



2022 年 氣候變化聲明

 **First Sentier**
Investors
首源投資

目錄

我們的方針	3
策略	5
管治	8
風險管理	10
指標及目標	17
邁步向前	19

我們的方針

首源投資相信，社會各界必須大幅減少溫室氣體排放，才能避免氣候危機帶來的嚴重災難。我們接納有關氣候變化的科學觀點，並支持低碳經濟轉型，以進一步邁向巴黎協定的目標¹。

我們既是資本分配者，亦是客戶資產的盡責管理者及企業的積極股東，故此我們所作出的個別及集體投資決定將會影響全球轉型的性質及步伐。

我們明白，我們需要承擔更廣泛的責任，透過投資活動及業務營運，促進可持續經濟及社會發展。全球轉型對不同資產的影響各異，而且涉及資產排放溫室氣體造成的氣候變化和實際環境改變帶來的影響。

除了管理氣候風險外，我們也專心發掘低碳經濟轉型帶來的機遇。個別企業可以提供解決方案，用作減低溫室氣體排放及適應氣候變化。在政策、技術及消費者需求改變的推動下，該類公司能夠產生可觀的長期風險調整後投資回報。過去五年，我們已於責任投資及盡責管理報告中載列上述兩類個案研究。

氣候變化不單可產生直接影響，更往會放大傳統上投資者面對的其他風險及機遇。舉例而言，企業一直都需要控制極端天氣事件的影響，可是氣候變化令該類事件變得更頻密及嚴重。同樣地，技術革新經常出現，不過在低碳經濟轉型中，我們將需要前所未見的大型及迫切變革。

眼前挑戰重重，但現時的全體實際投資額，卻遠遠少於實現巴黎協定氣候變化目標所需的資本投資。投資者要獲得政策制定者的支持，才能按需要的速度及規模作出投資。然而，作為客戶資產的盡責管理者，我們認為穩定的氣候有利客戶的長期利益，坐等當局採取行動並不可取。

有見及此，我們將會提升僱員的技能、與持份者密切合作及投放資金，藉此實現財務、社會及環境目標。

我們相信，上述方針能為客戶的資金帶來更多保障及資本增長。為了收窄投資及融資之間的差距，市面上的優質投資迅速增加，掌握形勢及成功發掘機遇的投資機構將可為客戶帶來最大的回報。

鑑於所有持份者均要就氣候變化的共同責任維持透明度，我們按照氣候相關財務披露工作小組（TCFD）的要求編製本份報告。

如需我們的方針及所訂立目標的詳情，請參閱本公司網站「我們的氣候指標及目標」一節。

¹ 巴黎協定是有關氣候變化的國際條約，具有法律約束力。於 2015 年 12 月 12 日，該項協定由 196 個國家在巴黎舉行的第 21 屆聯合國氣候變化大會（COP 21）上簽署，並於 2016 年 11 月 4 日生效，旨在將工業革命後的全球氣溫上升限制在遠低於 2°C，或低於更理想的 1.5°C。

主要發展



去年，首源投資制定及開始實施全面的氣候風險管理計劃，用作衡量落實氣候相關財務披露工作小組（TCFD）建議、有關法規及指引的進展，當中列出 2021 年及 2022 年需要採取的 59 項行動，包括完善氣候風險管治及監督、擴大公司層面的政策範圍，以及加強管理和披露個別投資團隊層面的氣候相關風險及機遇。於 2021 年 12 月，氣候風險管理計劃已通過氣候變化工作小組的審查及獲得責任投資督導小組的批准²，其將作為我們的動態風險管理計劃，按照氣候風險相關政府政策及法規的發展作出更新及調整。



在 2021 年，各個投資團隊以過往年度進行的全面氣候相關工作為基礎，詳細規劃出減少投資組合溫室氣體排放的合理及必要措施，從而在 2050 年或更早前達成淨零排放目標。此外，我們亦承諾在 2030 年或之前實現業務營運的淨零排放。相關措施由氣候變化工作小組負責監督，可以幫助我們實現在 2022 年初公佈的公司整體淨零排放承諾。



我們已經制定全面的氣候行動計劃，當中列出達成上述目標所採用的淨零排放轉型策略，包括說明我們將如何促進現有投資及營運的淨零排放轉型、開發新產品、與持份者（例如客戶、投資對象及監管機構）合作、監察進度及衡量成效。



於 2021 年，我們投資於更多環境、社會及管治數據和資訊來源，包括先前曾經試行的實體風險評估及情景分析資料來源。我們與數據供應商密切合作，確保首源投資的所有相關業務部門充分了解最有效的數據使用方式及限制。

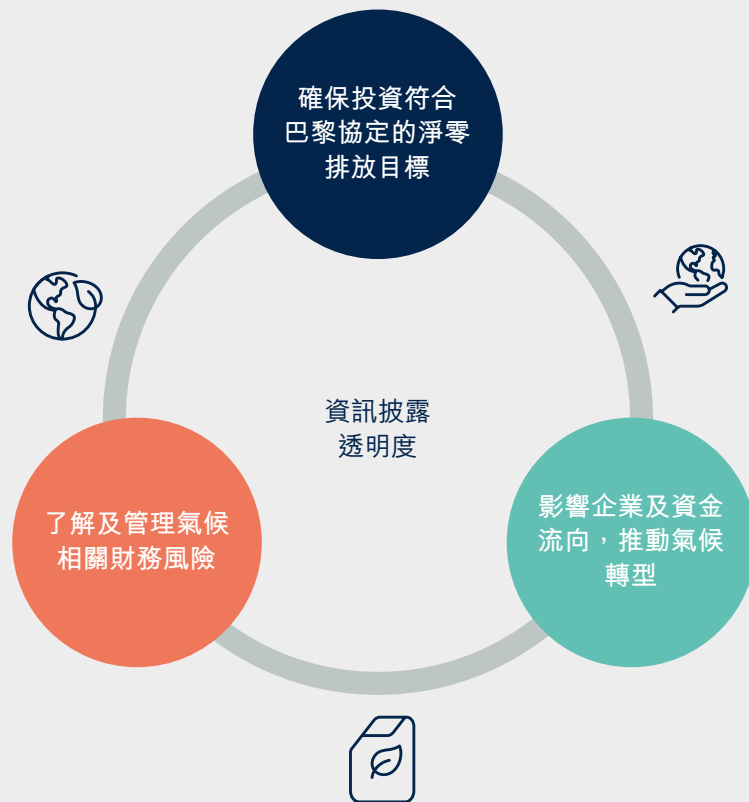
² 如需氣候相關風險及機遇的管治詳情，請參閱下文「管治」一節

策略

首源投資的目標是帶來可持續投資成果，藉此惠及客戶、僱員、社會及持份者。在責任投資原則的引導下，我們的願景是提供領先全球的投資專業知識及客戶解決方案。

我們提倡及在營運活動中實踐責任投資及企業可持續發展理念，並銳意成為這方面的龍頭。對於本公司來說，責任投資及企業可持續發展是重要的策略支柱，而氣候變化則是我們優先處理的四大環境、社會及管治主題之一。

我們的氣候策略核心在於維持氣候變化披露的透明度，確保投資符合巴黎協定的淨零排放目標、了解及管理氣候相關財務風險、影響企業及資金流向，從而加快氣候轉型。



我們的氣候行動計劃載有正式的淨零排放轉型策略，在我們更廣泛的集團整體責任投資策略中，氣候變化亦是重要的一環。我們的管治架構及策略具備靈活性，能夠滿足多元化的投資服務需求，同時保持明確務實。

基於我們提供多元化的投資服務，並因氣候變化而遇到各類風險及機遇，我們的全面投資方針應可有效地發揮作用。

在現行的責任投資框架下，我們成立了下文「管治」一節所載的管治架構及委員會，確保我們充分注意及管理影響多個投資團隊的複雜議題。

下列的責任投資策略元素與氣候變化直接相關：

- 我們的責任投資學習及發展計劃為公司內部的不同持份者群組提供針對性培訓，包括董事會及行政領導層；投資團隊；銷售、營銷、產品、法律、傳訊、合規及風險管理部門；以及全體員工。氣候變化教育是該項計劃的主要部分，當中包括邀請外部專家向不同持份者群組講解議題及交換意見。
- 根據我們的環境、社會及管治數據策略，我們持續完善向投資團

隊、客戶及管理層提供的環境、社會及管治數據（包括氣候相關數據），以便他們利用更多資訊作出知情決定及提高我們的透明度。

- 在投資流程及與投資對象的議合活動中，首源投資的各個投資團隊均會融入氣候變化因素和其他環境、社會及企業管治議題。
- 我們訂立了全球責任投資及盡責管理政策和原則，其載有投資團隊對一般責任投資及特定氣候變化議題的主要承諾。
- 我們積極與客戶溝通，確保能夠預測及滿足他們的現有及未來需求。
- 我們主動與持份者（包括監管機構、行業組織、公民社會組織及合作機構）交流看法，旨在提高關注及提倡建立必要的政策環境，幫助我們投放資金實現全球氣候目標。
- 考慮到不斷變化的監管環境及客戶要求，我們持續加強內部的環境、社會及管治治理流程。

投資團隊策略

首源投資採用去中心化的責任投資方針，各投資團隊主要負責有關投資的環境、社會及管治融合工作和積極擁有權措施。

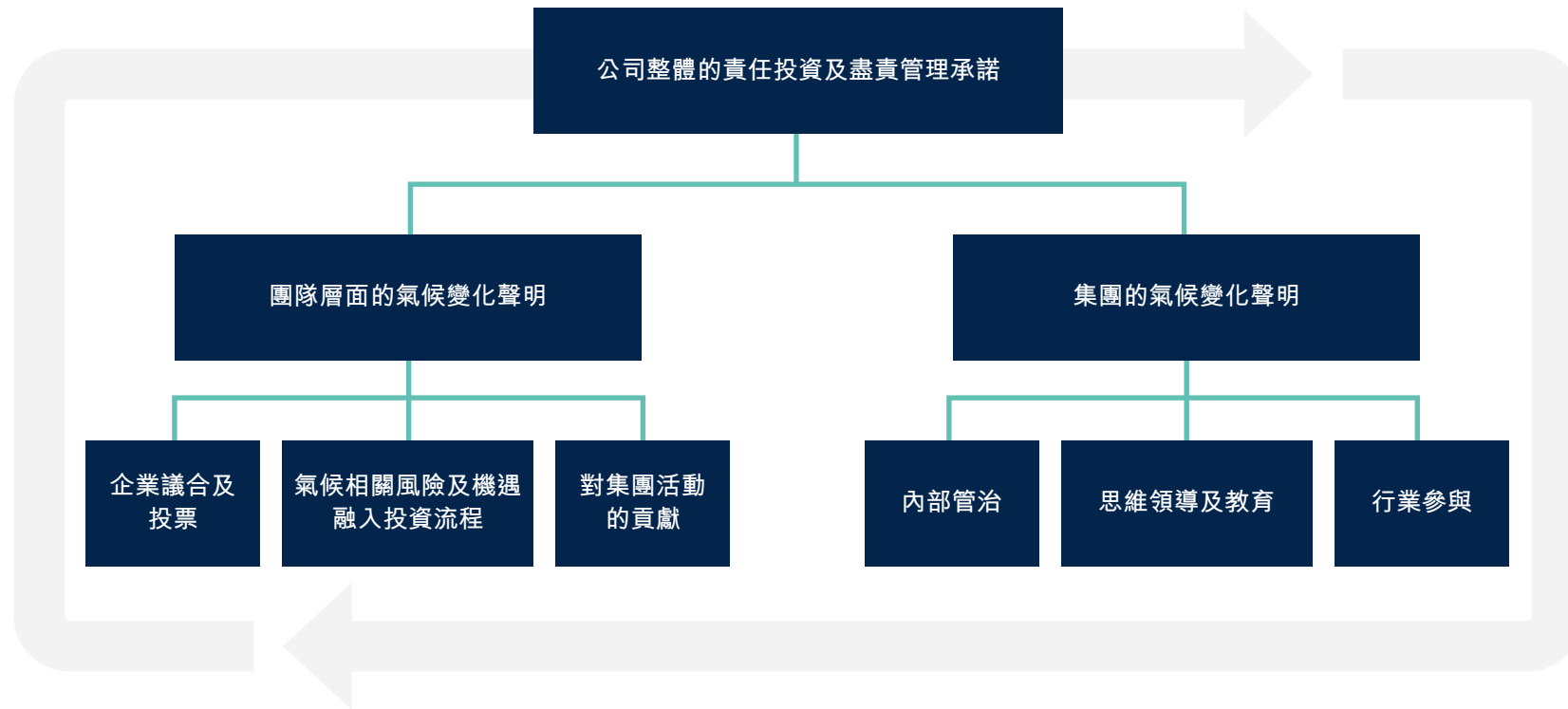
我們在每年的責任投資報告及本公司網站上各個投資團隊的簡介中，披露如何將氣候變化和其他環境、社會及管治因素融入投資決策和擁有權措施。

我們的多元化主動投資管理團隊一般採用由下而上的方針，各團隊的投資專家最能了解和控制氣候變化對投資的具體影響。

投資團隊已在各自的網頁簡介中作出氣候變化聲明，旨在說明投資流程如何識別及處理氣候相關風險及機遇，並介紹他們訂立的目標。

氣候變化聲明披露了團隊如何分辨出與投資期有關的重大氣候相關議題、預期該類議題對團隊投資組合及相關投資對象的影響、團隊用作識別風險及機遇的資料及輸入數據，以及他們如何在投資流程中應對風險及機遇。我們亦會提供各個上市股票投資團隊的互動碳足跡數據，方便持份者深入研究投資組合層面的指標。

雖然我們的團隊各有獨特專長，但整體上首源投資仍有責任利用下列的管治機制，確保每個團隊的觀點通過驗證及向他們問責。





主要發展



首源投資的行政領導團隊已將「成為提倡及實踐責任投資和企業可持續發展的龍頭」列為策略支柱，並將氣候變化視為重要議題。



透過氣候行動計劃，我們訂立了正式的減碳策略。



全球投資委員會已將氣候相關情景納入分析範圍。



投資團隊更新了各自的氣候變化聲明，旨在說明投資流程如何識別及處理氣候相關風險及機遇，並介紹他們訂立的目標。



管治

全球各地有超過 50 名同事加入了責任投資及盡責管理管治架構。

在 2021 年及 2022 年，首源投資的董事會及行政領導團隊專注於落實氣候變化管治方針，並將其進一步融入業務營運。

目前，我們的管治架構包含下列的主要元素，以評估及管理氣候相關風險及機遇：

董事會監督：

- **First Sentier Investors Holdings Pty Limited (FSIH) 的董事會：**每半年聽取報告及討論氣候相關風險及機遇，批准整體業務的氣候相關策略及風險胃納。
- **審核及風險委員會：**FSIH 的董事委員會負責監督風險識別及管理流程，包括氣候相關風險。
- **全球附屬公司的董事會：**受規管及其他實體需按當地法例要求，每半年聽取氣候相關風險及機遇的報告。

管理層的責任：

FSIH 的董事會委派了首源投資的行政總裁負責整體管理，確保將氣候相關風險及機遇融入首源投資的業務

策略、風險管理、業務營運及監督職能。行政總裁將向 FSIH 的董事會定期匯報。

行政總裁已成立下列的管理委員會，其整體職責包括評估及管理氣候相關風險及機遇：

- **行政領導團隊：**負責確保所有業務部門妥善應對氣候相關風險及機遇、決定不同部門的具體職責範圍、批准企業披露的營運活動氣候數據。
- **責任投資督導小組：**負責制定責任投資方向及策略、批准責任投資政策框架及披露。
- **全球投資委員會：**負責監察全球業務的投資風險管理，包括可持續發展風險（例如氣候相關風險）。該委員會每季舉行會議，由行政總裁擔任主席。全球投資委員會的職責包括定期匯報各項環境、社會及管治指標，例如一系列氣候相關指標。
- **全球風險委員會：**負責監督首源投資在管理業務時承擔的風險，包括業務的氣候相關風險。

首源投資亦已成立專責委員會，確保適當地評估及管理氣候相關風險及機遇：

- **環境、社會及管治影響委員會：**該委員會由各投資團隊的代表（即責任投資代表）組成，用作發掘適合的研究領域，方便我們進一步了解環境、社會及管治議題如何影響投資及業務表現。委員會將焦點放在影響多個投資團隊及人權風險的跨領域問題上，並成立工作小組思考有關問題及加深我們的認識。環境、社會及管治影響委員會每半年舉行一次會議，其曾經成立的氣候相關工作小組包括 2013 年至 2014 年的擱淺資產工作小組，以及 2015 年至 2018 年的氣候變化工作小組。我們的網站載有小組的工作成果，包括一套工具組合及五份白皮書。
- **氣候變化工作小組：**該小組於 2021 年成立，旨在監督我們如何制定氣候變化行動計劃，並為投資組合及首源投資的集團營運訂立公司層面的目標。在上述工作完成後，我們解散了該小組。

我們還透過下列方式應對氣候相關風險及機遇：

- **政策及流程框架：**該框架的主要文件包括本氣候變化聲明及各投資團隊的氣候變化聲明、我們的氣候行動計劃，以及全球責任投資及盡責管理政策和原則。
- **責任投資團隊：**由 6 名澳洲、香港及倫敦同事組成的專責團隊，負責接觸及統籌首源投資的業務部門，鼓勵他們有效地實施責任投資策略，並直接向行政總裁匯報。
- **企業可持續發展團隊：**該團隊與首源投資的全球業務團隊合作實施及執行策略，以充分管理我們營運活動的環境、社會及管治影響，鞏固我們作為責任投資機構的地位。

主要發展



於 2021/2022 年度，首源投資集團及多間附屬公司的董事會，連同首源投資的高級管理層參與培訓，並聽取有關首源投資氣候相關風險、機遇及影響的報告。未來，他們將繼續每半年聽取報告。



我們識別及處理環境、社會及管治風險和機遇（包括氣候相關風險）及執行上述策略的方式，已經納入首源投資行政領導團隊的關鍵績效指標及投資團隊的薪酬框架之中。在評估投資專家時，我們會考慮他們如何應對有關計算及取得長短期表現的風險，包括評估可持續發展風險。我們行政領導團隊的關鍵績效指標與策略的實施情況直接掛鉤，當中涵蓋責任投資及企業可持續發展的策略支柱。



於 2022 年，我們設立負責執行策略的企業可持續發展職能，藉此有效地管理營運活動產生的環境、社會及管治影響。

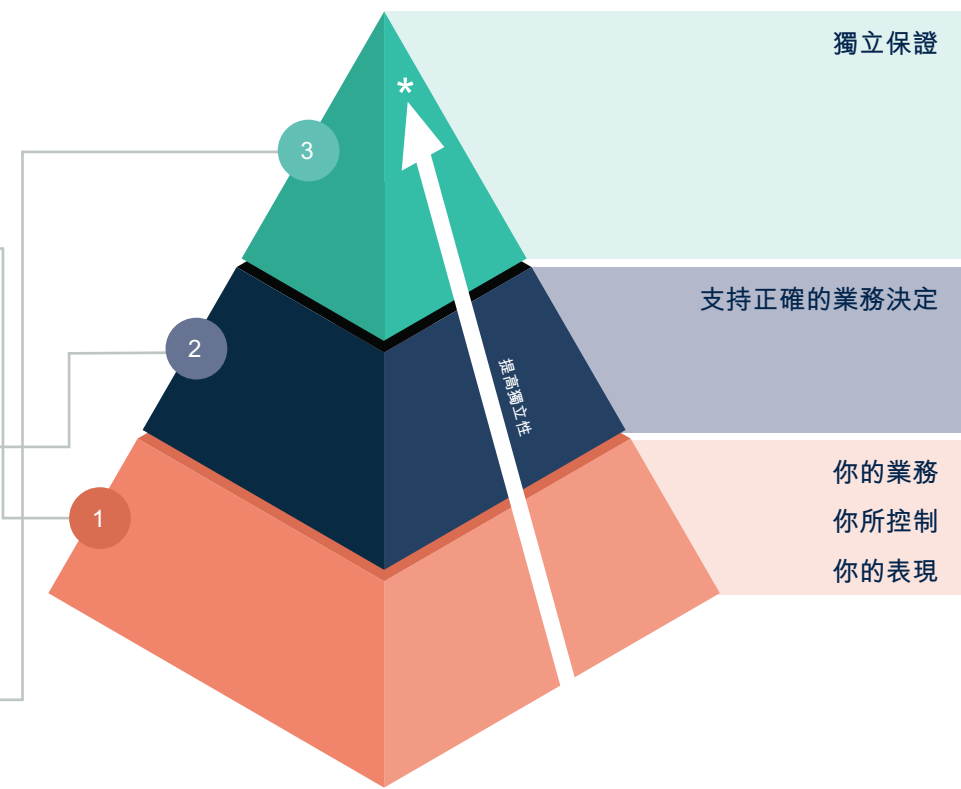
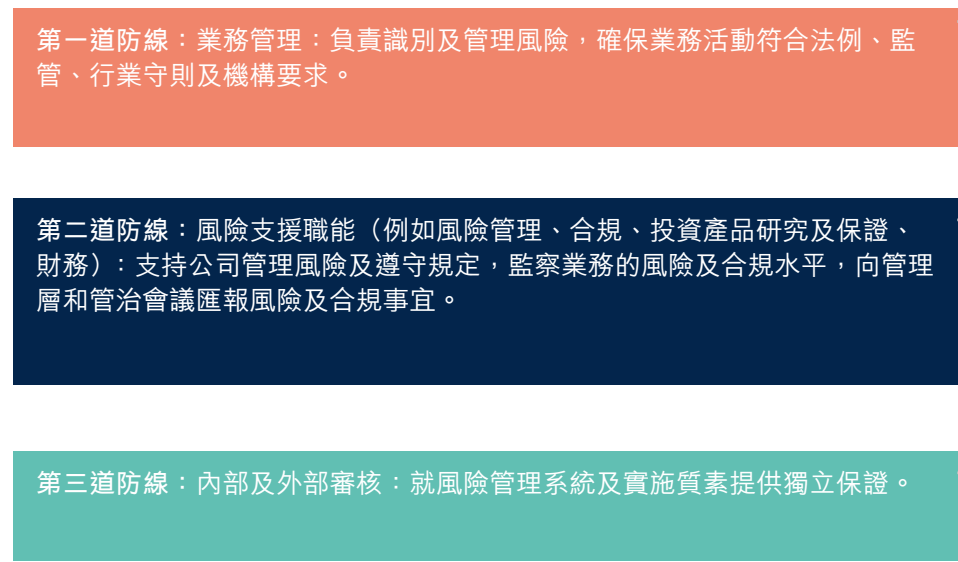


我們亦買入了專門的第三方系統，以取得更優質的氣候相關數據，幫助我們加強環境、社會及管治風險的監督及監察能力。

風險管理

首源投資的風險文化依賴客戶、僱員、社會及持份者作出正確之舉。我們期望FSIH的董事會、高級管理層及僱員具備風險意識、了解他們的風險管理職責，並明白完善的風險管理對組織的意義。

下列的三道防線責任管理可以解釋首源投資的風險管理責任理念：

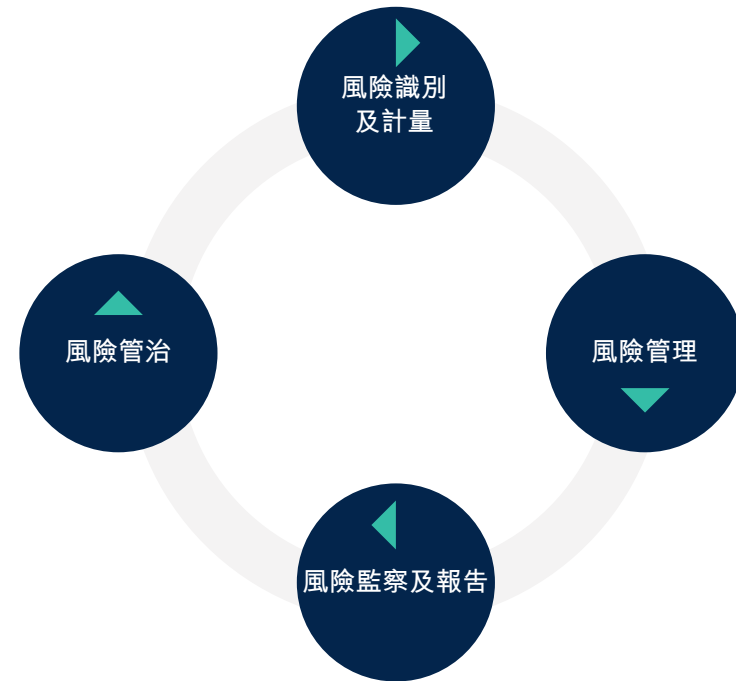


本模型適用於業務及投資策略的氣候相關風險，詳情如下：

	氣候相關營運風險	氣候相關投資風險
第一道	企業可持續發展	投資團隊
第二道	風險管理合規	投資產品研究及保證
第三道	內部及外部審核	



風險管理框架



我們的風險胃納聲明載有首源投資各個重要風險類別的風險胃納，當中包括風險胃納及風險容忍度的定性聲明，同時提供主要風險指標。責任投資風險屬於投資管理風險的一種，並為風險胃納聲明所界定的七大風險類別之一，而在我們的風險管理策略中，氣候變化是該風險類別的重點關注範疇。另一方面，責任營商風險則是策略風險的一種。上述兩類風險均與氣候變化有關。

由於我們經營的全球市場開始規管責任投資，合規團隊越發需要協助業務部門識別、評估、管理及匯報環境、社會及管治合規風險及責任。我們正在利用及加強全球合規框架，確保持續遵守全球迅速變化的環境、社會及管治監管要求。另外，我們安排內部審核團隊定期檢討投資團隊流程，保證符合既定的環境、社會及管治和責任投資政策及原則。

下表列出首源投資營運活動的主要氣候相關風險、機遇、緩解策略及關鍵績效指標：

市場及業務轉型

首源投資的業務活動遍佈全球。我們經營所在的部分地區存在原材料價格、能源供應關稅及碳定價上升的風險，因此我們業務的經營成本或會增加。

為了消除經營成本上漲的影響，首源投資正在制定物業框架，保證新的辦公地點符合環保標準及相關的最低標準。經參考溫室氣體核算體系（GHG Protocol），首源投資亦會就範圍 1、2 及若干領域的範圍 3 排放訂立基線數據，從而確保業務營運持續改善及降低公司的碳足跡。有關措施也可能減低首源投資的經營成本。

聲譽

首源投資的持份者（包括客戶、僱員、社會公眾及股東）對我們抱有期許，希望我們保證在業務運作中採取措施應對氣候變化，而且標準符合或高於我們動用客戶資金投資時對企業的期望。倘若首源投資未能滿足持份者的要求，其業務營運可能違反責任投資理念，以致出現有關我們漂綠的負面報導、影響客戶議合活動或引發撤資潮。為了減低聲譽受損的風險，首源投資將監察在 2030 年或之前達成淨零排放的進度、取得全球知名的認證，例如就營運活動申請 ISO 14001 環境管理體系認證（先導計劃將於 2022 年 7 月在愛丁堡總部展開），並與持份者分享進展，藉此鞏固我們在持份者眼中的地位。

監管及法律風險

首源投資在多個司法管轄區經營業務，其業務所在國家的監管要求各有不同，而且環境、社會及管治形勢複雜多變。如果首源投資未能符合任何強制性匯報要求，我們可能面對更大的監管壓力、違規罰款處罰及漂綠的指控。為了減低風險，首源投資前瞻性地審視相關市場新推出的法規及法規變化，公司內外的法律顧問及監管合規團隊亦會提供建議及輸入數據。鑑於不少法規涉及到首源投資的投資措施及營運活動，責任投資團隊將與企業可持續發展團隊合作滿足該類要求。此外，責任投資團隊也會增設環境、社會及管治政策及法規人員，圍繞該領域分配專用的資源。

實體風險

極端天氣事件，包括熱浪、水災、山火、慢性熱壓力及水平面上升不單能對首源投資的辦事處及數據中心產生實際影響，更會損害首源投資員工的健康及福祉。

為了降低風險，首源投資將確保辦事處位於能夠應對及抵禦實體風險的樓宇。首源投資亦會識別高風險地區的實體氣候相關風險，而且保證將氣候應變計劃納入樓宇應變計劃。

企業面對的問題	說明	風險	目標及緩解策略	指標及進展	機遇
轉型風險					
市場及業務轉型	<ul style="list-style-type: none"> 全球市場碳定價上升 能源關稅及費用增加 原材料成本上漲 	<ul style="list-style-type: none"> 首源投資經營成本變高的風險 	<ul style="list-style-type: none"> 確保首源投資辦事處所在的樓宇取得理想的能源及用水表現評級 在具備資源效益及較高綠色樓宇標準的大廈設立辦事處，以減低業務經營成本 制定目標明確的可持續差旅策略 	<ul style="list-style-type: none"> 於 2022 年第四季前制定可持續物業指引，確保首源投資辦事處所在的樓宇符合最低的可持續發展準則 就首源投資的所有辦事處訂立能源及用水基線數據 	<ul style="list-style-type: none"> 首源投資全球辦事處的經營成本下降
聲譽	<ul style="list-style-type: none"> 持份者（包括客戶、僱員、社會公眾及股東）期望我們在營運活動中應對氣候變化問題，而且扮演領導角色 	<ul style="list-style-type: none"> 違反責任投資理念 失去競爭優勢 客戶 / 投資者撤資及暫停新投資 出現有關首源投資營運活動違反責任投資原則，並可能涉及漂綠的負面報導 	<ul style="list-style-type: none"> 制定目標及行動計劃，減少首源投資營運活動的環境影響 建立環境管理平台，監察首源投資在 2030 年前達成淨零排放承諾的進展 取得全球知名的環境認證，證明首源投資的營運活動符合要求 推出針對持份者的可持續發展推廣計劃，說明首源投資的營運活動如何應對氣候變化 	<ul style="list-style-type: none"> 在 2022 年第二季前，制定首源投資的主要氣候風險矩陣（完成） 在 2022 年第四季前，就範圍 1 及 2 的溫室氣體排放訂立基線 	<ul style="list-style-type: none"> 首源投資作為責任投資機構的地位得以鞏固 可以向主要持份者（包括客戶、僱員、社會公眾及股東）分享進展 吸納及留住責任營商人才

企業面對的問題	說明	風險	目標及緩解策略	指標及進展	機遇
監管及法律風險	<ul style="list-style-type: none"> • 碳定價 / 監管上限及交易責任 	<ul style="list-style-type: none"> • 如果在首源投資的營運活動過渡至淨零排放前，碳定價機制增加或實施，經營成本增加將產生財務影響 • 排放匯報責任增加 	<ul style="list-style-type: none"> • 首源投資的目標是在2030年或之前實現營運活動的淨零碳排放，包括範圍1、2及若干領域的範圍3排放 • 減少使用溫室氣體，包括於首源投資的辦事處全面使用可再生能源，或購買可再生能源證書 • 電氣化：愛丁堡辦事處減少使用天然氣及柴油 • 訂立企業差旅活動的減碳目標 	<ul style="list-style-type: none"> • 支持首源投資的全球辦事處過渡至可再生能源，並為合適的辦事處購買可再生能源證書 • 悉尼及倫敦辦事處全面轉用可再生能源 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 複雜的監管環境 	<ul style="list-style-type: none"> • 在多個司法管轄區經營業務，不同國家的監管規定各異 • 漂綠及違反協定的罰款及處罰 	<ul style="list-style-type: none"> • 首源投資留意相關市場新推出的法規及法規變化，包括與責任投資團隊合作 • 責任投資團隊增設環境、社會及管治政策及法規人員，圍繞該領域分配專用的資源 		

企業面對的問題	說明	風險	目標及緩解策略	指標及進展	機遇
實體風險					
氣溫上升	<ul style="list-style-type: none"> 持續高溫產生慢性熱壓力 	<ul style="list-style-type: none"> 辦事處無法為員工維持舒適或安全的工作環境，影響他們的福祉 需要將員工遷移至較舒適的地點 首源投資就辦事處及數據中心的供電及供水，以及保障員工福祉而產生的經營成本增加 	<ul style="list-style-type: none"> 確保首源投資辦事處所在的樓宇取得理想的能源及用水表現評級，以更有效地管理熱負荷 保證首源投資管理的辦事處已經實施能源效益措施 保證廠房環境足以應付持續的熱負荷 	<ul style="list-style-type: none"> 在 2022 年第三季前制定可持續物業指引，確保首源投資辦事處所在的樓宇符合最低的可持續發展準則 	<ul style="list-style-type: none"> 為在持續高溫的環境下管理營運活動作更好的準備
海平面上升	<ul style="list-style-type: none"> 海平面上升 	<ul style="list-style-type: none"> 員工安全及福祉 影響首源投資辦事處及數據中心的樓宇基礎設施、保安及資訊科技系統 	<ul style="list-style-type: none"> 假如辦事處所在的樓宇面對海平面上升風險，則進行未來氣候分析或編製水災報告 	<ul style="list-style-type: none"> 在可持續物業指引中加入抗逆準則，確保租賃流程充分考慮水災報告及其他風險緩解方法 	

在本公司網站上的各投資團隊氣候變化聲明中，我們介紹了為各項投資識別及管理的主要氣候相關風險，並說明我們如何評估風險對投資表現的影響。我們採取相稱的方式管理氣候相關風險，而且我們披露的氣候資訊，符合各投資團隊在投資及風險管理流程中對氣候相關風險的重視程度。

情景分析

早在多年前，我們已經嘗試對多項基金採用氣候情景分析法。在 2021 年，我們委任 ISS 作為情景分析供應商，按照國際能源署（IEA）的可持續發展情景、承諾目標情景及既定政策情景，判斷投資組合是否符合各項低碳經濟規劃。由上而下的氣候情景分析存在各項挑戰，例如，我們在挑選供應商前需要作出大量假設，而且我們也缺乏可用的最新數據。然而，該類前瞻性分析有助我們更全面地了解投資組合往後的預期碳排放，以及相關企業如何加強為未來作出的承諾。特別是，在結合過去表現的指標（例如歷史碳排放）及評估企業過渡至低碳經濟的準備工作時，前瞻性分析將可發揮更大作用。各個投資團隊的氣候變化聲明載有他們使用該類分析的方法。在公司層面上，我們的全球投資委員會在 2021 年就此舉行了兩次專門會議，並打算將前瞻性分析持續融入日後全球投資委員會的報告中。

主要發展



可持續發展指標是全球投資委員會監察的主要投資風險指標之一，其於 2021 年正式加入定期匯報範圍，而且載於 FSIH 的董事會報告中。



FSIH 的董事會參與更新風險胃納聲明及相關文件，當中包括將責任投資風險及責任營商風險列為重要風險類別。



於 2020 年及 2021 年，全球投資委員會舉行多次會議，以詳細探討投資團隊面對的氣候相關風險及機遇，並按照多項指標評估投資組合，包括碳足跡及密度、化石燃料投資、轉型風險及情景分析。

指標及目標

我們依賴數據了解氣候相關風險及機遇衡量表現，並判斷我們實現目標的進展。

企業可持續發展團隊持續整合我們辦事處及業務活動的碳足跡及其他環境數據，方便我們更清楚地掌握環境風險及影響，同時決定管理方式。

我們使用多項指標評估各項投資的氣候相關風險及機遇。我們每年在責任投資報告及下方公佈評估結果，並於本公司網站提供上市股票團隊的互動資訊披露。



圖 1. 進展匯報

我們採納氣候相關財務披露工作小組（TCFD）的建議，下表顯示所有投資團隊的主要碳指標：

	上市股票	固定收益	多元資產投資方案	直接基建
覆蓋率（以資產管理規模計）	95%	75%	上市股票：88% 主權債券：93%	100%
加權平均碳密度（範圍 1+2 / 百萬銷售額）	205.3	企業固定收益：246.5 主權債券：461.6	上市股票：80.3 主權債券：213.1	746
加權平均碳密度與基準（總和）的比較	-35.1%	企業固定收益：0.3% 主權債券：-1.2%	上市股票：-38%	不適用
化石燃料企業平均數目	9.2	5.9	33.7	2.8
碳足跡（二氧化碳排放當量 / 百萬投資額）	110.4	不適用	19.8	294
碳足跡與基準（總和）的比較	-58.3%	不適用	-66.9%	不適用
總碳排放量 （二氧化碳排放當量，範圍 1+2）	11,421,559	不適用	2,822	3,182,660
範圍 1（二氧化碳排放當量）	9,238,534	不適用	1,634	3,028,781
範圍 2（二氧化碳排放當量）	2,153,541	不適用	1,188	153,879
範圍 3（二氧化碳排放當量）	34,352,338	不適用	15,293	不適用

碳足跡：投資組合每百萬美元投資額產生的碳排放。我們以權益擁有權方式計算投資者的範圍 1 及 2 排放量（假設投資者持有公司總市值的 10%，即視為擁有 10% 股權，故此佔公司排放量的 10%），並按照投資組合價值計算正常化排放量。

加權平均排放密度：投資組合各企業每百萬元銷售額產生的溫室氣體排放密度（範圍 1 及 2）加權平均值。

總碳排放量：本指標量度與投資組合相關的絕對溫室氣體排放量（範圍 1 及 2），並以二氧化碳排放當量^{*} 列示。我們採用與碳足跡相同的計算方法，以權益擁有權方式計算投資者的範圍 1 及 2 排放量。

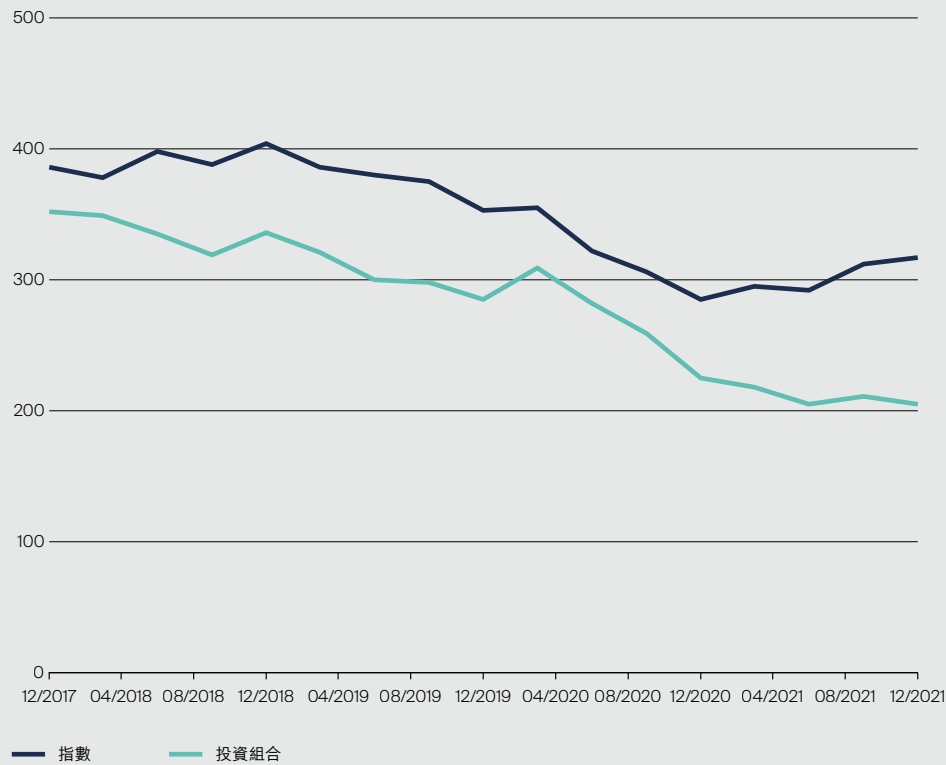
化石燃料企業：每個投資組合的化石燃料公司平均數目，包括化石燃料開採商、化石燃料能源生產商和其他化石燃料使用者。

各上市股票投資團隊的碳足跡報告及各項指標的計算方法說明，已上載至首源投資網站「責任投資」頁面。

* 二氧化碳排放當量指以公噸計算的二氧化碳當量

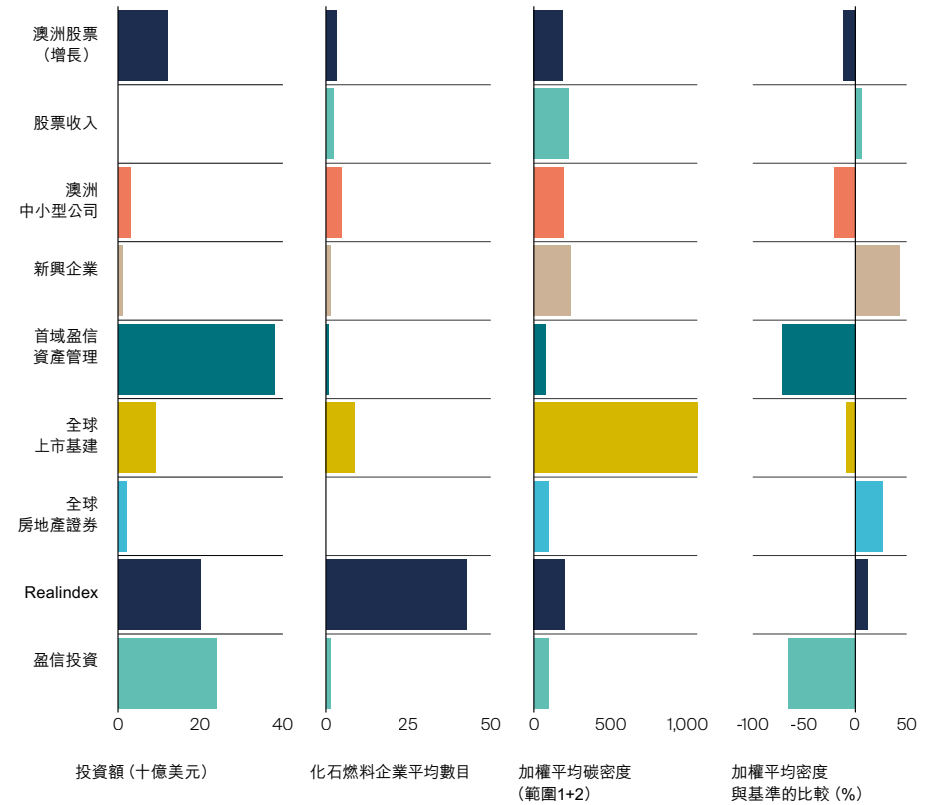
下表顯示過去五年我們所有上市股票投資組合加權平均碳密度與基準（總和）比較的變化。

圖 2. 上市股票加權平均碳密度
二氧化碳排放當量 / 百萬美元銷售額



資料來源：首源投資、MSCI。數據截至 2021 年 12 月 31 日

圖 3. 上市股票團隊的排放概況



資料來源：首源投資、MSCI。數據截至 2021 年 12 月 31 日



我們訂立的目標及達成目標的進展，載於各投資團隊的氣候變化聲明及我們的氣候行動計劃。

主要發展



我們為各個投資組合及業務營運訂立目標。

邁步向前

我們於來年及往後的首要目標包括：

- 繼續制定及完善環境、社會及管治數據策略，包括為更多資產類別提供數據及支持投資團隊的工作、改善向管理層匯報的質素，以及提高與客戶及其他持份者溝通的透明度。
- 針對責任投資及新推出的環境、社會及管治規例，更全面地提升管治架構及框架。
- 檢討責任投資的投資理念。
- 確保投資團隊的關鍵績效指標妥善反映責任投資及氣候變化因素。
- 隨著我們建立企業可持續發展職能，更新我們對整間企業主要氣候風險的評估。
- 在全球投資委員會的匯報中，持續加入投資組合的情景分析及淨零排放評估。
- 制定業務營運適用的全面環境指標。
- 在新推出的風險報告及企業風險雷達（Enterprise Risk Radar）中加入氣候相關風險概要。

免責聲明

本資料所載只屬一般性資料，並不包括亦不構成投資或投資產品建議。有關資料來自首源投資（「首源」）認為可靠的來源，而且在發表本資料時為準確的資料，首源並無就有關資料的中肯、準確、完整或正確作出明確或隱含的聲明或保證。在法律允許的範圍內，首源、其任何聯營公司、任何董事、主管人員或僱員概不就任何因使用本資料而直接或間接引致的損失承擔任何責任。

本資料僅供一般參考，並不可視為提供全面的資料或特別建議。本資料所述意見為發件人在發表報告時的觀點，並不一定為首源的觀點，並可隨時予以修訂。本資料並非銷售文件，且不構成投資建議。未取得具體的專業意見前，任何人士不應依賴本資料內容，及 / 或有關資料所載的任何事宜為行事基礎。未經首源投資預先同意，不得複製或傳閱本資料的全部或部分資料。本資料只可於符合相關司法管轄區的適用法例下使用及 / 或收取。

本文對具體證券的提述（如有）僅供說明用途，不應視成建議買賣有關證券。本文提述的所有證券可能或可能不會在某時期成為基金組合的部份持倉，而持倉可能作出變動。

於香港，此資料由首源投資（香港）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。首源投資、首域盈信資產管理、盈信投資及 Realindex Investments 是首源投資（香港）有限公司的商業名稱。

首源投資（香港）有限公司是首源投資投資管理業務的一部分，該公司最終由全球金融集團三菱日聯金融集團（“MUFG”）擁有。首源投資在不同司法管轄區內有多間公司。

MUFG 及其附屬公司對本資料包含的任何聲明或信息概不負責。MUFG 及其任何附屬公司均不保證本資料中提及的任何投資或公司的業績或履行償還資本。本資料中提及的任何投資並不是對 MUFG 或其附屬公司的存款或其他負債，而投資存在投資風險，包括收入和資本損失。

