



在永續轉型的時代 昂首前行



Sandro Pierri

法國巴黎資產管理執行長

「我們與客戶共同努力，執行永續投資解決方案，支持淨零排放、保護生物多樣性以及促進包容性成長。這些信念貫穿於我們2022-2025年的策略計畫，將使得我們能夠追求重要目標：為客戶創造長期永續的投資報酬。」



Jane Ambachtsheer

全球永續發展部門主管

「我們將在2022年公布《全球永續發展策略》的後續內容，當中將闡明我們的願景、抱負及我們計畫採取的具體步驟，藉以幫助實現具包容性、永續性、以及淨零的經濟。我們期待日後將進展分享給各位。」



BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

洞悉萬變

永續投資

關於我們



備受認可的專業能力：
於2021年獲得39個責任投資人獎項

法國巴黎資產管理以永續發展為其策略和投資決策的核心，致力於為客戶實現長期永續投資報酬。

€537_{bn}

管理資產規模*

2,749**

名員工

32

個地區

€330.5_{bn}

ESG資產管理規模***

*AUM：管理資產規模。

**含合資事業。

***ESG 資產管理規模：全球永續發展策略範疇內的管理資產規模。

我們永續投資方法的六大支柱

1.

在所有投資中
實行ESG整合
提高風險調整後的報酬

4.

前瞻性觀點：
「3E」@ 
強化投資決策、保持長期市場績效



2.

盡職治理
(投票、參與)
保障公司價值、影響健全的監管框架、
促進更良好的社會和環境成果

3.

負責任商業行為準則
與產業排除
避免商譽、監管和困境資產風險

5.
永續plus
強化ESG
主題
影響力

配置到永續投資機會



6.

CSR
言出必行

公司的做法與揭露項目
應符合或超過我們對所
投資實體的期望標準

身為變動世界中的永續投資者，我們期望為人們的投資加入永續價值，讓他們具有財務能力滿足自己的需求，並且改變人們的生活。我們期望利用我們對企業、政府和國際公共政策在永續發展方面的影響力，為未來世代打造更美好的環境。我們為此將永續發展視為策略核心與核心投資信念之一。

在本文中總結說明了我們將永續投資方法的六大支柱(如圖所示)納入公司業務的進展。



在2021年的重大成就

1. 在所有投資中實行ESG整合

我們藉由 **ESG 整合指導方針**，將ESG納入投資流程，且我們專有的**ESG研究範疇**從**3,000個實體擴大到超過13,000個**。我們在產品發展過程中採用全面驗證制度，如今我們管理**3,305億歐元**的**ESG整合性資產**。

我們與指數供應商合作，將現有18檔ETF轉為使用ESG和巴黎協定參考指標，加強我們旗艦系列BNP Paribas Easy指數系列的永續特性。透過更動這些指數，在法國巴黎資產管理指數系列基金範圍中有83%，即164億歐元的管理資產規模(AUM)，現在被歸類為永續金融揭露規範(SFDR)規定的第8條或第9條。

我們啟動了ESG資料計畫，進一步讓我們的流程更具產業架構化，也讓我們自己為日後的客戶報告及監管變動做好準備。

蒐集與整合愈來愈多進入市場的ESG資料並不容易，它也代表了投資管理產業在過去數十年間所看到最大的機會之一。在為客戶創造價值之際，也促進創造正面的實體經濟成果。我們專有的評分框架提供給投資組合經理有關被投資機構ESG特徵的獨特觀點，而我們領先同業的ESG整合指導方針則協助客戶的投資組合，創造出較參考指標更優秀的ESG表現。」

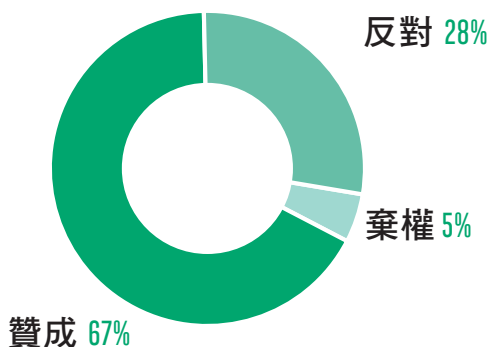
Alex Bernhardt
全球永續發展研究部門主管

2. 盡職治理(投票、參與)

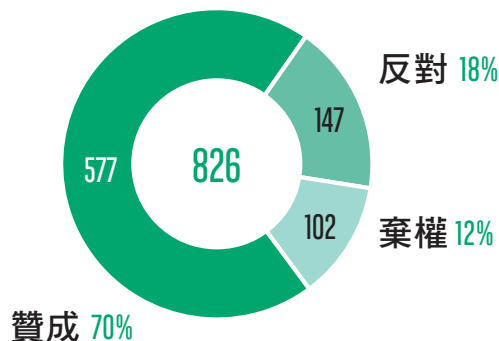
我們明確訂定的**代理投票**和**治理原則**是我們投票策略的基礎，我們在2021年否決了約33%管理層的提議事項。

在投票範疇內，我們2021年於2,098場股東大會上進行投票，主要是在歐洲。

對管理層提案進行投票



股東提案(全球)



在2021年，
我們支持股東
提案的比例
有所增加

70%

相對 2020年的
63%

我們定期與企業針對3E議題進行討論，在第四段內容中反映這些參與結果。



3. 負責任商業行為

我們制定**負責任商業行為政策**，當中規範了排除名單，**其為新客戶全權委託業務的標準**，並且與現有客戶進行討論，鼓勵對方採用本公司的政策。

我們強化了政策，以系統化的方式排除任何到2030年在歐盟和OECD國家，以及到2040年在全球其他地區所使用的發電組合中，仍使用煤炭發電的發電商。

我們針對在北極地區大量參與頁岩油或天然氣、油砂及石油和天然氣資源的勘探、生產、貿易或管道經銷的公司，採用排除條款和強制性標準。

我們更新了農業產業政策，加強對巴西亞馬遜和塞拉多地區的森林砍伐和土地清理的限制，這兩處是地球上生物多樣性最豐富的地區。

加入淨零碳排資產管理機構倡議，代表我們在投資組合去碳化的道路上邁出了下一步，同時讓我們現有的政策和流程更形完整。

Thibaud Clisson
ESG分析師，氣候變遷部門主管

4. 前瞻觀點-「3E」：能源轉型、環境永續與平等及包容性成長

能源轉型

我們在2021年簽署了**淨零碳排資產管理機構倡議(NZAM)**，更加強化讓我們的投資組合符合《巴黎協定》目標的承諾。我們的ESG評分框架，完整將能源轉型觀點納入投資流程，而我們的排除政策涵蓋了與氣候變遷相關最敏感的產業。

我們利用自己的影響力，鼓勵被投資的企業、國家和政策制定者配合落實《巴黎協議》的目標。我們在日前的投票期間，**支持近90%與氣候有關的股東決議**。我們透過一對一互動討論，或是例如氣候行動100+(Climate Action 100+)的聯盟合作推動的方式，推動企業參與能源轉型。

環境永續

我們在2021年公布了**生物多樣性路線圖**，其中詳細說明了我們將生物多樣性考量內容納入永續投資方法的計畫。

我們的代理投票、參與及公共政策，支持我們對環境永續發展的期望，內容著重於減少森林砍伐和水資源利用效率。我們的目標是參與關鍵倡議，協助制定全球、區域和國家因應自然損失的政策。我們於**2021年12月簽署了修訂的《全球塑膠汙染條約》商業聲明**，得到全球各國政府的認可。

兩位BNP PARIBAS的專家 加入TNFD



Sébastien Soleille

Robert-Alexandre Poujade

我們很高興支持新成立的**自然相關財務揭露工作小組(TNFD)**，任命法國巴黎資產管理的SG分析師兼生物多樣性部門主管Robert-Alexandre Poujade，以及法國巴黎銀行集團能源轉型與環境部門主管Sébastien Soleille加入TNFD工作小組。該倡議的目標為提供衡量自然相關風險的框架給組織並採取行動，與氣候相關財務揭露工作小組一致。

平等及包容性成長

我們提高了反對董事任命案的比例，主因是與多元性問題有關，從**2018年的20%提高到2021年的37%**。我們參與一些倡議，對Covid-19疫情期間日益惡化的不平等現象表示關切。

我們開發了一個資料模型，將包容性成長評估納入我們的投資策略。我們的包容性成長策略著重於投資那些積極消弭不平等發展機會的公司。



藉由整合特定的績效指標，例如員工流動率或董事會多元性，我們的專有模型能篩選投資領域，找出當中的領導者。我們的方法使我們能從一開始分析的約一千家公司中，建立一個由40-60檔股票組成的高度信心股票組合。

這麼一來，便能滿足客戶的期望，即在產生長期價值的同時，又對未來的社會產生正面影響。

Maria Luz Diaz Blanco
包容成長投資策略投資組合經理

5. 永續plus：強化ESG - 主題、影響力

我們側重於更進一步的產品 - 即具備更顯著的ESG特質，無論是在主題或影響力方面 - 使得**2,290億歐元的管理資產規模**被歸類為SFDR第8條和第9條，其**包括我們81%的開放式基金**。我們在過去三年裡不斷增加永續標籤基金數量和永續標籤AUM的規模。

標籤數量 (SRI)



標籤AUM



我們與高等經濟商業學院(ESSEC)的學生合作研究一種方法，以找出主要永續發展目標與法國的社會和公益經濟行為者做出貢獻的對應相關影響指標。我們已經公布該方法且詳細分析每個參與的投資公司。



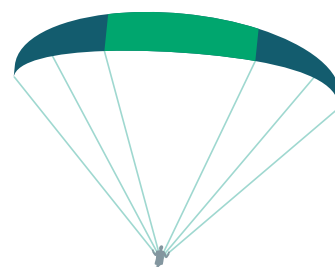
「缺乏影響力評估或發行者SDG(永續發展目標)對應的產業標準，對於影響力投資來說是一項挑戰。因此，目前我們正在與外部合作夥伴共同建立專屬的SDG評估架構，讓客戶可看見其投資對於永續發展目標的貢獻程度。」

Bérénice Lasfargues
ESG分析師，SDG部門主管

6. 企業社會責任(CSR) — 言出必行

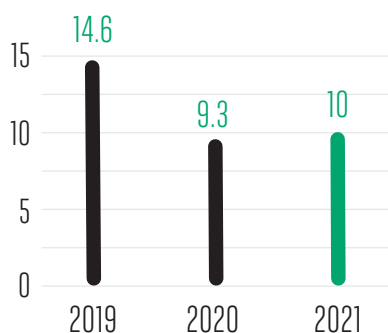
我們實行企業社會責任，其目標為**落實企業員工性別平衡、鼓勵員工擔任志工，以及減少碳排放和浪費**。我們讓員工接受永續發展方面的訓練和參與，將永續發展與員工薪酬更緊密地連結。

我們發起一項更永續使用IT的員工意識活動，以幫助減少碳排放量。我們持續購買綠電，有84%的員工在使用綠電或低碳電力的辦公室工作，藉以抵銷其餘於辦公場所及員工差旅活動的任何碳排放。

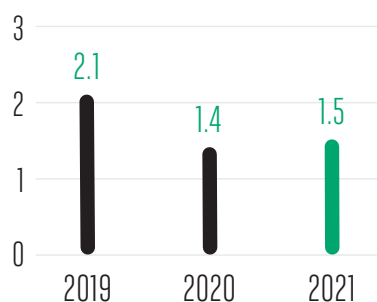


全球辦公大樓

能源消耗量
(百萬千瓦時)

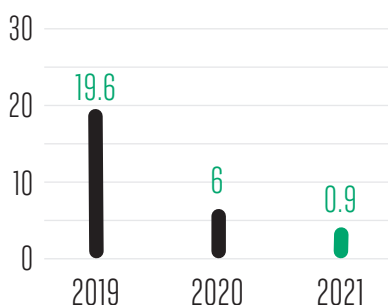


溫室氣體排放
(TCO₂EQ)

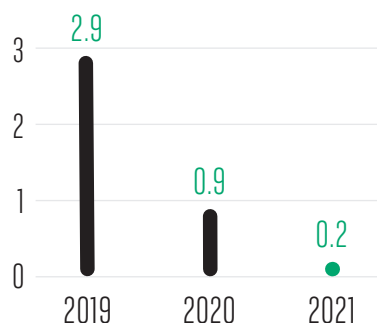


全球商務差旅活動

距離
(百萬公里)



溫室氣體排放
(TCO₂EQ)





在本報告中

在我們2021年的永續發展報告《永續轉型的時代》(The age of sustainable transformation)中，詳細說明了法國巴黎資產管理在以下領域的活動、倡議、合作關係及進展：

- 與客戶的溝通和報告
- 管理利益衝突
- 公共政策宣導
- 負責任商業行為
- 永續儲蓄解決方案
- 主題性永續策略
- 影響力投資
- 我們的企業社會責任方法

您可在此查閱報告全文



BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France（以下稱「投資管理公司」）是一間簡易股份公司，註冊地址為 1 boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832，於「金融管理局」註冊，編號為 GP 96002。
本素材由投資管理公司發布編寫。

本素材僅供參考，不得視為：

1. 提議購買或招攬出售，亦不構成任何形式契約或承諾之依據基礎
2. 投資建議。

本素材提及特定金融工具，係於其成立轄區獲得授權並受規範者。不得採取任何允許此等金融工具於任何其他轄區向大眾招募之行為，除非在需要此等行動之處，按照適用於相關金融工具之最新版公開說明書及關鍵投資人資訊文件 (KIID) 為之，特別是在美國，對美籍人士（按照美國1933年證券法規S之定義）。

在金融工具註冊國認購之前，投資人應確認與此等金融工具之認購、購買、持有或出售之任何相關法律限制。

考慮認購此等金融工具之投資人，應詳讀最新版公開說明書及關鍵投資人資訊文件 (KIID)，並且詳閱該金融工具之最新財務報告。網站上有提供相關文件。

本素材所載觀點構成投資管理公司於指定時間的判斷，如有變動，恕不另行通知。投資管理公司無義務更新或修改本素材中的資訊或觀點。投資人投資金融工具前，應向自身法律或稅務顧問洽詢法務、會計、居住與稅務意見，以便在許可投資之情況下，對投資妥適性與後果做出獨立判斷。

請注意，如本文內有不同種類的投資，涉及不同程度風險，則可能無法保證任何特定投資對投資人的投資組合而言，適合、妥當或有利可圖。

由於經濟與市場風險，無法保證金融工具能達到其投資目標。可能影響報酬的因素，包括金融工具的投資策略或目標、市場與經濟狀況，包含利率、市場條件及一般市況。

適用於金融工具的不同策略可能對本文所呈現結果有重大影響。

過去績效並非未來績效之指引，金融工具投資價值可能有所漲跌，投資人或許無法收回最初投資的金額。

本素材中反映的績效資料（如適用）未考慮佣金、發行和贖回時產生的費用以及稅金。

法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司 台北市110信義路五段七號71樓之一(C室) Tel: (02)7718-8188 (108)金管投顧新字第020號【法銀巴黎投顧 獨立經營管理】MKT-2022-0616

May 2022 - Design: AM Graphic Design - P2205052



INVESTORS'

「corner」



BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

洞悉萬變

永續投資