



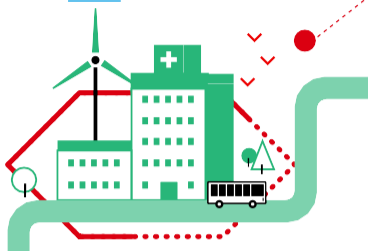
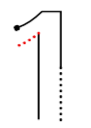
# 公平轉型



## 為何需要公平轉型

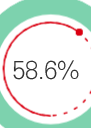
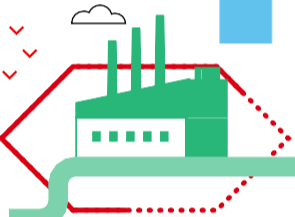
轉型至可持續及低排放的未來，是我們這個時代最重要的經濟轉變之一。公平轉型可降低氣候變化的最壞影響，並改變全球生活水平。然而，我們需要把為轉型作出貢獻及從中受惠的人口增至最大，否則全球將承受風險，社會、政府和我們所投資公司的營運環境可能遭受嚴重打擊。

為長遠達成可持續發展，我們需要追求公平轉型，盡量以公平和包容的方式振興經濟。



## 避免不平等轉型

轉型無疑將會為各個行業、國家和地區產生不同程度影響。人是是次轉型行動的核心，不論他們是面臨裁員的高排放行業工人、承受高能源價格的消費者，還是多年來依賴鄰近發電廠貢獻社會經濟效益的社區。在轉型至綠色經濟時，這些都是需要考慮的因素。



發達國家的排放量



發展中國家的排放量



發展程度最低國家的排放量

資料來源：聯合國貿易和發展會議，2022年。「追求包容性能源轉型」。  
數據來源：全球碳計劃（排放）和聯合國貿易和發展會議的統計數據（人均GDP）。  
註：二氧化碳排放相當於化石燃料產生的地域排放

## 公平轉型對投資者的影響

確保公平轉型是長遠支持社會凝聚力和經濟穩定的關鍵，藉此我們可以鞏固所投資公司的經營環境。

我們相信把公平轉型視角套用至我們的投資方針，將有助客戶獲得投資成果，更有效地反映風險與回報動力持續變化對資產類別表現的影響。



## 我們作為資產管理人在公平轉型的角色



### 我們將資金引向最需要協助轉型的範疇

我們作為在發達市場和新興市場營運的資產管理人，深知只讓資金流向最先進的國家，將不能應付我們共同希望解決的問題。因此，我們在新興市場積極建立特別投資方案，以加快轉型為目標。



### 我們與公司和政策官員合作，推動可持續行為

我們鼓勵公司把業務轉向更可持續的模式，並制訂轉型計劃兼顧所有利益相關者。我們相信有效參與有助加強透明度和見解，這或有助我們識別可持續性更佳的公司，或找出可能為公司發展造成風險的問題。我們也與跨國機構和政策官員合作，鼓勵他們推動大規模轉型和社會投資。



### 在評估公司和發行人時，我們兼顧ESG框架內「環境」和「管治」以外的元素

在考慮「社會」元素時，我們希望確定公司目前和未來產生的外部影響，包括其社會影響，如勞動力實踐、供應鏈管理、包容性和工作場所安全。由於氣候計量數據日漸精細，評估潛在社會影響的範圍和規模時，同時帶來了機遇和挑戰。為評估這些機遇和挑戰，我們以本地投資專業人士組成環球網絡，他們在不同行業和市場具有豐富專業知識。



整體而言，我們認為淨零轉型可衍生眾多投資機遇，而聚焦於公平轉型讓我們有機會以有助推動積極改變的方式分配資本。



# 重要資訊

僅供下述國家及地區之專業投資者及中介人；於美國及加拿大的機構投資者及理財顧問使用。本文件不得向零售客戶 / 投資者發放或所依賴。

投資價值及所得收益可升亦可跌，投資者有機會未能取回投資本金。本文所載之過去業績並不代表將來的表現。本文所載之任何預測、估計及模擬均不應被視為將來表現的指標。任何涉及海外市場的投資，均有機會受到匯率兌換所影響而令投資價值上升或下跌。與已發展市場相比，新興市場投資涉及較高風險，而且較為波動。新興市場經濟體系一般大為依賴國際貿易，同時或會繼續受到貿易關卡、外匯管制、相對其他貨幣訂立的管制性調整，以及由貿易國及地區訂立或提出的其他保護性措施所帶來的負面影響。而此等經濟體系亦會或繼續受到其他貿易國及地區的經濟狀況的負面影響。互惠基金投資涉及市場風險，請細閱相關的文件。

無論基於任何原因，本文件所載之部分或全部內容均不得複製或進一步發放予任何人士或實體。所有未經允許之複製或使用本文件，均屬使用者的責任，並有機會引致法律訴訟。本文件只提供一般性資料，文件內所載的觀點，不應被視為出售或購入投資產品的意見或建議。文件內所載的部分陳述可能會被視為前瞻性陳述，並提供目前預測或未來的事件預估。相關的前瞻性陳述對未來表現或事件概不作出保證，並涉及風險及不確定性。基於多項因素，實際結果可能與相關前瞻性陳述大不相同。我們對更新本文件內的前瞻性陳述，或對提供實際結果與前瞻性陳述的預測不同的原因，不作出任何承諾。本文件並無契約效力，在任何情況下，於任何司法管轄範圍內均不應被視為促銷或建議購入或出售任何金融工具，而此等建議並不合法。本文所載之內容只反映滙豐投資管理於製作本文件時之觀點及意見，並會不時轉變。這些觀點並不一定代表目前的投資組合分布。滙豐投資管理所管理的個別投資組合主要反映個別客戶的目標、風險取向、投資期限及市場流動性。外國及新興市場。投資於外國市場涉及風險，包括匯率波動、會計及稅務政策的潛在差異，以及可能出現的政治、經濟及市場風險。這些風險在新興市場投資中較高；與已發展的外國市場相比，新興市場之非流動性及波幅較高。本評論僅供參考用途。本市場傳訊資料不應被讀者視為投資意見或作為出售或購入投資產品的建議，也不應被視為投資研究。所載之內容並非因應旨在提供獨立投資研究的法定要求而準備，亦無受到發放此文件前禁止進行交易的約束。本文件不具有合同約束力，也沒有任何立法規定要求我們向您提供本文件。

除另外說明外，所有數據均來自滙豐投資管理。第三方資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。

滙豐投資管理是滙豐集團資產管理業務的公司名稱，包括通過在各地受規管的企業個體提供投資活動。滙豐投資管理乃偏佈全球眾多國家及地區公司的集團，從事投資顧問和基金管理業務，並最終由滙豐控股有限公司（滙豐集團）持有。上述資訊由下列企業個體所刊發：

- ◆ 於阿根廷為HSBC Administradora de Inversiones S.A.S.G.F.C.I., Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión，其於Comisión Nacional de Valores (CNV)按N° [1]註冊；
- ◆ 於澳洲，此文件由HSBC Global Asset Management (Australia)發行，為滙豐環球基金提供予澳洲投資者的銷售及分銷服務，亦是HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理（香港）有限公司 ARBN 132 834 149 HSBC Bank Australia Limited ABN 48 006 434 162, AFSL 232595的部門。本文件不應派發予零售客戶（根據Corporations Act定義）。HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理（香港）有限公司獲准豁免Corporations Act下因提供金融服務而需持有澳洲金融服務牌照。HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理（香港）有限公司於香港法律下，受證券及期貨事務監察委員會監管，有別於澳洲法律。
- ◆ 於百慕達為獲Bermuda Monetary Authority發牌提供投資業務的HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited，位於37 Front Street, Hamilton, Bermuda；
- ◆ 於加拿大為除愛德華王子島外於所有其他加拿大省市提供交易商服務，以及在西北領土提供服務的HSBC Global Asset Management (Canada) Limited；HSBC Global Asset Management (Canada) Limited除愛德華王子島外於所有其他加拿大省市提供顧問服務；
- ◆ 於智利：滙豐的總部或其他海外辦事處的營運，均不受智利的審查或監管，亦不受到智利的國家擔保保障。查詢智利存款保障的詳情，可向閣下的往來銀行索取，或瀏覽www.sbf.cl；
- ◆ 於哥倫比亞：根據Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) 的規定，HSBC Bank USANA設有認可代表，其活動符合一般法律金融制度。SFC並無審閱提供予投資者的資料。本文件僅供哥倫比亞的機構投資者使用，並非供公開派發；
- ◆ 於芬蘭、挪威、丹麥及瑞典為獲法國監管機構 AMF（號碼GP99026）授權的投資管理公司HSBC Global Asset Management (France)，通過獲Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen)監管的HSBC Global Asset Management (France)斯德哥爾摩分公司；
- ◆ 於法國、比利時、荷蘭、盧森堡、葡萄牙及希臘為獲French regulatory authority AMF（號碼GP99026）授權的投資管理公司HSBC Global Asset Management (France)；
- ◆ 於德國為獲BaFin監管的HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH；
- ◆ 於香港為受到證券及期貨事務監察委員會監管的HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理（香港）有限公司。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱；
- ◆ 於印度為受Securities and Exchange Board of India監管的HSBC Asset Management (India) Pvt Ltd.；
- ◆ 於以色列，HSBC Bank plc (以色列分行)受Bank of Israel監管。此文件僅向HBEU以色列分行的合資格投資者發出（按Investment advice, Investment marketing and Investment portfolio management law-1995），只供其使用，並非用於發放；
- ◆ 於意大利及西班牙為獲French regulatory authority AMF（號碼GP99026）授權的投資管理公司HSBC Global Asset Management (France)，透過HSBC Global Asset Management (France)位於米蘭及馬德里的分行，其活動受意大利Banca d'Italia and Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob)及西班牙the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)監管；
- ◆ 於墨西哥為Grupo Financiero HSBC 的SA de CV, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión的Mexico by HSBC Global Asset Management (Mexico)，其受Comisión Nacional Bancaria y de Valores 監管；
- ◆ 於阿聯酋、卡塔爾、巴林、科威特為在Dubai International Financial Centre註冊、受到當地相關央行監管及受到Dubai Financial Services Authority監管的HSBC Bank Middle East Limited；
- ◆ 於阿曼為受到Central Bank of Oman和Capital Market Authority, Oman監管的HSBC Bank Oman S.A.O.G；
- ◆ 於秘魯：根據秘魯Superintendencia de Bancas y Seguros的規定，HSBC Bank USANA設有認可代表，其活動符合一般法律金融制度—法律第26702號。基金並無在Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) 註冊，乃透過私人發售配售。SMV並無審閱提供予投資者的資料。本文件僅供秘魯的機構投資者使用，並非供公開派發；
- ◆ 於新加坡為受到Monetary Authority of Singapore監管的HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited；
- ◆ 於瑞士由HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG發行。本文件僅供專業投資者使用。如需根據FinSA作出加入及退出選擇，請瀏覽我們的網站<https://www.assetmanagement.hsbc.ch/>。如您希望更改您的客戶分類，請通知我們。HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG的註冊辦事處位於Gartenstrasse 26, PO Box, CH-8002 Zurich，擁有集體投資計劃資產管理人和海外集體投資計劃代表的牌照。客戶與HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG之間的法律索賠爭議，可透過調解程序由申訴專員解決。HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG隸屬申訴專員FINOS，註冊地址為Talstrasse 20, 8001 Zurich。金融工具附帶一般風險，請參閱瑞士銀行業協會單張的「金融工具交易涉及的風險」；
- ◆ 於台灣為獲金融監督管理委員會監管的滙豐中華證券投資信託股份有限公司；
- ◆ 於英國為獲Financial Conduct Authority授權及受到其監管的HSBC Global Asset Management (UK) Limited；
- ◆ 及於美國為在US Securities and Exchange Commission註冊的投資顧問HSBC Global Asset Management (USA) Inc.

不受FDIC保險 ◆ 不受銀行保證 ◆ 可能失去投資本金

版權 © 滙豐環球投資管理有限公司2023。版權所有。在未取得滙豐環球投資管理有限公司書面同意前，不得將本文件內容複製、儲存於檢索系統，或以任何形式或任何方法，包括電子、機械、影印、錄音或其他方式發放。

270\_AMFR\_BR\_ESG\_2023\_03