



T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. 主要不利影響聲明

總結

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. (法律實體識別編碼：5493008IO5IY85UQG067 (TRPLUX)) 考慮其投資決定對可持續性因素的主要不利影響。本聲明是TRPLUX的綜合主要不利可持續性影響聲明。

本主要不利影響聲明涵蓋2021年3月10日至2021年12月31日的參考期間。

在本年的聲明中，我們首先會指出在普徠仕全球投資範疇取得主要不利影響 (PAI) 數據時遇到的挑戰，以及就結果作出具意義詮釋的可能性。我們曾經表示預期這將朝著正面方向發展，並說明如何將當前的結果套用到2022年積極參與計劃。此外，PAI參數亦是我們2021年積極參與活動的促成因素，與我們行之有效的基本因素研究配合，有助識別異常的公司。我們的環境、社會及管治 (ESG) 積極參與類別反映這個情況，其中溫室氣體排放及僱員多元化逐漸成為重要主題。我們據此選取參數 (如下文所示)，而隨著我們繼續追蹤各項PAI指標的數據，預計有關參數將會保留於最新的觀點之中。

我們在以下部分披露及總結普徠仕的PAI政策和積極參與政策，並列出我們致力奉行的國際標準。此外，我們亦詳述支持我們在投資活動考慮ESG因素的組織之參與情況。

主要不利可持續性影響的描述

由於2021年是我們收集及報告PAI數據的第一年，加上各項指標的質素及 / 或數據供應有限，令我們難以從實體層面的調查結果取得強而有力的結論。我們在綜合每項PAI指標的數據時已顧及上述情況，以考慮各普徠仕基金的範疇、嚴重程度和出現機率 (如適用)。

在強制PAI指標的措施於2023年1月生效之前 (正如補充可持續財務披露條例 (SFDR) 的監管技術標準 (Regulatory Technical Standards) 所述)，我們在2021年3月10日至12月31日的報告期內追蹤以下PAI指標：

PAI指標	2021年綜合數值
範圍1的溫室氣體排放 ¹	1228596 mtCO ₂ e ⁴
範圍2的溫室氣體排放 ²	347212 mtCO ₂ e
範圍3的溫室氣體排放 ³	3087677 mtCO ₂ e
總溫室氣體排放量	4663485 mtCO ₂ e
碳足跡 (範圍1、2及3)	133 mtCO ₂ e / 每100萬歐元投資額
溫室氣體濃度 (範圍1、2及3)	376 mtCO ₂ e / 每100萬歐元收益
女性董事相對男性董事的百分比	22%

¹ 範圍1 (指擁有或控制的來源所產生的直接排放)。

² 範圍2 (指消耗所購電力、蒸氣或冷凍時產生的間接排放)。

³ 範圍3 (指所有其他間接排放)。

⁴ mtCO₂e = 百萬噸二氧化碳當量。

這項PAI評估結果印證了我們2022年的主題性積極參與計劃，其中兩個主題尤為突出：

- **溫室氣體排放：**我們將繼續專注與所投資公司進行積極參與，以改善與氣候相關的披露質素，並鼓勵其致力減碳和減少溫室氣體排放。上表的大部分排放數據由普徠仕數據供應商估算，並非由我們的所投資公司直接匯報*。儘管過去一年的數據披露水平有所改善，但我們將繼續指引及鼓勵企業遵循行業最佳實務措施。有鑑於此，隨著更多公司公布排放量數據，並減少依賴數據供應商的估算結果，我們相信這些數據將會作出調整。
- **董事會多元化：**愈來愈多投資者認為董事會多元化（diversity）是一項重要議題，包括普徠仕。就高層而言，一般公司董事會的組成並未反映該等公司代表的持份者多元化：其僱員、客戶、供應商、社區或投資者。上表顯示董事會性別多元化的PAI指標亦印證這個觀點。根據我們的經驗，若董事會欠缺多元化，代表其組成未如理想，而且長遠來說使其競爭力面對潛在風險。就美洲及歐非中東的公司而言，若欠缺董事會多元化的證據，我們一般會反對重選管治委員會成員。就亞太區公司而言，若欠缺董事會多元化的證據，我們一般會反對重選管治委員會成員及 / 或高級行政人員（視適當情況而定）。此外，我們的積極參與計劃將聚焦於鼓勵公司提升有關董事會多元化的披露，以達到我們針對其業務所在市場訂立的最低期望。

我們預計ESG披露將在未來數年持續改善；ESG披露水平已出現令人欣喜的改進，我們將繼續就此進行積極參與。除了主題式積極參與計劃外，我們將繼續監察PAI指標，因其與我們涵蓋ESG議題的證券層面積極參與計劃有關。

* 請參閱普徠仕的《ESG 2020年度報告》，我們在當中詳細探討收集排放數據時面對的挑戰，請在[此處](#)查閱報告。

主要不利可持續性影響的識別及優先排序政策

TRPLUX已制訂政策，以便識別投資決策對可持續性因素的主要不利影響（PAI），並作出優先排序。請在[此處](#)查閱。

積極參與政策

積極參與的理念

積極參與、代理投票活動及一系列廣泛的投資考慮因素評估（包括ESG議題）已融合於普徠仕的投資流程。由於我們認為這些議題是重要的投資考慮因素，因此我們的積極參與計劃由本公司的投資專才主導，一般聚焦於影響投資理據的重大議題。

實踐積極參與

積極參與由我們認為對投資主題產生重大影響的議題主導。有關議題可透過基本因素研究、負責任投資指標模型（RIIM）分析及PAI考慮因素加以識別。積極參與有助實現不同目標：

- 深入了解可能影響我們投資主題的ESG議題；
- 繼續就ESG議題進行對話，藉此推動公司採納最佳執行措施、分享我們在特定ESG議題的觀點，及 / 或為代理投票決定尋找支持理據；
- 要求公司作出具體的改變

我們的積極參與做法包括：正式致函董事會、於本公司辦事處舉行私人會議、電話會議及代理投票。當一家公司從事與ESG議題有關的業務，而我們認為那些議題可能妨礙我們實現投資目標的能力時，便會透過所有可行方法向公司管理團隊反映。

追蹤ESG積極參與

我們把積極參與的紀錄保存於本公司的內部研究平台，確保所有投資平台都能掌握這些積極參與觀點。我們將把有關紀錄及其他投資研究一併保存。

積極參與、代理投票及投資決策

由於普徠仕客戶的資產大多以主動方式管理，我們在大部分情況下可以選擇沽售證券。當一家公司在環境、社會或管治議題方面的業務方法欠佳，我們通常首先會評估積極參與行動能否取得成效。若我們認為積極參與行動不會產生正面效果，可能選擇將該公司的股票及 / 或債券持倉調至低於基準或將其沽售。

進行股票投資時，我們亦可運用另一項工具：代理投票。我們把代理投票視為代表客戶履行盡責管理責任的重要一環。我們認為投票是持有一家公司股本工具時所附帶的特權及責任。我們承擔這個責任，並以深思熟慮及投資為本的方式代表客戶投票，同時考慮企業管治的高層次原則及個別公司的情況。我們的首要目標是投票支持那些最有可能協助公司及其投資者取得長線及可持續成果的議案。

主要不利影響 (PAI)

我們參考PAI的年度評估結果來制訂積極參與計劃。

參考國際標準⁵

我們遵守以下國際標準，並在適用情況下注意其與《巴黎協定》(僅提供英文版本)的一致程度：

■ 負責任投資原則 (PRI)

負責任投資原則包含的「不可避免政策責任」(IPR)旨在令機構投資者作好準備，應對與預期氣候變化政策反應加快速相關的投資組合風險和機會。「不可避免政策責任」亦發表「攝氏1.5度所需政策情境」(RPS) (僅提供英文版本)，概述實現攝氏1.5度所需的進取政策。

■ 聯合國全球契約

聯合國全球契約發表了一份白皮書(僅提供英文版本)，為企業制訂達致淨排放的路線圖，以推動私人機構出一分力。

■ 聯合國企業與人權指導原則 (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)

■ 氣候相關財務披露工作小組 (TCFD)

氣候相關財務披露工作小組旨在就公司應該披露的資料種類提出建議，以協助投資者適當評估與氣候變化有關的風險。

■ 可持續會計準則委員會 (SASB) 聯盟

公司可使用可持續會計準則委員會的標準作為實用工具，以執行氣候相關財務披露工作小組所建議的原則為本框架。

■ 英國盡責管理守則

該守則的「原則7」要求簽署人有系統地融合盡責管理及投資，以履行氣候變化等責任。

■ 日本盡責管理守則

日本盡責管理守則的「原則2.3」規定，公司應採取適當措施來應對可持續發展議題，包括社會及環境問題。

除上述標準外，我們亦參加或領導以下行業倡議，旨在促成協作積極參與、倡議及改善ESG披露與商業實務措施的機會：

- 30% Club Investor Group — 英國分會
- 藥物獲取指數
- 亞洲企業管治協會 (ACGA)
- Associação de Investidores no Mercado de Capitais (AMEC)
- 機構投資者委員會 (CII)
- 新興市場投資者聯盟 (Emerging Markets Investors Alliance)
- 農場動物投資風險與回報組織 (FAIRR)
- 全球影響力投資網絡 (GIIN)
- IMEA (Investment Management Education Alliance) ESG委員會
- 氣候變化機構投資者組織 (IIGCC)
- 國際資本市場協會 (ICMA)
- 國際企業管治網絡 (ICGN)
- 氣候變化工作小組投資協會 (Investment Association Climate Change Working Group)
- 投資者盡責管理組織 (ISG)
- 日本盡責管理計劃 (Japan Stewardship Initiative)
- 澳大利西亞負責任投資協會 (RIAA)
- 日本TCFD聯盟 (TCFD Consortium)
- 英國投資者論壇

我們在2022年參加以下倡議：

- 獲得營養倡議 (Access to Nutrition Initiative)
- 國際資本市場協會 (ICMA) 成員原則⁶ (GBP、SBP、SBG及SLBP)
- 淨零排放資產管理公司倡議 (Net Zero Asset Managers Initiative)

截至2022年6月30日

⁵ 至少有一家普徠仕實體為所述組織的成員。

⁶ 有關原則包括GBP (綠色債券原則)、SBP (社會債券原則)、SBG (可持續發展債券指引) 及SLBP (可持續發展掛鉤債券原則)。

INVEST WITH CONFIDENCESM

普徠仕專注於為投資者提供長遠及可信賴的卓越投資管理服務。

T.Rowe Price[®]

重要資訊

本資料僅供參考，並不構成投資意見或對採取任何特定投資行動的建議。本文所載資料截至2022年6月30日，可予以更改而毋須通知。本資料並不擬反映現時或過去的建議、任何類別的投資意見，或要約買賣任何證券或投資服務的招攬。所提供的意見及評論並無考慮任何特定投資者或投資者類別的投資目標或財務狀況。投資者在作出任何投資決定前，須考慮其本身的狀況。本文所載資料建基於我們認為可靠的來源；然而，我們概不保證其準確性。

© 2023 T. Rowe Price，版權所有。T. ROWE PRICE、INVEST WITH CONFIDENCE及大角羊設計共同及 / 或單獨為T. Rowe Price Group, Inc之商標。

如中英文版本存在任何不一致，概以英文版為準。