

全球環保機遇：保護地球與創造回報兩者兼得

一直以來，許多人誤以為綠色投資是一種枯燥而且回報欠佳的資產類別。事實絕非如此。因為出現了許多發展蓬勃的可投資項目，藉投資為環境挑戰提供解決方案不但可以造福人類，還有機會得到可觀的投資回報。

近月病毒大流行促使許多人反思人類與自然的關係。這一點加上市場劇烈波動，使投資者有更大理由在各種紛亂的市場訊息以外尋找長期投資機會。歐洲投資者已率先向這方向發展，而隨著香港證監會公佈首批認可的綠色基金，顯明亞洲業界正努力趕上。

作為屢獲殊榮的主題基金經理¹，我們認為環保方案的長期趨勢有能力為投資者提供具吸引力的長期風險回報。人口增長、經濟擴張和全球中產階級崛起，使自然資源承受更大的壓力。世界各地的環保意識亦正在提升。隨着輿論對環保政策愈來愈有利，市場對解決資源問題和環境污染問題的產品和服務需求將愈來愈大，因此我們對此類公司的前景感到樂觀。

規模 2 萬億美元的環保產業正快速增長

大眾對政府和企業施加的壓力愈來愈大，要求扭轉生態退化趨勢，並保護世界自然資源，因而衍生一些獨特而具吸引力的環保股票投資機會。投資者如今可以透過投資環保相關的公司，幫助解決具體的環境難題：例如化學污染、海洋酸化和淡水短缺等等。曾幾何時，環保投資是小眾活動，如今正穩步邁向主流。環保產業目前規模約為 2 萬億美元，每年以 6-7% 的速度增長，約為全球經濟增長速度的兩倍。



環保產業目前的規模 2 萬億美元

預計年增長率

環保業公司營業額增長率*

資料來源：2016-18 年本幣營業額複合年增長率（CAGR）中位數。資料來源：Bloomberg；百達資產管理。

保護地球與創造回報兩者兼得

投資者如果想參與可持續投資，不一定要犧牲投資表現。作為其中一個主題投資和負責任投資的領導者，我們結合這兩種專長，為我們的客戶提供強勁的投資業績，同時促進地球的可持續發展。

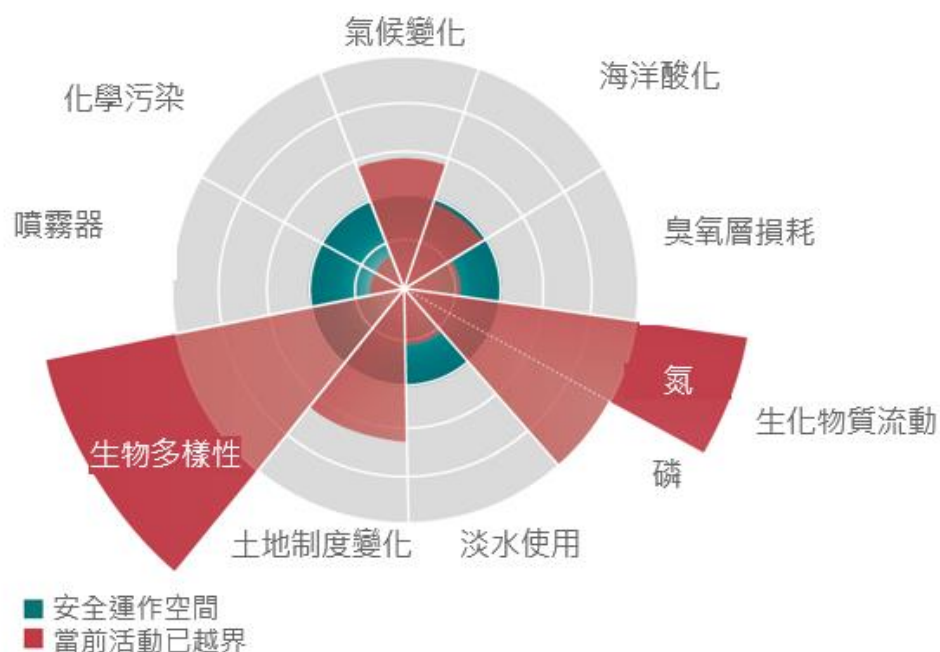
百達的其中一種主題策略投資於對保護世界自然資源有積極貢獻的公司。我們從全球 3,500 間最環保的上市公司中挑出投資選項，這些公司符合我們專有的 ESG（環境、社會及管治）框架的標準，從事的業務包括污染控制、供水、可再生能源、廢物管理和可持續農業。

地球限度框架——具科學根據的投資方式

我們的投資經理開發了一項專有的篩選工具，根據以下九個方向找出低生態足跡的公司：氣候變化、海洋酸化、臭氧層損耗、氮磷週期、淡水、土地利用、生物多樣性、噴霧劑，以及化學污染。

這種篩選是基於瑞典科學家發表的「地球邊界理論」（Planetary Boundaries），該模型界定人類活動的生態安全運作空間。它為後果最嚴重的九種人為環境問題設定了一系列的界限，人類一旦越界，就可能對地球造成災難性的破壞。

地球邊界理論²



我們深信，社會對環保已有相當認知，新冠肺炎亦對人類與自然之關係 - 即「安全運作空間」 - 作出很大的警醒。環球經濟越見脆弱，越能凸顯系統防禦性與為未來作好準備的重要性。

1. 資料來源：亞洲銀行家雜誌，2017-2020 年。2. 資料來源：Stockholm Resilience Centre, Nature 2009 年 9 月。

本資料的資訊和數據僅供參考，不得視為要約或游說在任何司法管轄區買入、賣出或認購任何證券或金融工具。投資涉及風險。過往表現並非未來表現的保證或可靠指標。在作出投資決策前，投資者應參閱發售文件。本文件所述的任何證券或金融工具的價值和收益可跌亦可升，因此，投資者可能取回低於最初投資的金額。本資料所載的資訊、意見及／或估計反映發佈本資料當日的判斷，可作更改而不予通知。有關資訊並非根據任何特定投資者的具體投資目標、財政狀況或要求擬備，並不構成任何投資策略適合或適用於個別投資者狀況的陳述，亦不構成個人推薦。本資料引用的任何指數數據仍為數據供應商的財產。數據供應商免責聲明可在網站 assetmanagement.pictet 的“其他資料”部分中取得。若有任何疑問，請尋求獨立建議。

本資料未經證券及期貨事務監察委員會或任何其他監管機構審閱。本資料由百達資產管理（香港）有限公司發佈。

風險聲明 / 免責聲明：

- 本文件所載資料僅作為一般市場評論，惟僅供參考之用，並不構成任何存款或任何投資認購、交易、贖回、出售此文件所載的產品之要約、游說、邀請、招售、建議或意見。本行並無、亦不會就任何投資的表現作出聲明、擔保及其他保證。
- 本文件內容源自第三者提供的資料，該等資料可能是不完整或經簡撮。雖然有關資料乃源自本行認為可靠的來源，惟該等資料內容來源未經獨立核證，本行亦不會就上述文件所提供的資料或意見的準確性、完整性或正確性作出任何陳述、保證或承諾，亦不會對任何因該等資料或意見（全部或任何部份）而產生或因直接或間接倚賴該等資料或意見（全部或任何部份）而引致的損失或損害承擔任何法律責任（因本行、本行的授權人員、僱員或代理人的疏忽或故意失責除外）。講者/嘉賓言論只代表其個人意見，並僅供參考，不代表本行立場。文件內容或隨時變更，所有意見、預測及估計乃講者/嘉賓於發表日期前之判斷，任何修改將不作另行通知。
- 本文件內部份或任何內容可視為前瞻性陳述，當中涉及風險及不穩定因素，客戶須注意，實際結果可能因多種因素、風險或經濟狀況而與前瞻性陳述所描述的情況有重大差異。
- 本行、本行關連公司、董事及/或本行高級職員及僱員可能會持有本文件所述全部或任何證券或投資的產品（如有），亦可能進行涉及該等產品之交易。本行可能會就因應該等證券或投資項目而提供的服務賺得佣金或其他費用。
- 未經本行事先作出明確的書面許可前，本文件（包括全文或部分）不得以任何方式引用、複印、分發、披露（全部或任何部分）或出版作任何用途。本行對由於使用及/或依賴上述資料或內容而引起的任何損失概不負責（因本行、本行的授權人員、僱員或代理人的疏忽或故意失責除外）。本文件無意向派發本文件即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發，亦無意供該等人士或實體使用。



上海商業銀行
SHANGHAI COMMERCIAL BANK