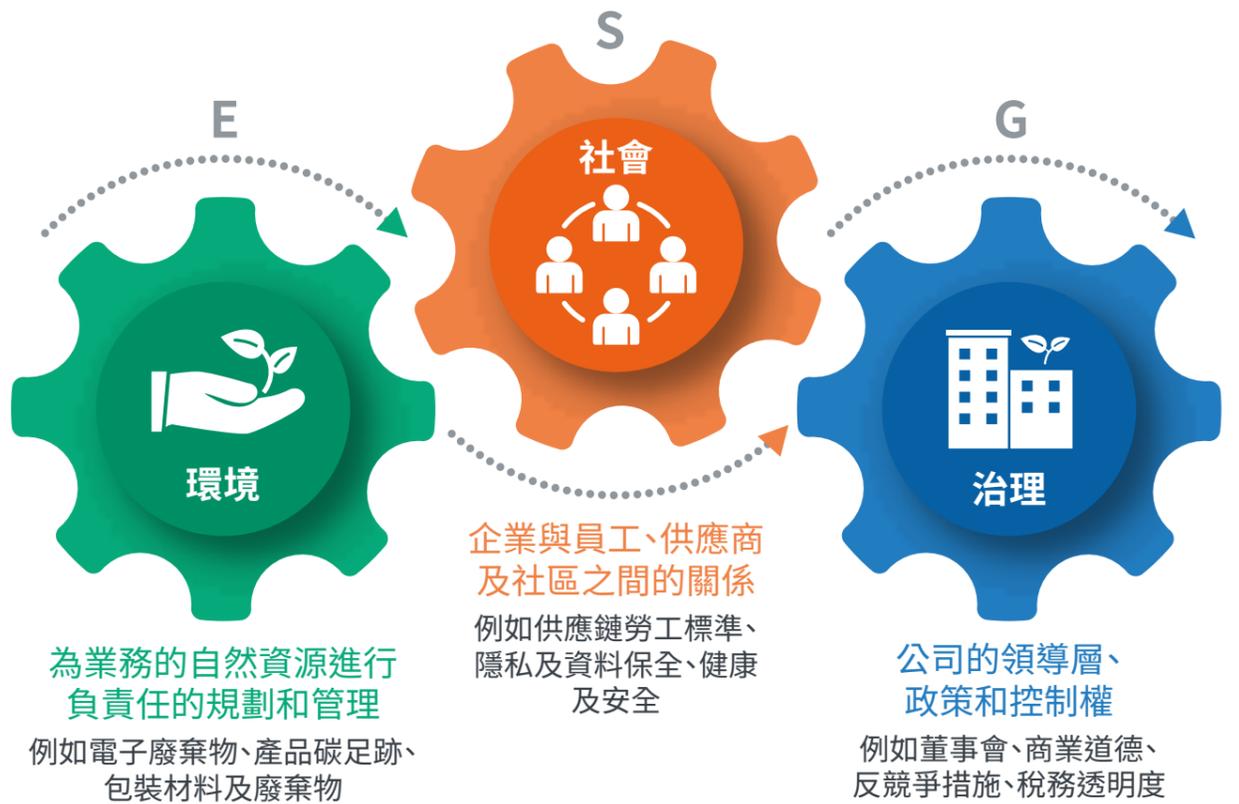


# ESG評等：認識及使用

## 1 甚麼是ESG評等？

ESG評等讓您了解一家公司在環境、社會與治理風險與機會的管理方面相對於同業的績效。

根據SustainAbility公司進行的調查<sup>1</sup>，截至2018年，全球大約有600個獨立的ESG評等和排名。不過，由於評鑑機構為投資產品進行評鑑時採用不同方法，因此至今仍未有統一的評鑑標準。



資料來源: 星展銀行

## 2 星展銀行與MSCI 星展銀行以MSCI ESG評等 (涵蓋股票、債券及基金) 來提升客戶投資組合的ESG特性透明度。了解更多

請注意，點選此連結，您將會離開本行網頁，而您後續於非本行網頁之任何活動，本行將不負任何連帶責任，建議您先行審閱該第三方網頁之隱私權聲明。

## 3 MSCI ESG評等的計算方法

目的是衡量公司抵禦財務相關的長期ESG風險的能力。有關計算方法主要在：

1. 識別公司及其所屬產業面對的重大ESG風險與機會
2. 決定公司面對的風險及/或機會
3. 決定公司管理這些風險及/或機會的績效
4. 確定公司相對全球同業的概況

### 資源

數據集、公司披露、全球及當地新聞消息來源

### 監督及質量評核

以嚴謹及系統化的方式持續每日監督治理事件；輔以由正式委員會進行的深入質量評核

### 數據

收集大量數據：已參與20年股東大會；超過1,000個有關政策和計畫的數據點；有關100,000名董事的數據

### 風險承擔指標

度量80家不同企業，以衡量公司面對的產業重大議題

### 管理指標

透過270項政策／計畫／績效指標，公司可度量對重要議題的管理績效

### 觀點

其他來源，例如公司及產業報告、分析師電話會議及線上研討會

### 重要議題評分及比重

每年根據MSCI的評等框架就各個產業挑選35個重要議題

### 數據

涵蓋60萬檔證券的17年評等、評分及比重紀錄

### MSCI ESG評等 (“CCC”至“AAA”)

根據評分及比重進行ESG產業的同業評鑑

CCC

B

BB

BBB

A

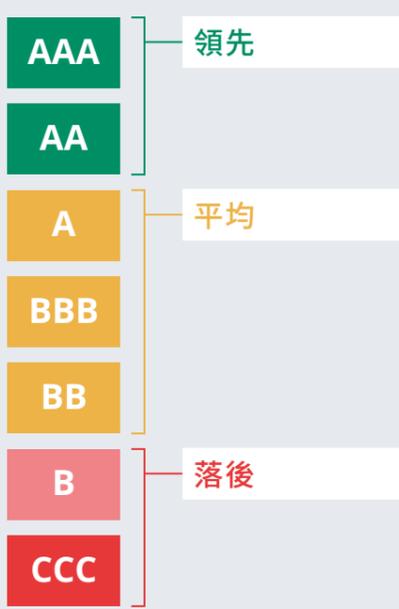
AA

AAA

# ESG評等：認識及使用

## 4 MSCI ESG評等的含義

MSCI使用最差“CCC”至最優“AAA”共七種評分為公司(相對同業的ESG風險承擔及管理)、基金及指數股票型基金(投資組合的ESG特性)進行評鑑。以下是不同評鑑方法及評等的一些重要資訊：

	MSCI ESG評等	MSCI ESG基金評等
<b>覆蓋範圍</b> 	全球超過8,500家公司(14,000名發行機構,包括子公司)及超過680,000檔個股及固定收益證券* <small>*資料來源:MSCI ESG 研究部,2020年10月</small>	為全球超過53,000檔多元資產共同基金及指數股票型基金提供ESG評分及指標(截至2020年8月)
<b>準則/方法</b> 	根據35個主要ESG議題對公司進行評分,這些議題對有關公司及其所屬產業甚為重要: <ul style="list-style-type: none"> <li>對社會或環境造成的外部影響程度</li> <li>預期風險/機會持續時間</li> </ul>	為取得ESG基金評等,基金必須滿足以下三項準則: <ul style="list-style-type: none"> <li>來自覆蓋範圍的證券須佔基金總比重的65%</li> <li>基金部位日期必須少於一年</li> <li>基金必須最少持有十檔證券</li> </ul>
<b>評等的含義</b> 	<b>公司:</b> 對大部份重要ESG風險及機會的管理績效領先業界。 相對同業對大部份重要ESG風險及機會的管理績效參差或不突出。 承擔高ESG風險及未能管理重要ESG風險,績效落後於業界。	<b>基金投資的公司:</b> 對財務相關的ESG議題管理有方及/或有所改善。這些公司抵禦ESG事件衝擊的能力可能較佳。 對ESG議題的管理績效一般,或部分公司的ESG風險管理績效優於平均,部分則遜於平均。 並無充分管理所面對的風險,或對相關風險議題的管理績效轉差。這些公司或會較易受到ESG事件的衝擊。

資料來源:星展銀行

## 5 我如何在投資分析中納入MSCI ESG評等?

加入ESG元素可助您識別傳統財務分析未能反映的基本永續發展風險。



- 1 在同業中篩選MSCI ESG評等較高的公司。永續投資助您降低投資風險,例如排除那些面對廢水管理失當風險、存在不平等勞工措施或對重大ESG議題管理不善的公司,上述種種情況均會對公司的聲譽及績效構成不利影響。
- 2 若您希望投資於關注ESG或採行良好實務措施降低重大ESG風險的公司,以「對社會作出貢獻」,您可參酌MSCI ESG評等作為入門指引,以尋找合適的投資

## 注意事項

任何人士於作出任何投資交易決定前，均應詳閱相關產品或服務之說明、銷售文件、風險說明及其他相關文件，並應針對本身之特別投資目標、財務狀況、風險承受能力、特別需求以及相關產品或服務之銷售文件中所揭露之風險因素，自行衡量相關產品或服務是否為適合您之投資標的或尋求專業財務顧問之建議後，始決定是否進行相關投資或交易。