



我們與滙豐集團公共事務部門的同事緊密合作，直接回應有助於形成更永續的金融體系的諮詢和討論文件。



我們體認到我們必須承擔的重要責任，即支持向低碳經濟的過渡轉型，提高市場標準和在ESG問題上的透明度，並動員資金以實現永續發展目標和《巴黎氣候協定》。這不是我們可以獨立完成的事情。因此，我們致力於與相關政府，監管機構、產業和民間社會團體建立合作夥伴關係，以促進取得更永續的成果。滙豐環球投資管理可應要求提供當前的合作關係和合作計劃清單。

透明度包含和揭露

我們認為透明度和資訊揭露是良好治理不可或缺的一部分。我們希望投資的公司能夠提供這些資訊，因為它使我們能夠做出更明智的投資決策。我們認為我們保持透明並與客戶和相關利益相關者進行清晰的溝通（包括合約前的揭露）對我們而言同樣重要。這包括：

- ◆ 在我們的網站上提供我們的責任投資政策（根據《SFDR》第3條的要求），
- ◆ 定期至少一年一次審查該政策及其執行情況，以及
- ◆ 如下所述，根據監管要求（包括SFDR第6條）和我們做出的自願性承諾提供其他揭露事項

自願揭露承諾

- ◆ UNPRI 透明度與評估報告
- ◆ 蒙特婁碳承諾
- ◆ 氣候相關財務揭露工作小組 (TCFD) 共同揭露事項
- ◆ 投票決議 - 每季結束後公布
- ◆ 年度責任投資審查 - 包括根據英國管理規範進行的揭露

聯合國全球盟約十項原則

人權

原則 1: 企業界應支持並尊重國際公認的人權，且

原則 2: 保證不與踐踏人權者同流合污

勞工

原則 3: 企業界應支持結社自由及切實承認集體談判權;

原則 4: 消除一切形式的強迫和強制勞動;

原則 5: 切實廢除童工，與

原則 6: 消除就業和職業方面的歧視

環境

原則 7: 企業界應支持採用預防性方法應付環境挑戰;

原則 8: 採取主動行動促進在環境方面更負責任的做法;與

原則 9: 鼓勵開發和推廣環境友好型技術。

反貪腐

原則 10: 企業界應努力反對一切形式的腐敗，包括敲詐和賄賂

