

# Active is: 促進可持續性 投資可持續未來

2020年6月



**Andreas Fruschki**  
主題投資股票主管



**Alina Donets**  
投資組合經理

聯合國可持續發展目標 (The United Nations Sustainable Development Goals) 反映了對最緊迫環境及社會問題的全球共識。圍繞可持續發展目標建立的新投資計劃，正幫助投資者將資本引至具有增長潛力的公司，同時解決全球面對的最大問題。

今年的市場動盪表明，當市場面對突如其來的風險時會發生甚麼。這亦提醒投資者，不確定性對公司及投資者均具有破壞性，而風險管理對於追求長期目標至關重要。

實際上，這是可持續發展概念的關鍵原則之一，它影響著當前生活的各方面——從個人生活方式的選擇到公司政策的轉變。政治領域亦注重可持續性，並已就環境問題及社會問題制定新政策及法規。在金融領域，年輕的投資者愈來愈期望他們的投資可產生實質的社會或環境結果，並帶來財務回報。這些就是符合聯合國可持續發展目標的新投資可發揮的作用。

可持續發展目標是包括[聯合國制定的17個目標](#)在內的清單，其中有169項基本指標，旨在應對與社會及環境有關的全球挑戰，包括零饑餓、可負擔的清潔能源、體面工作、經濟增長及減少不平等。在確定可持續發展目標時，聯合國量化了實現此等目標所需的投資規模，並強調私人資本在此過程中的作用。認識到可持續發展目標的重要性及其在投資者中所引起的共鳴，我們正構建一個與此等目標一致的投資類別。



## 要點

- 市場對可持續性問題的日益關注正刺激全球投資者的需求，並推動可持續投資選擇的激增
- 尋求為聯合國可持續發展目標作出貢獻的投資策略正日趨普遍
- 可持續發展目標是聯合國確定的一系列旨在解決環境及社會問題的目標，反映了全球對最需要採取行動領域的共識
- 可持續發展目標策略尤其吸引新一代投資者，他們期望透過投資為世界帶來實際的好處，同時獲得財務回報
- 專注於長期目標，同時管理一系列風險有助於增強表現，尤其是在股市波動時期

可持續發展目標是聯合國制定的17個目標，包括超過200項基本指標，旨在應對與社會及環境有關的全球挑戰

### 建立以可持續發展目標主題為重點的投資

在建立與可持續發展目標相關的策略時，我們採用一種主題方法，即確定每個主題中一個或多個可持續發展目標所針對的具體結果，並利用我們的投資流程對公司進行分組，此等公司將透過解決方案為實現此等目標作出貢獻。此可持續發展目標投資方法亦允許投資者投資具體、有形的主題，例如為可持續能源或糧食安全解決方案提供融資。

雖然我們認為符合可持續發展目標策略資格的公司，在實現相關可持續發展目標方面均具有清晰的定位，但其對聯合國目標的確切貢獻程度可能難以量化。因此，擁有一個全面的、質化的研究過程至關重要。我們的全球主題研究團隊透過不同的角度，評估每間潛在被投資公司對各可持續發展目標的貢獻程度。此方法亦獲得全球各地分析師（包括環境、社會及治理專家團隊以外的分析師）之間的結構化對話的支持。

鑒於全球對聯合國目標的關注，直接支持此等目標的公司可能會從市場興趣上升及增長中獲益，並可能成為有力的投資案例。我們根據此等公司為實現可持續發展目標所作貢獻的程度，對精選公司進行排名。然後，我們將投資組合權重傾向可持續發展目標排名較高的公司，即我們認為可作出較大貢獻的公司。我們亦在投資過程中篩選可持續發展目標，以排除我們認為在其廣泛業務中擁有不良環境、社會及治理問題的公司。

擁有一個全面的、質化的研究過程至關重要，此方法亦獲得全球各地分析師（包括環境、社會及治理專家團隊以外的分析師）之間的結構化對話的支持。

### 可持續發展目標主題與現有影響力策略有何不同？

可持續發展目標投資專注於特定的實際結果，與近年來受歡迎程度日益上升的影響力投資有部分相似之處，但亦存在重大差異。

影響力投資的特點是能夠衡量及監測其相關投資的社會及環境績效及進展，而此等投資通常與「實質資產」（如大型基礎設施項目）掛鉤。影響力投資通常（但並非完全）透過私人市場投資；綠色債券就是公共市場中的影響力投資例子。換言之，影響力策略在其進行的投資與所產生的影響之間具有明確且量化的因果關係。相反，可持續發展目標策略可能會投資於有助實現可持續發展目標進展的公司之股票，但其貢獻程度及所發揮的確切作用可能難以用一個標準指標衡量。專注於提供清潔水策略的投資範圍，可能涉及從供水公司到過濾系統製造商，從而產生廣泛的積極成果。

最後，雖然傳統影響力投資的特徵通常對機構投資者更具吸引力，但股權可持續發展目標策略持有流動性較強的投資（通常是上市股票及股份），因此可吸引更多的投資者投資。我們亦預期，可持續發展目標策略中流動性更強的資產將吸引任何尋求穩健投資流程的機構投資者，此等流程可鑒別助力並促進積極變革的公司。

### 可持續發展目標策略的未來


與可持續發展目標保持一致的投資策略是一個不斷增長的領域，但我們認為，這僅是資產管理公司應對可持續投資廣泛需求的一種方式。此需求來自投資者，因為他們認識到，處於為現實世界制定解決方案前沿的公司，同時亦是負責任及可持續管理的公司，從回報角度而言，此等公司可能具有吸引力。

此需求來自投資者，因為他們認識到，處於為現實世界制定解決方案前沿的公司，同時亦是負責任及可持續管理的公司，從回報角度而言，此等公司可能具有吸引力。


雖然並非每個可持續發展目標都會成為適當的投資策略，但資產管理行業才剛剛開始挖掘可持續發展目標中的投資理念。我們預期此類產品類型將不斷擴大，從而幫助投資者將資本引至具有增長潛力的公司，同時解決全球面對的最大問題。

Active is : Allianz Global Investors  
 著重 因而主動：安聯投資

與我們保持聯繫 | [hk.allianzgi.com](http://hk.allianzgi.com) | +852 2238 8000 | 搜尋  安聯投資

 讚好我們專頁 [安聯投資 – 香港](#)

 聯繫LinkedIn帳戶 [Allianz Global Investors](#)

 訂閱YouTube頻道 [安聯投資](#)

環境、社會和管治策略考慮了傳統財務資料以外的因素來選擇證券或消除可能導致相對投資業績偏離其他策略或廣泛市場基準的風險敞口。本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供或邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現並非未來表現的指引。投資者在投資之前應細閱銷售文件，瞭解基金詳情包括風險因素。本文件及網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。安聯環球投資亞太有限公司（香港中環花園道3號中國工商銀行大廈27樓）是基金香港代表並受香港證券及期貨事務監察委員會（香港皇后大道中2號長江集團中心35樓）監管。