

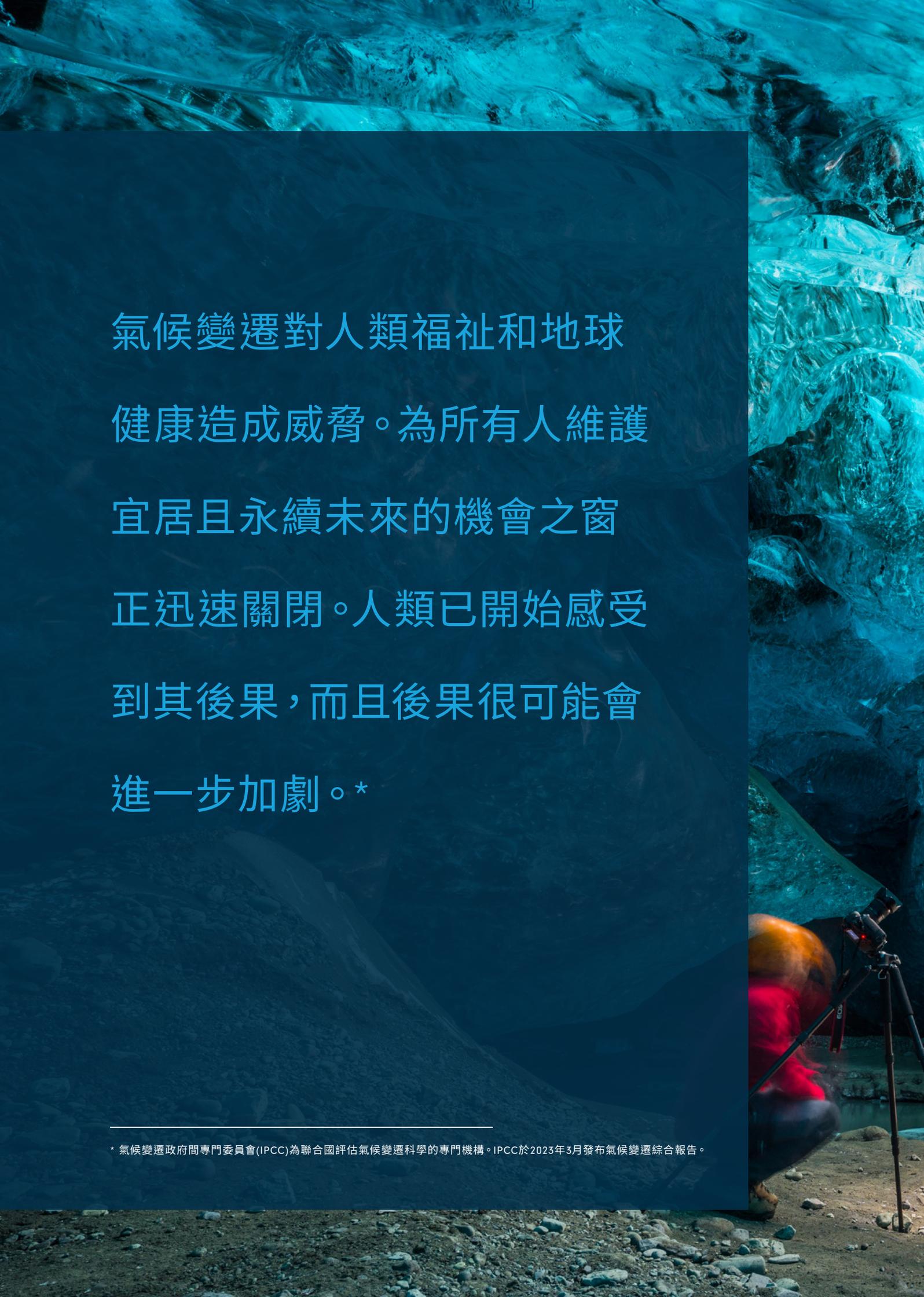
2023年底

# 氣候相關財務揭露(TCFD)

# 目次

---

本氣候報告緣起	04
氣候報告摘要	07
如何理解此份氣候報告	09
我們的氣候報告方法論	14
治理	19
策略	23
風險管理	39
指標和目標	44
附錄1：監理報告—子公司報告	58
附錄2：政策	67
附錄3：資料來源	69
附錄4：氣候相關組織	70
名詞釋義	72
免責聲明	76



氣候變遷對人類福祉和地球健康造成威脅。為所有人維護宜居且永續未來的機會之窗正迅速關閉。人類已開始感受到其後果，而且後果很可能會進一步加劇。\*

---

\* 氣候變遷政府間專門委員會(IPCC)為聯合國評估氣候變遷科學的專門機構。IPCC於2023年3月發布氣候變遷綜合報告。



# 本氣候報告緣起

---

## 為何製作此份報告？

根據最新聯合國氣候報告指出，截至2023年3月，全球暖化已超過工業化前平均溫度1.1°C。這裡的「工業化前」係指1850至1900年之間，當時化石燃料的燃燒尚未開始改變氣候。

本報告旨在協助客戶及其他利害關係方更深入了解氣候相關的風險與機會。報告說明我們如何處理這些問題，以及如何將其融入治理、策略、風險管理以及指標和目標設定。

我們必須清晰闡述本公司對氣候變遷的應對策略，包括**企業營運**與代表客戶進行的**投資**。我們需要了解氣候變遷可能帶來的影響，並努力減少其實質影響以及調適。此外，我們也需掌握如何處理轉型期，以將相關機會最大化。

本報告遵循氣候相關財務揭露工作小組(TCFD)的建議與資產管理公司的額外指引，同時也符合部分地區監管揭露要求<sup>1</sup>。

---

<sup>1</sup> 相關資訊請見[附錄 1](#)

## 關於富達國際

富達國際集團包括FIL Limited及旗下子公司。

「富達」或「富達國際」係指FIL Limited及旗下子公司（以下簡稱「集團」）。富達國際成立於1969年，為一家由管理階層與家族持有的私人投資及退休儲蓄公司，業務遍及全球25多個國家。

富達國際的使命是為客戶打造更美好的財務未來。我們堅信長期投資為達成此目標的關鍵，並致力於提供精準的投資指導和解決方案，以及擴大普及投資，使更多人能受惠。

5,584億美元<sup>2</sup>  
客戶資產

280萬  
客戶

我們以下列三種方式服務全球的個人、金融專業人士及機構：

- 以**資產管理公司**身份代表客戶投資財富
- 以**資產持有者**身份提供單位連結（保險）退休金，協助企業退休計畫成員為退休生活做準備
- 以**資產管理者**身份提供投資資產的平台服務

本集團發布兩份**彼此互補**的報告，分別說明我們身為資產管理公司與資產持有者的不同業務面向，不過兩者具有共通的**業務營運**。由於兩種身份對氣候問題的處理策略及監管報告要求有所不同，因此製作了兩份報告。

合併閱讀兩份報告有助全面了解富達國際。

擔任資產管理員身份時，我們不會制定投資決策，因此也不會為此活動製作報告。

本報告係針對我們的**資產管理**業務。**資產持有者**報告可見此連結。

我們的報告**不包括** Fidelity Research and Management、Geode 或 Fidelity Canada 等獨立營運業務的活動，但我們在報告中可能會提及以上公司（例如將投資管理工作委託於前述公司）。

在本報告中，我們闡述了日常**企業營運**及**投資活動**，以上活動均會產生對氣候有影響的排放，氣候變遷也可能反過來影響我們的企業營運與投資。

<sup>2</sup> 此包括管理資產(AUM)與諮詢資產(AUA)，但不包括與我們在Fidelity Canada持股相關的資產。

## 企業營運

我們部分排放與企業營運相關，例如來自辦公大樓或員工的出差和通勤。此類排放稱為「營運」排放。

我們致力於減少此類排放，目標是在2030年達到營運淨零。需指出的是，企業營運排放不包括與我們投資相關的「投融資」排放，該部分將在後續說明。

採取此行動是為了在減少全球排放中盡一份心力。身為大型投資公司，為我們的投資標的設定榜樣非常重要，這讓我們能更有效與投資標的公司合作，共同努力減少排放，達成排放目標，並減緩氣候變遷的影響。

## 客戶的投資

我們投資的每家公司都以某種方式面臨氣候變遷的衝擊，有時這種衝擊可能顯著影響投資決策，因此，在衝擊重大的情況下，我們在代表客戶投資時，必須考量與氣候相關的風險和機會。

我們大部分排放源自投資標的公司，或與其相關，此類排放稱為「投融資排放」。

我們的目標是在2030年前將公司和債券投資的投融資排放量減半（以2020年為基準），並在2050年實現持有資產的淨零排放。在個別基金層面，我們目標是評估轉型潛力，並將35%的基金調整至「2050年淨零排放」的路徑，另外也設立2025年及之後每五年的中期目標。

我們採取長期策略，積極與我們投資的公司進行議合互動，並發揮影響力，鼓勵其管理和減少排放。此策略不僅有助減少全球實際排放，亦可提升其面對氣候變遷的調適能力。在此同時，這也有助於我們將氣候相關機會最大化，進而提高我們為客戶帶來的投資成果。

「我們管理的投資  
所產生排放量  
1,90,560,000 噸；  
企業營運的排放量則  
為9,244 噸。」<sup>3</sup>

這意味著每噸  
業務營運溫室氣體排放  
相對應20,623噸  
投資相關排放。

<sup>3</sup> 根據我們在[這裡](#)的指標部分報告的情況-以二氧化碳當量 (CO<sub>2</sub>e) 為單位。投資排放-尤其是與發行人範疇3有關的排放-很大程度上依賴於估計模型，並且可能具有不同的質量，並且可能會隨時間修訂。

<sup>4</sup> 這些持有資產代表了我們在[數據和指標表](#)中報告的管理資產 (AUM) 的92%，截至2023年12月31日為止，總值為3900億美元。這個目標代表了在作出承諾時可能的情况，例如主權債務、私人資產的排放數據的可用性和投資範疇3排放數據的質量的數據限制。

# 如何查詢本集團資訊

以下為報告一覽與連結，以利查詢更多資訊：

		投資		企業營運
富達國際業務單位	說明	實體層級報告	基金或產品層級報告	
資產管理公司 - 本報告	我們的投資管理業務服務範圍涵蓋零售投資人與機構客戶。	✓ 本報告包含有關我們資產管理業務投資對氣候影響的資訊。它包括附錄 1 中規定的法規要求的附屬實體的覆蓋範圍。 <a href="#">Appendix 1</a>	✓ 單獨報告：除了本氣候報告之外，我們還發布了一份氣候報告，報告按照英國法規要求所製作的部分基金氣候報告可在此查閱： <a href="#">Climate Product reports (fidelity.co.uk)</a>	<b>本報告：</b> 企業營運涵蓋資產管理公司和資產持有者的能源來源及排放，以及資產管理活動。為便於查閱，相關內容在報告的綠色區塊中呈現。
資產持有人 - FIL Life (UK)	此為我們在英國的人壽保險業務，提供單位連結退休金產品，協助英國公司退休金計劃成員為退休生活儲蓄。  這些投資流向人壽基金，人壽基金則投資於富達國際及其他精選基金管理公司與保險公司所管理之標的基金。	✓ 單獨報告：除了本氣候報告之外，我們還發布了一份配套氣候報告，報告我們的資產所有者業務投資對氣候的影響。請見 <a href="#">此連結</a> 。	✓ 單獨報告：除了本氣候報告之外，我們還發布了一份氣候報告，報告按照英國法規要求所製作的部分基金氣候報告可在此查閱： <a href="#">此連結</a>	人壽業務的企業營運與前述報告相同。

根據規定，我們也為部分英國公開市場基金製作了氣候報告或符合TCFD標準之報告。

## 本報告範圍 — 「資產管理公司」

「重大性」一詞係用以決定何時應考量及報告氣候相關問題。若我們認為某資訊相當重要，可能對客戶或其他利害相關方的決策帶來重大影響，我們就會報告此「重大」資訊。重大性標準可能隨時間調整或演變，因此我們會持續評估並適時調整策略。

投資	
報告範圍內	報告範圍外
<p>我們的目標，係為報告富達國際旗下資產管理公司如何將氣候風險和機會融入客戶投資中，我們對資產類別和我們投資的地區擁有<b>全權委託權</b>，此涵蓋不同資產類別及投資地區（但不包括「報告範圍外」部分）。</p>	<p><b>以下內容不在本報告範圍內：</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ 資產持有者業務（FIL Life與FIL Life Ireland）<ul style="list-style-type: none"><li>- <a href="#">FIL Life</a> 擁有其專屬報告</li></ul></li><li>■ 非由我們管理之資產<ul style="list-style-type: none"><li>- 例如平台管理</li></ul></li><li>■ 規模小或非重大業務／非代表客戶進行投資<ul style="list-style-type: none"><li>- 例如FIL策略性投資（代表富達國際進行投資，而非代表客戶）</li></ul></li><li>■ 以及擁有自己TCFD報告的國際合資企業。</li><li>■ 非FIL Limited Group內部的代操子顧問，例如Geode、FMR和FIAM。我們聘用此類公司的原因可<a href="#">在此查閱</a>。</li><li>■ Fidelity Canada的氣候報告可在此查閱：<a href="#">Fidelity Canada Sustainability</a></li></ul> <p>更多資訊請見 <a href="#">附錄1</a>。</p>
企業營運	
報告範圍內	報告範圍外
<p>企業營運範圍包括富達國際的業務營運。</p> <p>迄今為止，我們主要關注自己具有營運控制權的排放，例如能源、廢棄物與商務差旅。</p> <p>「營運排放」在集團層級進行報告，並報告範疇內的排放情形。</p> <p>詳細的排放範疇列表請見「<a href="#">指標和目標</a>」章節。</p>	<p>不屬於富達國際營運範圍的領域不在報告範圍內，例如由業主管理的商辦，或是我們租用由第三方管理的多租戶辦公空間。</p> <p>雖然我們已部分涵蓋範疇3排放，但目前正在制定計劃將其他重要類別納入，例如購買的商品與服務以及通勤排放。</p>

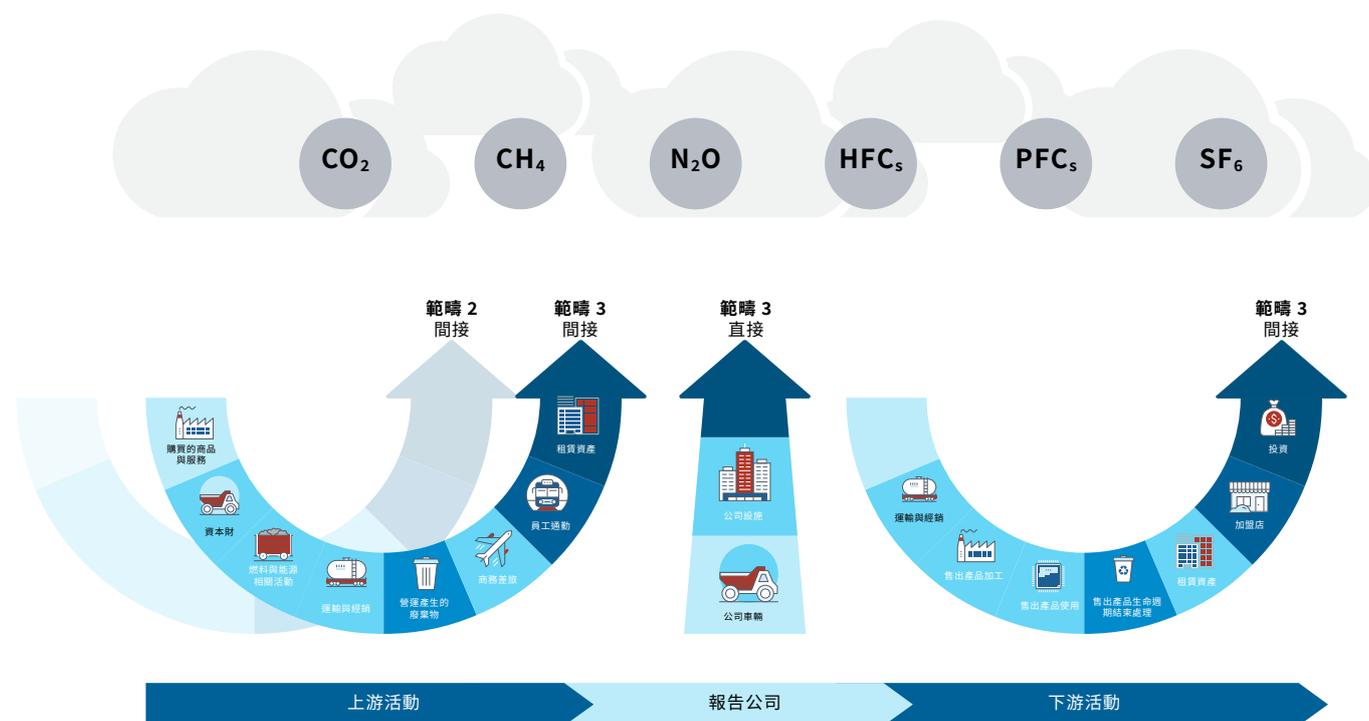
# 如何理解此份氣候報告

## 什麼是溫室氣體(GHG)排放？

溫室氣體是導致全球暖化的氣體，得名於其類似玻璃溫室的能力，能捕捉太陽的熱能與能量。溫室氣體排放不僅源自二氧化碳，還包括甲烷、一氧化二氮等其他氣體。

溫室氣體(GHG)盤查議定書是一項受到廣泛應用的工具，用以測量與管理溫室氣體排放。議定書將GHG排放分為三個範疇：

- **範疇1排放** - 來自組織**直接擁有或控制**的設備，例如公司場地使用鍋爐、火爐、車輛或其他機械燃燒的所有燃料。
- **範疇2排放** - 源自**購買**的電力、熱能、蒸汽和冷卻系統。
- **範疇3排放** - 供應鏈中其他不屬於上述兩範疇的排放：
  - 包括**上游排放**，亦即產品或服務銷售前的排放，例如原料開採或運輸過程中的排放。
  - 另也包括**下游排放**，亦即產品銷售、儲存、使用或丟棄過程中的排放。



註：CO<sub>2</sub> = 二氧化碳，CH<sub>4</sub> = 甲烷，N<sub>2</sub>O = 一氧化二氮，HFC<sub>s</sub> = 氫氟碳化物，PFC<sub>s</sub> = 全氟化合物，SF<sub>6</sub> = 六氟化硫。  
資料來源：[GHG 盤查議定書](#)第5頁

## 我們邁向低碳經濟的策略

身為資產管理公司，我們最大的氣候風險與機會均來自於投資標的，這稱為「**投融資排放**」，我們衡量投融資排放的方式，係計算我們客戶投入每家公司的資金，以及投資標的公司的GHG排放量。

「投融資範疇3排放」列於GHG盤查議定書的第15類，對我們的投資業務具有重大性。我們根據每百萬美元管理資產的GHG排放來設定減排目標，這就是所謂的「**碳足跡**」。

就我們的企業營運而言，範疇1和範疇2排放是規劃與報告的重點。此外，我們也盡可能納入非來自投資對象的範疇3排放。

為限制全球暖化升溫幅度在1.5°C，我們必須努力達到「淨零排放」。產生的GHG與從大氣中移除的量相抵銷時，即達成淨零。若要移除GHG，就必須保護及復育能吸收GHG的自然系統，例如森林與紅樹林。

## 評估未來氣候風險的方式

各經濟體減排的路徑並不明確，可能會有多條路徑。我們檢視了兩種主要的氣候情境，探討世界可能的回應，及其對我們投資的影響。

### ■ 失序轉型

實現1.5°C淨零目標的行動延遲至2030年才開始，此後迅速減少排放，對經濟產生衝擊。預計到2100年，平均氣溫將升高1.6至1.8°C，2050年的情況類似。

### ■ 有序轉型

排放立即開始減少，目標是將升溫幅度控制在1.4至1.6°C之間。這代表各經濟體更早投資於能源效率與低GHG技術，避免了失序轉型中的經濟「衝擊」。這是最具成本效益的情境，因為提早實施氣候政策，有更多時間來進行更有效的變革<sup>6</sup>。

### ■ 曠郊農耕(侈竿燥瀾嶧瘧妬)

雖然許多國家已經開始推出氣候政策，但還不足以實現官方承諾和目標。如果不採取進一步措施，預計到2100年，氣溫將上升2.7°C<sup>5</sup>或更高。生態系、健康、基礎設施和供應鏈的破壞可能會對經濟造成實體風險。

## 氣候相關的風險與機會類型

### 轉型風險與機會

風險源於法規、政策、法律和技術的變更，將影響各種情境的轉型速度與時機。隨著經濟轉向低碳，以上因素均可能帶來風險。根據不同區域或業務活動的類型，轉型風險可能在短、中或長期內對我們造成影響。

然而，這些變革亦可創造與氣候相關的商機，例如提高資源效率、能源取得、新產品與服務、市場拓展及增強韌性。

### 實體風險

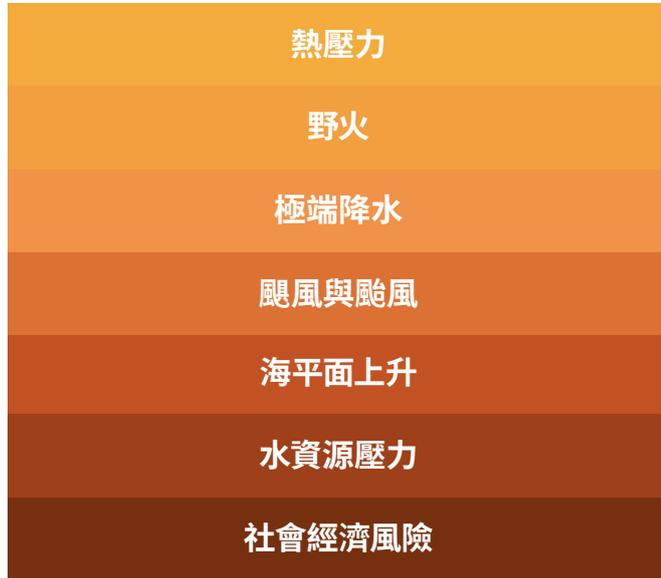
隨著地球持續暖化，對經濟的影響將日益加劇。實體風險包括乾旱、野火、極端氣候模式與海平面變化。富達國際的企業營運與客戶投資可能會受到影響。

若全球減排未能按計劃進行，或轉向低碳經濟的步伐延遲，這些風險預計在中長期內將會升高。

<sup>5</sup> Source [Temperatures | Climate Action Tracker](#)

<sup>6</sup> 專業投資人可在此報告第10/11頁取得更多資訊，第10/11頁標題為「情境一覽」，顯示每個情境的排放和碳價變化：NGFS Climate Scenarios for central banks and supervisors - Phase IV | NGFS

## 實體風險類別



在「一切照舊」或「全球暖化失控」情境下，實體風險將更嚴重、更具破壞性。這將導致溫度上升的幅度更高、更頻繁及嚴重的天氣事件，影響人類健康、勞動力和農業生產力。

在失序情境中，轉型風險將更加顯著。若我們延遲至2030年才開始行動，到2050年實現零排放的可用時間將大幅減少。每種情境均涉及轉型與實體風險之間的權衡。

## 我們計劃概述

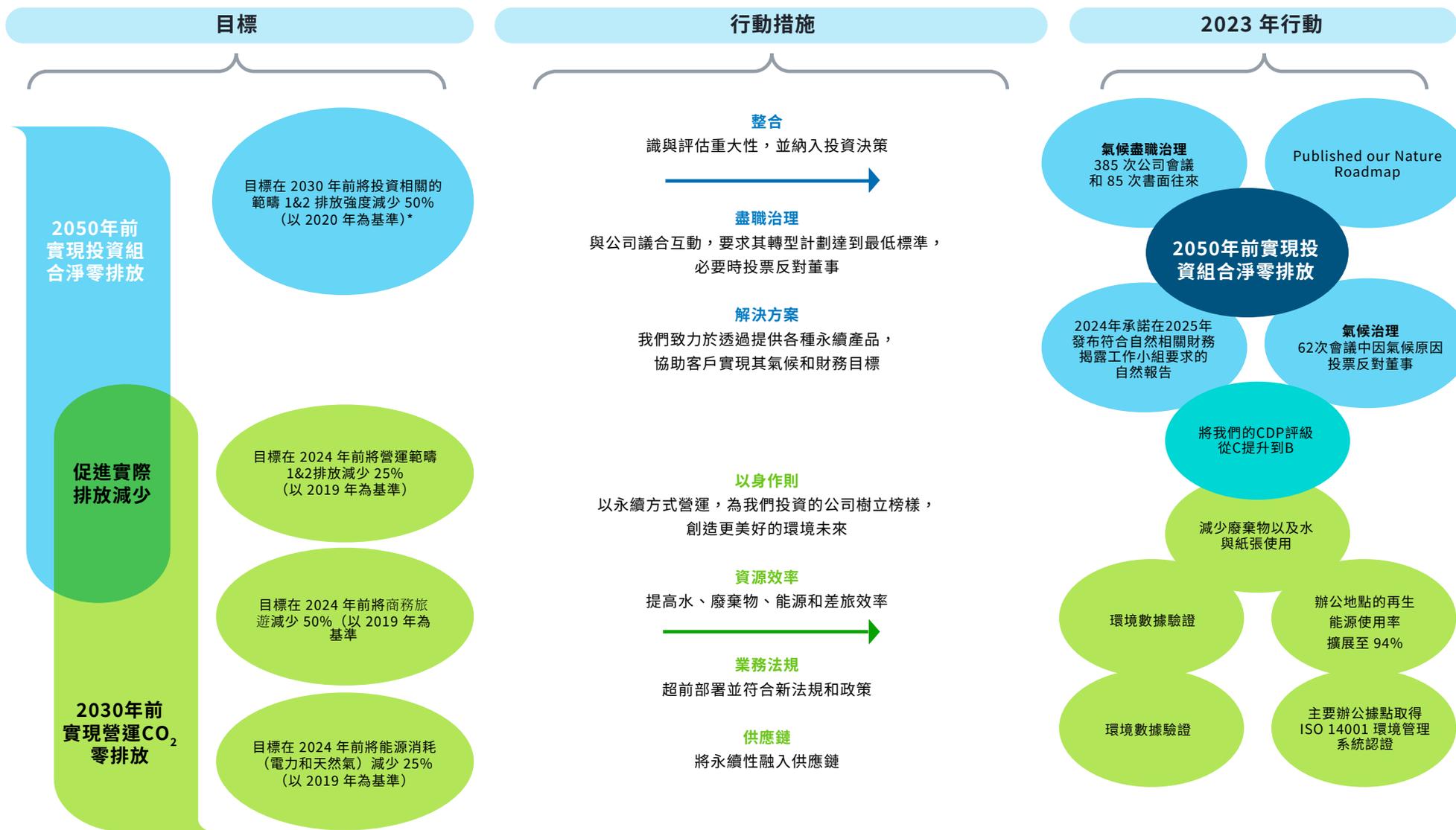
我們的計劃包括中長期策略，策略在下方圖表中詳細說明。2023年的行動包括我們在該年所採取或啟動的各項措施，以達成我們的願景或目標。

Source: [Preventionweb](#), Fidelity International, June 2024.



# 我們在低碳經濟方面的策略

## 雙軌同行實現淨零排放



\* 我們的投資相關碳排放目標開始於2020年，涵蓋範疇1和2的股票和公司債券持有量的碳排放強度（碳足跡），並到2050年這些持有量淨為零。這些持有量佔3900億美元中的92%，如我們的[指標和目標](#)所揭露的相同，此資料截至2023/12/31。這一目標涵蓋決策當下的限制，如主權債資訊限制、私人資產的可用性的數據限制以及投資的範圍3排放數據的品質。

\*\* TCDP評級包括營運與投資兩個方面

# 氣候目標的進展

## 企業營運

我們致力在2030年前達到富達國際自身營運淨零排放。

- 涵蓋範疇1、2以及營運控制的範疇3排放。(詳情見[指標章節](#))

相對於2019年的基準，我們將在2024年實現以下目標：

- 碳排放減少25% (範疇1、2及營運控制的範疇3 [市場])
- 能源消耗減少25% (電力+天然氣)
- 航空差旅碳排放減少50%

迄今為止，我們的目標聚焦在我們擁有營運控制權的排放。也就是我們企業經營所使用的建築物，以及電力和暖氣的購買或商務旅行等。它不包括尚未購買的商品和服務，但我們正在為未來研究這些其他範疇。

關於更多富達國際承諾的資訊，請見本公司最新企業永續報告<sup>8</sup>。

## 投資

富達國際是淨零資產管理公司倡議的成員，該倡議為國際資產管理公司所組成的團體，致力在2050年實現淨零目標，並根據1.5°C路徑減少實際排放。我們已訂定以下承諾：

- 2030年前將客戶投資組合中的範疇1與2碳排放量減半 (相對於2020年基準)<sup>7</sup>
- 評估轉型潛力，將35%的基金調整至「2050年達成淨零」的路徑，並設定2025年及此後每五年的階段性目標
- 目標是在2050年實現持有資產的淨零排放

上述目標僅涵蓋我們持有的股票與公司債。設定以上承諾時，我們考量了當時的實際可能性，包括主權債、私募資產的資料取得限制，以及投資標的範疇3排放數據的品質。

關於更多富達國際承諾的資訊，請見本公司氣候投資政策。<sup>9</sup> Climate Investing Policy.

## 企業營運

相對於2019基線年度，我們企業營運的  
範疇已減排66%

## 投資

自2020年以來，我們已將企業債和股票的  
碳強度降低了48%。

各項目標進展的詳細資訊，請見本報告的「[指標和目標](#)」章節。

<sup>7</sup> 我們的五年目標是在2019年設定的，減少量是相對於2019年作為基準的。

<sup>8</sup> 專業投資者可以在我們的[企業永續性報告](#)中獲取更多資訊。

<sup>9</sup> 這些持有資產代表了我們在[數據和指標表](#)中報告的3900億美元的92%，截至2023年12月31日為止。

# 氣候報告摘要

## 富達國際的氣候策略遵循TCFD框架

氣候相關金融揭露工作小組建議就四大核心要素進行揭露：治理、策略、風險管理、指標和目標。

詳情可於報告全文及下方附錄2的詳細摘要中查閱。

TCFD核心要素	富達國際的作法
<p><b>治理</b> 19-22頁</p> <p>治理部分說明經營團隊如何監督、評估和管理氣候相關的風險與機會，確保公司能因應與適應這些影響和機會。</p>	<p>在此董事會係指FIL Limited董事會：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ 董事會負責制定、考量及管理公司面對氣候相關風險和機會的策略，總裁則負責執行。董事會可委派部分工作，但無論如何，董事會與總裁均擔負最終責任。</li><li>■ 董事會亦負責實施企業風險管理(ERM)架構，該架構制定辨識、評估和管理風險的指導方針與適當的控管要求，包括氣候相關風險，亦即轉型至低碳經濟的風險和氣候變遷的實體風險。</li><li>■ 董事會已建立一套治理架構，透過稽核與風險委員會等特定委員會和論壇來進行監督和指導。</li><li>■ 原本負責推動本公司氣候與環境策略的是企業永續性委員會(CSC)，責任投資則是由永續投資營運委員會(SIOC)負責。CSC運作至2023年夏末，之後隨著企業和永續投資團隊整合，責任由新任永續長Jenn-Hui Tan接手，我們計劃盡快在2024年初設立一個新的治理論壇來接替CSC。</li><li>■ 永續長與前述委員會負責探索氣候相關機會。包括投資長(SIOC主席)在內的經營階層亦參與董事會會議。氣候相關機會可能來自資源與能源效率提升、廢棄物減量，以及再生電力的採購。此外，新的永續性規範也可能為客戶基金創造新機會。</li></ul>

TCFD核心要素	富達國際的作法
<p><b>策略</b> 23-38頁</p> <p>策略部分說明我們如何理解氣候變遷對業務的影響，並在辨識、評估風險與機會後，將其融入策略中。</p> <p>我們亦說明本公司的調適計畫，探討氣候變遷可能如何影響客戶投資價值，並考量不同的未來情境。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 我們所面臨的最大風險和機會源自客戶投資。我們投資的每家公司均曝險於氣候變遷所帶來的實體及轉型風險。</li> <li>■ 我們聚焦辨識、評估並管理所有投資中的重大風險。重大風險和機會將影響投資決策或可能的投資成果。</li> <li>■ 實體和轉型風險可能對投資績效造成負面影響，但也可能帶動投資機會的出現。</li> </ul> <p><b>投資 — 我們的三大策略</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 我們透過識別和評估氣候相關風險與機會的重大性，並運用工具及分析，將此類風險<b>整合</b>至我們的投資流程。</li> <li>2. 我們與投資公司進行<b>議合互動</b>，並設定最低標準，例如氣候、生物多樣性，以及防止森林砍伐等方面的標準。若投資標的公司未能改善其轉型計劃，我們可能投票反對董事，甚至最終撤資。</li> <li>3. 透過提供各種基金等<b>解決方案</b>，包括具有永續標籤的基金，我們致力協助客戶達成氣候和財務目標。</li> </ol> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 我們根據不同的氣候相關情境來評估客戶投資的韌性，此類情境涵蓋實現低碳經濟的不同速度和時機。</li> </ul> <p><b>企業營運</b></p> <p>我們的集團營運面臨的風險相對較小。然而，基於三個主要原因，減少環境和氣候足跡對我們而言至關重要：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 我們將有機會提高資源效率，並轉向再生能源，這將確保我們的供應鏈和業務營運具有對抗實體風險的韌性。</li> <li>■ 這將有助我們遵循商業法規和政策變更，可能帶來更佳的成本效益。</li> <li>■ 這有助於我們為往來的投資標的公司樹立典範。</li> </ul>

## 企業營運

TCFD核心要素	富達國際的作法
<p><b>風險管理</b> 39-43頁</p> <p>說明我們如何辨識、評估及管理企業營運和客戶投資中的氣候風險。</p> <p>另亦說明氣候風險的監督制衡框架與流程。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 我們將環境、社會與治理(ESG)風險，包括氣候風險，納入企業風險管理(ERM)架構，確保整個組織在辨識、評估、減緩、管理和報告風險上採用統一方法。</li><li>■ 這包括可能對組織或客戶投資造成損害的風險，此類風險可能顯著影響我們的策略目標或業務運作維持。</li><li>■ 我們採用「三道防線」的方法來管理氣候相關風險（如風險章節所述），確保業務與營運、投資管理、風險與法令遵循、內部稽核及外部保證等方面的風險管理職責明確<sup>10</sup>。</li></ul> <p><b>投資</b></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. 我們利用資料、分析和研究工具，以辨識、評估與氣候及ESG相關的風險與機會。針對氣候變遷，我們的ESG評級和氣候評級是重要的評估工具，以上工具均由本公司內部研究與永續性團隊產出。</li><li>2. 與氣候相關的關鍵工具將納入我們的論壇和監督檢查，特別是季度永續基金審查。在這些論壇中，我們檢視和討論與某些永續基金的投資流程和投資組合持有相關的可持續發展相關機會和風險<sup>11</sup>。它們由高階管理層和資訊長以及投資組合建構和風險、永續投資團隊和投資組合經理共同管理。</li><li>3. 我們的系統內建風險管理功能，以監控和評估基金管理是否符合客戶的期望和目標。系統中的資訊包括加權平均碳強度(WACI)，供第一線和第二線審查使用。投資風險委員會則負責監督，並確保基金符合預期和目標。</li><li>4. 我們在盡職治理方法中融入氣候相關的風險與機會。透過為投資對象設定最低標準，並與高排放公司進行議合互動，我們力求管理此類風險。</li></ol> <p><b>企業營運</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ 我們針對主要據點進行環境層面與影響分析，這是管理環境風險的核心一環。</li><li>■ 我們評估風險的潛在規模和範圍，並將結果記錄在健康、安全與永續管理系統中。</li><li>■ 我們將環境因子融入供應鏈與採購流程（<a href="#">詳情見</a>）。</li></ul>

<sup>10</sup> 本報告未經外部保證。

<sup>11</sup> QSR 於 2022 年推出，2023 年範圍擴展，涵蓋一系列具有約束性 ESG 特性的基金，包括根據歐盟永續金融揭露規範(SFDR)第 8 條和第 9 條揭露的部分基金，以及英國註冊永續基金。

## 企業營運

TCFD核心要素	富達國際的作法
<p><b>指標和目標</b> 44-57頁</p> <p>說明我們如何使用指標和目標，以評估與管理氣候相關風險與機會。</p> <p>我們報告進展，確認是否依照計劃達成目標。</p>	<p><b>投資</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ 我們監控代表客戶進行投資的碳足跡，該指標根據每百萬英鎊投資的範疇1和2排放計算碳強度。</li><li>■ 我們考量其他顯示朝低碳經濟轉型的指標：<ul style="list-style-type: none"><li>- 具有氣候目標的公司百分比 — 越高越好，顯示我們的客戶投資標的正致力於減排，與我們的氣候目標一致。</li><li>- 隱含升溫評分（隱含升溫範圍ITR）— 溫度評分接近1.5°C時，表示投資標的已準備好轉向低碳經濟。目前的全球政策與法規預計將導致2.7°C<sup>12</sup>的升溫幅度。</li></ul></li></ul> <p>關於我們的方法論，請參見「<a href="#">指標方法論1</a>」。</p> <p><b>我們的氣候關鍵目標和進展</b></p> <p><b>企業營運</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ 我們正在開發方法和流程，以捕捉與衡量其他重大的範疇3排放，包括類別1：購買的商品與服務；類別2：資本財；類別7：員工通勤，即往返住家到工作地點。</li><li>■ 到2030年實現範疇1、2及3的淨零排放</li><li>■ 與2019年基線年度相較，到2024年將範疇1、2和3的二氧化碳當量（不包括投資排放）減少25%。實際減少66%。</li><li>■ 範疇3目前未包括類別1、2、7（關於類別15—投資排放請詳見下文）。</li><li>■ 與2019年基線年度相較，到2024年將差旅排放減少50%。實際減少39%。</li><li>■ 與2019年基線年度相較，到2024年將能源消耗（電力和天然氣千瓦時）減少25%。實際減少48%。</li></ul> <p><b>投資</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ 以2020年為基準，計劃到2030年將持有股票和公司債的範疇1和2碳排放減半。實際減少百分比 48%。</li><li>■ 計劃使35%的基金符合「2050年達成淨零」的路徑，並設定2025年及之後每五年的中期目標。</li><li>■ 目標是到2050年實現所有持有資產淨零排放。</li></ul>

<sup>12</sup> 資料來源：[Temperatures | Climate Action Tracker](#)

<sup>15</sup> 這些持有資產代表了我們在數據和指標表中報告的3900億美元的92%，截至2023年12月31日為止。

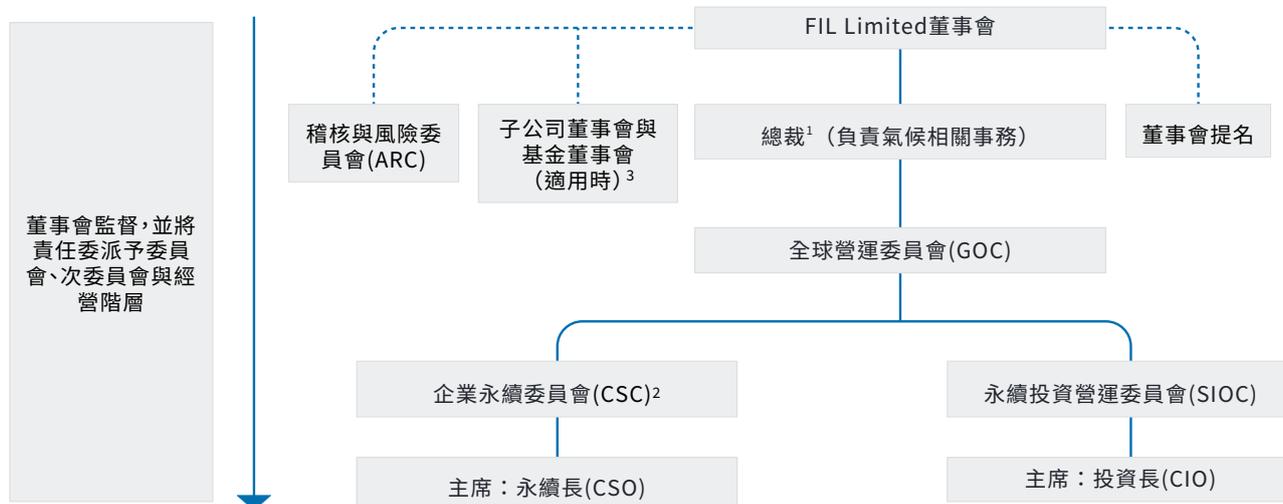


我們已承諾到2030年  
實現富達自有業務運營的  
淨零排放，並將我們的公  
司債和股票持有的  
碳足跡(強度) 減少一半。

\*到目前為止，我們已經專注於我們有營運控制權的排放，包括富達自身範疇1和2排放以及範疇3的出差、用水、用紙和廢棄物。

# 治理

## 富達國際氣候治理框架概述



<sup>1</sup> 在2023年，首席執行官負責。在2024年3月，富達任命了一位新的負責人-總裁。SIOC的主席從現任首席永續長轉移到首席投資長。

<sup>2</sup> 隨著企業和投資永續性團隊在新的首席永續長的領導下合併，這個委員會將於2024年被替換。

<sup>3</sup> 實體董事會包括 FIL Life UK (FIL Life Insurance Limited)。

富達國際總裁負責執行公司的業務策略，包括氣候策略。總裁向 FIL Limited 董事會報告，並由全球營運委員會(GOC)提供支援。

### FIL Limited 董事會

FIL Limited 董事會為富達國際最高決策機構，負責設定公司的總體策略，並對監督富達國際負有責任，包括但不限於監控 FIL 的整體風險概況及風險管理框架。

董事會由總裁主持，每季召開一次會議，並在必要時增加會議次數。富達國際總裁負責實施公司的業務策略和氣候策略。總裁向董事會報告工作進展，並在全球營運委員會(GOC)的協助下，確保策略得以有效執行。

董事會負責制定我們的企業與策略目標，以及負責批准重大計畫或支出。

### 董事會：

- 訂定集團政策
- 確保集團上下均具備完善的內控系統
- 制定並維持集團高道德標準
- 維護富達國際品牌聲譽
- 確保公司財務穩健

## 董事會的職責

我們相信董事會具備適當的資格來管理組織的風險，包括氣候風險。

### 風險與機會：

董事會負責制定集團的業務策略，策略涵蓋風險與機會，另也負責企業風險管理架構，該架構設定、監督和評估集團的整體風險概況。

董事會負有責任，須確保我們具備適當治理、組織架構和內控系統，以使FIL集團符合規則、法律和規範以及公司政策。董事會亦確保我們的政策能夠效保護客戶與消費者。

此外，董事會設定集團對於ESG相關風險的容忍度，並監督包括環境和氣候相關風險在內的ESG事務。

董事會已建立一套治理架構，透過授權予指定委員會和論壇，對業務進行監督和指導。

## 董事會報告

相關委員會會向FIL董事會報告ESG風險（包括氣候相關風險）等在內的風險概況，以及風險管理架構的執行效果。此外，有需要時，FIL董事會也會接收子公司董事會和委員會呈報的ESG事項，並定期收到稽核與風險委員會的最新報告。ESG風險亦納入FIL每季向董事會提交的風險報告中。

在過去一年中，永續<sup>14</sup>及健康安全團隊向相關委員會和子公司董事會<sup>15 16</sup>匯報了氣候相關資訊。

隨著監管要求拓展至各子公司，我們預計更多董事會將收取氣候相關報告。

投資長等經營階層主管負責主持治理論壇，並參與包括GOC在內的執行委員會。我們的投資長亦參與FIL董事會會議。

## 稽核與風險委員會(ARC)

FIL董事會已正式授權稽核與風險委員會(ARC)，由ARC負責獨立審查內部控制。此外，ARC亦負責監督實體內部風險，包括ESG風險（特別是氣候風險），並出具報告。

ARC每季召開一次，會議由一名非執行董事主持。該委員會審查內部控制、風險管理架構、財務報告流程及其完整性，並檢視內外部稽核的涵蓋範圍。

## 經營階層的角色

董事會和ARC已將部分職責委託予經營階層，包括管理與氣候相關的議題，以及將其融入業務策略。經營階層已建立支持策略的風險管理系統和控制措施。

以上包括管理與氣候相關目標、控制措施和風險架構，並將其與我們的業務策略整合。子公司董事會和各委員會具有來自資產管理公司和資產持有者執行委員會(ExCos)的支援。ExCos負責制定策略和業務目標，以及管理日常營運。ExCos主席同時是全球營運委員會及其他治理論壇的成員。

## 企業永續委員會

企業永續委員會(CSC)運作至2023年夏末，其職責隨後轉交給新任永續長Jenn-Hui Tan，在他的領導之下，永續投資團隊和企業永續團隊整合為一體。我們計劃在2024年盡快以一個新的治理論壇來取代CSC。

企業永續委員會(CSC)由全球營運委員會(GOC)成立，發起人包括集團法務長與財務長，並由永續長擔任主席。

CSC負責富達國際的企業營運淨零排放計劃，並監督其執行與委任相關工作，具體責任包括：

- 審視與集團營運相關的氣候風險與機會
- 制定包括氣候目標在內的企業營運永續性目標

<sup>14</sup> 包括業務營運和投資相關資訊。

<sup>15</sup> 在2023年，FIL Life董事會、FIL Investments有限公司、FIL基金管理有限公司 (FFML)、FIL投資管理有限公司 (FIML)、新加坡 (FIMSL) 和台灣 (SITE) 收到了ESG/永續性的更新，包括與氣候有關的資訊。

<sup>16</sup> 在2023年，各個實體董事會都有特定的地方監管要求，與氣候有關，例如但不限於新加坡、香港和英國。

- 監督計畫的實施，以促進在2030年達成營運淨零碳排放（範疇1、2以及營運範疇3排放）
- 監督旨在提升員工對氣候風險認知的計畫實施，以及相關溝通工作
- 確保集團遵循永續性（包括氣候）相關的法規發展

## 永續投資營運委員會

富達國際的永續投資營運委員會(SIOC)負責監督資產管理公司的永續投資方法。該委員會每月召開一次會議，由投資長暨GOC發起人擔任主席，永續長則擔任副主席<sup>17</sup>。

SIOC與永續投資團隊合作，主要職責包括：

- 制定包括氣候相關風險和機會在內的永續投資政策和目標
- 監督永續投資原則以及永續投資相關框架與程序（包含ESG框架、分析工具及排除名單）。此亦包括氣候投資政策、氣候評等框架，以及永續不動產投資原則。
- 監督集團身為發行機構所有權人的權利行使情況，包含議合互動與代理投票活動。
- 監控有關永續投資與ESG風險（包括氣候風險）的政策與監管環境，促進當地法規的遵循，並將機會最大化。
- 定期接收和評估本公司永續投資倡議的進展。

## 關於富達台灣

富達台灣ESG工作小組(Taiwan ESG Working Group)為隸屬Taiwan Operating Committee的功能性小組，旨在溝通並更新永續發展相關舉措的關鍵進展，以確保相關部門在優先事項和關鍵績效指標上保持一致。工作小組依循富達國際之環境或氣候政策，負責富達台灣永續發展政策、制度或相關管理方針及具體推動計畫之提出及執行，其主要功能為：

- 在戰略層面和戰術層面識別和監控永續發展風險和機會
- 制定富達台灣永續發展策略（企業永續發展和永續投資），包括產品和思想領導力，並在台灣當地整合全球層面所定義之活動
- 制定整體永續發展內部和外部溝通策略，成為台灣的永續發展大使，包括與當地監管機構、社區和社會團體的溝通
- 制定政策和程序並監控與業務策略的一致性
- 設定和監控永續發展目標和指標，包括與永續發展目標和承諾相關的目標和指標
- 評估和管理台灣地區的永續發展專業知識和教育
- 監控和實施全球和當地相關的永續發展法規
- 富達國際全球永續發展團隊將協助並支持台灣ESG工作小組
- 分析與評估核心營運系統及設備之營運持續與韌性能力。
- 台灣ESG工作小組(Taiwan ESG Working Group)每兩個月召開一次並每季向富達台灣董事會報告與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險及因應方案等事項。

富達台灣為富達國際之子公司，富達國際之氣候相關財務揭露報告，其涵蓋範圍亦包括富達台灣。

## 永續支援

本公司設有永續及健康安全團隊，並在整體集團中擁有包括風險與法令遵循在內的各主題專家支援。團隊為經營階層治理論壇提供協助，就永續發展、氣候相關問題及關鍵績效指標向董事會提供簡報。此外，團隊亦透過撰寫氣候相關報告、制定政策建議、框架和應對法規的解決方案來提供支援。

在過去一年中，我們為全體員工舉辦了名為「SusTrainable」的永續發展培訓課程。

<sup>17</sup> 在2023年，SIOC的主席從我們現任的首席永續長轉移到首席投資長。

## 政策：

正如前言中所述，我們的氣候策略已整合至集團政策中。這些政策透過說明行動方向或闡明與氣候策略相關原則，為我們的行動提供指引，並詳細列出我們的承諾、期望、流程和調適計畫。

相關政策包括：

## 企業營運

### 1. 健康、安全及永續政策

此政策概述我們業務營運的氣候承諾，也規定我們如何監控並追蹤達成目標的進展。

### 2. 全球採購政策與供應商行為守則

針對供應鏈，我們有兩項重要政策：

- **全球採購政策**闡述我們保護環境的承諾，並規範我們對供應商的期望。
- **供應商行為守則**進一步闡明我們對供應商在整體商業行為中的期望，包括環境和氣候管理。

### 3. 企業風險管理政策

ERM政策制定營運、策略、投資、財務以及環境、社會與治理(ESG)風險管理的指導方針，以及適當的控管要求。

## 投資

### 1. 永續投資原則與氣候投資政策

這兩項關鍵政策概述我們的指導原則，設定永續投資的最低標準，以及我們的氣候目標和實現淨零排放的計畫。

### 2. 議合互動政策

此政策闡述我們在公開市場中的盡職治理方法。

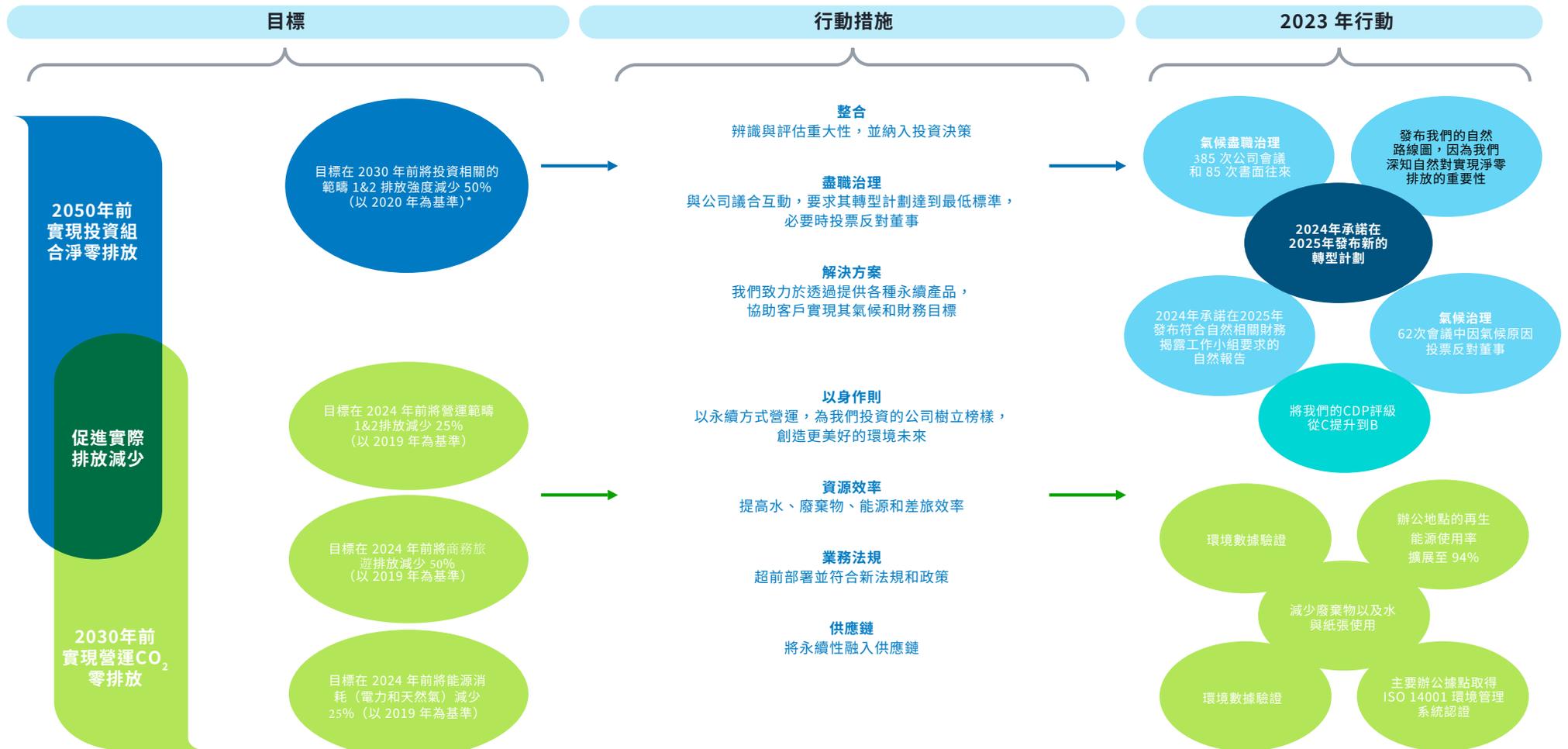
### 3. 投資風險管理政策

此政策說明描述我們如何辨識、評估及監督投資風險。其中包括可能對基金或客戶委託管理帳戶的價值造成重大不利影響的氣候風險。

以上政策詳情請見附錄2集團政策。

# 策略

## 我們在低碳經濟方面的策略 雙軌同行實現淨零排放



\* 我們的投資相關碳排放目標開始於2020年，涵蓋範疇1和2的股票和公司債券持有量的碳排放強度(碳足跡)，並到2050年這些持有量淨為零。這些持有量佔3900億美元中的92%，如我們的[指標和目標](#)所揭露的相同，此資料截至2023/12/31。這一目標涵蓋決策當下的限制，如主權債資訊限制、私人資產的可用性的數據限制以及投資的範圍3排放數據的品質。

\*\* TCDP評級包括營運與投資兩個方面

## 我們的策略概述

轉型至低碳經濟將帶來多項風險與機會。我們的策略確立如何辨識、評估及利用工具，以在企業營運及代表客戶進行投資時管理這些風險與機會。我們亦說明自己使用的氣候措施，以及我們如何應對短、中、長期的風險與機會。

2019/2020年時，我們為企業營運與代表客戶的投資<sup>18</sup>設定了GHG的減排目標，實現這些目標有助降低轉型至低碳經濟的風險。然而，這是一個持續演進的流程，我們不斷發掘機會，並採取行動來深化我們的氣候轉計畫。

## 2023年的關鍵進展

由於我們採取的行動，我們的計劃在2023年取得顯著進展。

### 企業營運

2023年，由於新冠肺炎疫情旅行限制解除後商務差旅增加，我們的營運碳排放增加了34%，但我們仍預期可達到2024年的目標，總碳排放與2019年基線相較將減少66%。

過去一年的主要活動包括：

1. 使用的電力有超過93%來自再生能源，較2019年的3%大幅增加。
2. 相較2019年基線，營運（範疇1、2及營運範疇3）碳排放減少了66%
3. 我們在4 Cannon Street和香港的辦公室成功通過ISO 14001（環境管理系統）外部稽核，並計劃在2024年將更多場址納入認證，目標是涵蓋90%的員工。

一旦達成2024年的目標，我們將設定新的中期目標，確保我們朝2030年營運淨零目標邁進。

2024年之後，我們將擴大計畫範圍，納入供應鏈和通勤排放等其他重要範疇的排放

## 投資

1. 我們在11月發布了自然路線圖。自然是實現淨零目標的關鍵。我們闡述了自己的策略，說明天然資源喪失對投資人的潛在影響，並分享我們的調查結果，以及規劃下一步行動。我們的主題式**盡職治理**議合互動包括與自然相關的互動往來。
2. 專業投資人可透過此文件取得更多資訊：[Nature Roadmap](#) 另外亦可參考我們的英國盡職治理報告。
3. 在2023年，我們根據歐盟永續金融揭露規範(SFDR)第9條推出了四檔新基金。依照SFDR，這四檔基金均將永續投資作為其核心目標。而新基金之所以得以推出，是因為我們內部開發了針對永續發展目標的工具和資料集。拓展我們的永續標籤基金系列，並納入永續投資「**解決方案**」，是我們策略的重要一環。

我們持續尋找機會優化永續投資策略。我們計劃在2025年發布一份符合氣候轉型計劃工作小組<sup>19</sup>框架的氣候轉型計劃報告。身為先行者<sup>20</sup>，我們亦將依據自然相關財務揭露工作小組(TNFD)的要求提供報告。

<sup>18</sup> 排放強度目標-氣候足跡-涵蓋我們的公司債和股票持有。

<sup>19</sup> [氣候轉型計劃工作小組 | 設立黃金標準 \(transitiontaskforce.net\)](#)

<sup>20</sup> TNFD在此宣布了一份“早期採用者”的名單：[TNFD](#)

# 氣候相關風險與機會類型

本報告前言已說明全球淨零轉型的趨勢將如何影響我們。轉型的時機和規模，以及我們面臨的實體風險，也將受到我們所投資公司準備程度的影響。更多相關資訊請見此處。

富達國際的企業營運和我們代表客戶進行的投資，均面臨氣候相關的實體風險以及轉型風險與機會。

## 實體風險與機會

根據政府間氣候變遷專門委員會(IPCC)的情境分析，氣候變遷相關的突發實體風險的發生頻率和嚴重性均可能增加。

- 這些風險可能會影響我們的營運，以及我們代表客戶投資企業的實體資產和供應鏈。
- 衝擊的時機和嚴重性可能受到氣候變遷應對措施實施速度的影響。

若延遲採取有效行動，最終影響可能會更大。

## 轉型風險與機會

減緩氣候變遷影響的行動，例如政策、法規和技術創新，可能為我們的業務帶來轉型風險和機會。

- 風險包括風險管理相關成本、揭露要求或對營運碳排的收費。
- 利害相關方期望我們在業務中保持高標準，未能達到標準可能帶來法規和聲譽風險。表現優異則有助於提升我們在關鍵利害相關方中的聲譽，並強化現有客戶關係。
- 轉型風險和機會可能顛覆我們投資的價值，影響營收、成本、競爭優勢和資產價格。

這些影響將在下文中討論，內容分為兩部分，涵蓋我們的**企業營運**，以及我們代表客戶管理的**投資價值**。

我們將氣候相關的風險和機會依照短期（0-3年）、中期（超過3年但不超過10年）與長期（超過10年）的時間範圍來考量。

## 企業營運

專業投資者可以在我們的**企業永續發展報告**中找到更多信息，該報告闡述了永續發展對集團、整個環境、我們的工作場所、我們的供應商和社區的重要性。身為國際投資管理公司，氣候變遷可能影響我們的營運成本和營收、資本支出以及其他財務規劃考量。我們亦設定了營運目標，同時也監控公司營運和供應鏈，具體如下所述。

下表提供一個綜觀摘要，概述**企業營運**中主要的氣候相關風險和機會來源，以及我們採取的相關政策和措施，旨在減緩其影響。

## 氣候風險與機會

氣候風險類型	主要時間範圍 / 風險或機會	說明 潛在財務影響	管理風險與掌握機會的行動
轉型風險與機會	短至中期風險	<p><b>營運—法規、政策與法律風險</b></p> <p>由於法規要求數量增多且日益複雜，未能符合全球監管報告標準，或因法令遵循門檻提高而未能準確報告。</p> <p><b>成本或監管罰款可能增加。</b></p>	因應法規數量、需求和複雜性的提高，進行監管趨勢審視、制定法令遵循與風險管理政策及控制框架，以及規劃我們未來永續相關報告。
	中期風險	<p><b>政策與法律風險</b></p> <p>碳定價上漲可能影響我們的營運。</p> <p><b>成本或罰款可能增加。</b></p>	我們的健康、安全與永續團隊密切監控可能影響我們的最新變化。英國等部分國家已在討論引進碳稅。為了減緩影響，我們持續提升能源效率，增加再生能源的購買量，並減少商務差旅，以實現企業營運零碳排的目標。

氣候風險類型	主要時間範圍 / 風險或機會	說明 潛在財務影響	管理風險與掌握機會的行動
轉型風險與機會(續)	短期風險與機會	<p><b>基金策略、市場需求與營收減少</b></p> <p>市場轉型導致投資基金解決方案的需求變化。未能達到客戶的氣候與財務目標，導致營收減少。</p> <p>然而，提供此類解決方案也可能成為機會，可吸引尋求氣候和財務成果的客戶。</p> <p><b>營收可能增加或減少。</b></p>	我們正在開發和更新與氣候和永續相關的基金和框架，以因應未來的市場趨勢和預期。
	中期風險	<p><b>聲譽</b></p> <p>未達到組織的氣候目標，或客戶對我們的綠色信譽有所誤解，導致聲譽受損。</p> <p><b>成本或罰款可能增加。</b></p>	<p>法令遵循監控、將ESG相關聲譽情境整合至評估和情境分析中。</p> <p>我們的氣候盡職治理議合互動計畫運作請詳見<a href="#">風險章節</a></p>
	短期機會	<p><b>資源效率，包括節能和能源採購</b></p> <p>我們有機會提高能源效率、節約水資源、減少廢棄物，並增加再生能源的使用。</p> <p><b>成本可能降低。</b></p>	企業營運已實施計畫，力求實現與氣候相關的2024年公司永續目標。我們持續提升能源效率，將購買的再生能源比重增加至94%，並減少商務差旅，以實現企業營運零碳排的目標。
突發與持續實體風險	中至長期風險	<p><b>營運—服務中斷、營運交付與成本增加</b></p> <p>氣候相關事件可能影響我們的公司營運，包括基礎設施、流程和人員。</p> <p><b>成本可能增加。</b></p>	<p>在評估和業務情境分析、營運持續管理、營運韌性框架，以及健康、安全與永續 (HSS)系統中納入實體氣候風險。</p> <p>選址策略和營運模式可能需要調整，以降低風險。</p> <p>我們使用 Ecovadis 系統評估供應商，以協助監控供應鏈中的風險和衝擊。我們具有混合式工作環境，因此若某個地點受到影響，我們的風險也能降低。</p>

在可行範圍內，我們會在健康、安全與永續(HSS)管理系統中考量轉型和實體風險及機會。我們的 HSS 管理系統於 2022 在倫敦辦公室獲得 ISO 14001 認證，並於 2023 在香港辦公室獲得認證。我們計劃在 2024 年底前達到涵蓋 90% 員工的目標。

作為 HSS 分析的一部分，我們強調了營運中的風險和機會及其貢獻。

### 供應商

所有供應商均受邀接受 EcoVadis 的評估和評級，以助我們監控整個供應鏈的風險和影響。

EcoVadis 使用永續性評估方法，評估公司如何將永續性和企業社會責任(CSR)原則融入業務和管理系統。

針對對我們業務至關重要的供應商，或年度支出超過 10 萬美元的供應商，我們將 EcoVadis 評估視為客戶與供應商關係的重要部分。在適當時，我們也會與供應商合作制定改進計畫。

## 2030 年實現企業營運淨零排放

富達國際的目標是以永續方式進行當前和未來的企業營運，為環境創造更好的未來。富達國際確保環境永續性如同其他重要業務活動一樣，以整合、系統化的方式進行管理。減少我們自身營運的環境影響是永續策略的關鍵一環。我們持續改善業務營運方式，以達成目標和因應氣候變遷。

2021 年，我們將實現企業營運淨零碳排放的目標從 2040 年提前至 2030 年，並設定了以下與氣候相關的目標：

- 我們承諾在 2030 年前實現富達國際自身企業營運的淨零排放
  - 包括範疇 1 和 2，以及營運控制的範疇 3。（詳見指標和目標章節）
- 並在 2024 年前，相較於 2019 年的基線達成：
  - 範疇 1、2 以及營運控制範疇 3（市場）碳排減少 25%
  - 能源消耗（電力和天然氣）減少 25%
  - 航空差旅碳排減少 50%

到目前為止，我們集中在自身能控制的範疇目標，但計劃未來擴展到其他重要範疇，例如購買商品和服務及通勤類別。有關我們承諾的更多資訊，請參閱最新企業永續報告。

為了實現長期目標，我們計劃透過以下措施消除企業營運中的排放，實現有意義的企業轉型：

- **數據、驗證和透明度**—為有效管理排放，我們需要可靠的數據。我們的GHG盤查依照溫室氣體協議企業會計和報告標準（修訂版）管理，並由英國標準協會(BSI)每年進行獨立驗證。
- **能源效率**—辦公據點的能源使用是我們營運排放的最大來源。雖然我們在辦公據點設計和營運中一向有考量能源效率，但目前也根據主要場址的去碳化稽核制定了具體的行動方案。
- **航空差旅**—這是我們營運排放的第二大來源。雖然疫情迫使我們大幅減少航空差旅，但隨著疫情結束，我們看到這些活動有部分恢復。我們持續監控航空差旅，並引進更嚴格的政策，特別是內部會議，以管理排放。
- **再生能源**—再生能源使用是我們策略的關鍵一環。2022 年，我們有超過 90% 的電力來自再生能源，2019 年的比例則是 3%。我們持續尋找增加再生能源使用的方法，包括在我們擁有的據點進行現場再生能源發電。

- **碳移除**—我們意識到要實現長期目標，就必須移除碳排放，因為無法完全消除商務差旅。到目前為止，我們尚未使用碳移除。我們正在仔細評估長期碳移除策略，因為市場上的許多碳權可能面臨可信度挑戰。

## 投資

在本節中，我們以量化方式考量氣候相關風險和機會，及其可能如何影響我們為客戶進行的投資。這些是對氣候相關風險和投資機會的主要來源以及我們為幫助減輕其影響而實施的相應政策和措施的量化評估。

氣候風險類型	主要時間範圍 / 風險或機會	說明 潛在財務影響	管理風險與掌握機會的行動
轉型風險與機會	中期風險與機會	<p><b>營法規、政策與法律</b></p> <p>氣候變遷相關的法規、政策與法律變動引起之轉型風險，可能影響我們投資的公司，例如影響其產品和服務的需求、營收或成本。</p> <p><b>可能導致營收減少及成本增加。</b></p>	<p>我們的 ESG 評級將氣候相關風險和機會整合至研究流程中。</p> <p>我們的數據和工具支援對投資組合進行辨識、評估和分析及監控。</p> <p>我們有多檔主題式基金，旨在為客戶掌握機會。</p>
	短至中期風險與機會	<p><b>竺掩</b></p> <p>科技發展會影響轉型至低碳經濟的成本和速度，進而影響公司的競爭優勢和替代方案。例如，再生能源已經比化石燃料發電更便宜。</p> <p><b>可能對營收和成本產生正面或負面影響。</b></p>	<p>我們的 ESG 評級將氣候相關風險和機會整合至研究流程中。</p> <p>我們有多檔主題式基金，旨在為客戶掌握機會。</p>

氣候風險類型	主要時間範圍 / 風險或機會	說明 潛在財務影響	管理風險與掌握機會的行動
轉型風險與機會(續)	中期風險	<p><b>聲譽</b></p> <p>未能實現淨零氣候承諾的形象。可能導致成本增加與營收減少。</p> <p>未能履行對外的氣候承諾，可能會對我們在客戶或投資標的公司心目中造成聲譽影響，投資標的公司期待我們樹立榜樣。</p> <p><b>可能導致營收減少。</b></p>	<p>我們監控實現淨零承諾的進展。</p> <p>我們具有盡職治理計畫，聚焦包括燃煤火力發電等排碳大戶。</p>
	中期機會	<p><b>資源效率</b></p> <p>針對不動產投資，若是我們控制的建物，我們可過翻新建物，以及使用再生能源取代化石燃料，藉此提高資源效率。租戶也在尋找營運成本較低的節能建築物。</p> <p><b>可能對營收和成本產生正面影響。</b></p>	<p>我們的不動產投資團隊群球符合本公司長期淨零承諾的不動產投資機會。</p>
	短至中期風險與機會	<p><b>盡職治理與議合互動</b></p> <p>有機會影響公司和多元資產外部基金經理人，鼓勵其改善氣候相關風險的管理。</p> <p><b>可能降低未來的監理罰款和成本風險。</b></p>	<p>在公開市場和多元資產領域的盡職治理活動。</p>
突發與持續實體風險	長期	<p>天氣模式加劇，導致乾旱、洪水、颶風等災害<sup>21</sup>。</p> <p>長期變化會影響位於高風險區的公司，例如所在地區海平面上升或永凍土融化。這些變化可能中斷生產，並造成損害。</p> <p><b>可能對營收產生負面影響或增加成本。</b></p>	<p>我們的 ESG 評級包括氣候相關風險，資料供應商為我們的投資提供實體風險評估，協助我們的研究流程。</p> <p>在本報告中，我們引進了量化情境建模，包含實體風險評估指標，並涵蓋實體和部分基金層級的報告。</p>

<sup>21</sup> 根據瑞士再保的自然災害保險損失報告顯示，從1992年至2022年，依照2022年價格為常數計算的保險損失呈現長期增加的趨勢：[瑞士再保自然災害報告](#)

## 投資策略

我們的信託責任就是保障和提升管理的投資。在氣候變遷的背景下，這代表必須理解主要風險，及其對客戶投資的潛在影響。同時，也要確保發行機構（如債券或股票的發行公司）將這些重要風險納入其商業策略。

[富達國際的永續投資原則](#)、[氣候投資政策](#)以及我們的[投票原則和指南](#)規定了我們將氣候相關風險和機會融入我們代表客戶進行的投資中的方法。

我們已提出以下承諾：

- 相較於2020年基線，目標是在 2030 年將我們客戶投資組合的範疇 1、2 碳排放量減半。這僅涵蓋我們持有的公司債和股票。

富達國際是淨零排放資產管理人倡議(NZAMI)的創始成員。NZAMI 規定，設定的目標必須符合 IPCC 1.5°C 全球暖化特別報告中的要求，亦即到 2030 年全球二氧化碳排放量減少50%。

- 力求使35%的基金符合「2050 年淨零」路徑，並設立 2025 年及之後每五年的中期目標。
- 目標是到 2050 年實現淨零排放。

實現淨零需要合作，我們的氣候計畫若要成功，就取決於更廣泛的系統層面變革，所以要有更多的利害相關方共同合作，方能實現我們共同的淨零目標。

上述承諾受限於主權債和私募資產資料難以取得，以及範疇 3 投資數據的品質問題。

## 我們的三大氣候措施

我們使用三大支柱或措施，將氣候相關風險和機會整合至投資中。我們仔細根據每個資產類別的特性來應用這三大措施，並將其整合到投資團隊的流程中。

### 1. 整合：

在我們的投資流程以及永續基金產品中，辨識和整合重要氣候風險和機會。

### 2. 盡職治理：

與投資標的公司和營運價值鏈，以及政策和標準制定者進行議合互動。

### 3. 解決方案：

透過提供永續基金解決方案，協助客戶實現其氣候目標。

## 我們的投資

我們投資的資產類別包括：

- **公開市場：**在公開交易所上市和交易的投資，包括股票（或公司的股份）或債務證券（如公司債或政府公債）。
- **私募市場：**透過私人買賣雙方協商和簽約方式進行的投資。例如不動產或私募信貸，也包括以借款人擁有資產作為抵押的「證券化貸款」。
- **多元資產：**結合公開市場和私募市場投資的策略。標的可能是股票、債券、不動產、信貸和現金，提供更多**多元分散**的解決方案，包括內部和外部管理的基金，雖然多元資產涵蓋公開市場和私募市場的元素，但其為一個獨立且具有差異的類別。

我們方法的優勢在於將措施整合到負責投資的投資團隊中，這有助確保我們能根據資產類別的特性，仔細應用「三大措施」。在以下章節中，我們將介紹如何在每個資產類別中實現這一點。

## 公開市場

公開市場投資係指在交易所或其他交易市場上公開交易的投資。所有公開交易的公司均在股票交易所上市，允許大眾交易其股票，這代表任何人均可買賣這些公司的股票。

### 1. 整合：

我們認為，若能考量與管理環境和社會影響，並掌握相關機會，則有助於支持韌性和長期價值。我們從一開始就將永續性因子整合至研究階段，我們稱之為「基本面」由下而上的研究，這能帶來更完整的分析和更明智的投資決策。

我們使用分析和投資工具，以辨識重要的氣候風險和機會，並將之整合到我們的投資流程中。

以上包括：

#### ■ 富達國際 ESG 評級：

建立評級時，係使用數據來支持基本面研究，評估發行機構在重要永續性議題的表現，看其如何支持或是否可能損害股東長期價值。

氣候變遷及其影響是我們 ESG 評級的環境支柱。能源消耗、用水量、溫室氣體排放量以及森林砍伐等指標方面，若我們認為其有重大影響，同樣會列入考量範疇。

為了辨識對發行機構而言哪些議題具有重大性，我們打造了客製化的重大性地圖，詳細列出超過 100 個子行業中的重大永續性議題。

#### ■ 氣候評級：

氣候評級結合數據與研究，評估發行機構在實現《巴黎協定》目標方面的進展，目標包括：

- 將本世紀全球平均氣溫升幅限制在遠低於 2°C。
- 努力將氣溫升幅控制在比前工業時代高 1.5°C 以內。

氣候評級分析發行機構的碳排揭露情況、設定的目標及採取的行動，以及其對氣候相關風險和機會的治理。

#### ■ 季度永續性檢討(QSR)：

QSR 於 2022 年推出，2023 年範圍擴展，涵蓋一系列具有約束性 ESG 特性的基金，包括根據歐盟永續金融揭露規範(SFDR)第 8 條和第 9 條揭露的部分基金，以及英國註冊永續基金。

QSR 是我們檢討、討論投資流程與投資組合相關永續性機會和風險的論壇，此論壇由經營階層、投資長、投資組合建構團隊、風險管理團隊、永續投資團隊和投資組合經理人共同運作。

典型 QSR 中與氣候風險相關的元素可能包括基金碳足跡或碳強度，或富達國際氣候評級評估的隱含升溫得分與特性。

## 2. 盡職治理

就具有財務重大性的環境、社會和治理議題，與發行機構進行議合互動，這也反映了我們的信念，也就是行使積極所有權可促進發行機構的長期永續發展，並有助創造正面的投資報酬。

我們致力與自己投資或提供資本的公司，以及政策和標準制定者進行建設性的互動。

氣候相關的重點領域包括：

#### • 最低期望

富達國際的[投票原則和指導方針](#)說明我們對發行機構的期望，包括在氣候和生物多樣性相關風險方面。若發行機構未能達到期望，我們可能會向其傳達我們的期望，並可能在選舉中投票反對董事。

#### • 轉型相關議合互動

富達國際的[氣候投資政策](#)詳述在實現「公正轉型」（公平和包容）至低碳經濟時的議合互動重要性。

針對氣候相關風險和機會，富達國際與標的公司進行重點互動，目標是識別佔我們投資排放量前 70% 的公司，並與之交流，因為此類公司對我們投資排放量貢獻最大。

## 3. 解決方案

富達致力為客戶提供一系列投資選項，協助其達成氣候目標。為此，我們可能會納入（或排除）具有某些特性的投資標的。

#### ■ 排除

富達國際的產品範圍包括排除碳密集活動（如動力煤開採與發電）的基金和委任投資案。具體的排除標準及其應用範圍請詳見以下文件：[永續家族排除名單](#)、[SFDR 第 8 條排除名單](#)。

#### ■ 碳排特性

富達國際的特定基金設有明確的氣候目標，例如配合《巴黎協定》目標，或達成比基金投資範圍或基準更低的排放量。我們在 2023 年推出了系統性策略，旨在複製多個配合《巴黎協定》基準的特性。

## ■ 主題或影響力導向

我們提供的基金旨在投資有助於減緩氣候變遷影響，或對氣候相關指標產生可測量影響的發行機構。

## 私募市場中的整合

私募市場係指非在公開交易所交易的投資，例如向公司提供貸款，而非由公司向銀行借款，或是基金投資於不動產建案。

在此份 TCFD 報告中，我們將重點放在不動產，因為其發展比私募信貸更為成熟。隨著私募信貸演進，我們會在未來的報告中納入相關內容。

## 不動產

富達國際針對直接不動產投資的永續投資方法，詳述於我們的《[永續不動產投資原則](#)》、《不動產淨零排碳承諾》和《永續整建指南》中。

我們承諾對多項不動產投資進行去碳化，也具有部分與營運、特定資產或基金相關的目標。

我們計劃分兩個階段進行投資組合去碳化：

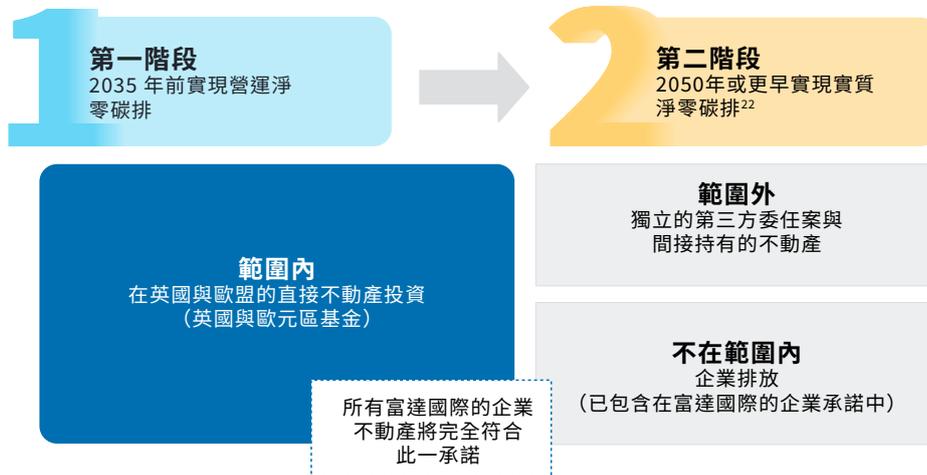
### 1. 第一階段

在能控制（能源）消費的範圍內，我們承諾在 2035 年前實現不動產投資營運碳排（範疇 1、2）淨零。

營運淨零碳排係指建築物每年在營運過程中使用能源的碳排放量。淨零建築具有高度能源效率，使用來自現地和/或非現地的再生能源，並透過可靠的碳移除計畫抵銷剩餘的碳排放。

### 2. 第二階段

我們承諾在 2050 年前實現淨零碳排放，這涵蓋我們多個不動產資產的所有排放，包括租戶的營運排放和員工差旅產生的排放。此目標代表未來必須與我們的資產使用者建立更密切的合作關係。



<sup>22</sup> 若我們為負責購置能源的建物業主。

## 1. 整合

政府間氣候變遷專門委員會(IPCC)的第六次評估報告指出，2019年營建業佔全球碳排放的21%<sup>23</sup>，這表示在實現全球去碳化目標方面，營建業扮演重要角色，也代表氣候相關風險和機會將日益影響我們的實體資產前景。

IPCC 報告亦提到「應用於建物建造和改造的整合設計方法，已在多個地區創造越來越多的零能耗或零碳建築案例。」<sup>24</sup>

我們認為，改造現有不動產資產是減少人造環境碳排的有效方法，另也可能有助於降低潛在的轉型風險。這一點在歐洲尤為重要，因為建物佔該地區能源消耗的40%，超過任何其他部門，並且佔歐盟能源相關溫室氣體排放量的36%<sup>23</sup>。

專業投資人可在我們的《永續整建指南》中取得更多有關建築改造的資訊。

為評估進展，我們參與了全球不動產永續基準指標(GRESB)，每年提交不動產基金的管理和績效資訊，或管理和開發資訊，以用於評估。我們使用評估結果來監控永續績效，並確立潛在的改進領域。

## 2. 盡職治理

相較於公開市場投資，盡職治理在不動產當中的發揮空間可能較為有限，因為我們通常擁有建物，對不動產資產有更高的營運控制權。

在某些情況下，租戶或供應商可能控制部分元素，例如能源採購。在這種情況下，我們可能會與其合作，以利實現我們的永續目標。

但身為資產所有者，我們通常可決定是否以及何時進行資產提升（例如提高能源效率），或改善重大氣候相關資訊的揭露。

## 3. 解決方案

部分基金已整合氣候相關目標和投資目標，例如2023年我們推出了一檔全新不動產氣候影響力基金，這是我們首檔根據SFDR第9條進行揭露的不動產基金。

該基金直接進行不動產投資和整修，旨在支持減緩氣候變遷和轉型至淨零碳排。

## 解決方案與多元資產

富達國際的解決方案與多元資產團隊創造靈活策略，投資於多種資產類別，如股票、債券、不動產、信貸和現金。多元資產組合通常更具分散性，能協助投資人達成多項目標，包括成長、收益和穩定報酬。團隊會根據客戶的偏好，整合氣候相關風險和目標。

我們使用各種工具，以利辨識與管理氣候相關的風險與機會，並提供客製化的解決方案。包含如下：

### 1. 整合

- ESG 評級
- 碳排放等氣候相關指標
- 富達國際的永續發展目標對應模型，用以衡量發行機構活動與[聯合國永續發展目標\(SDGs\)](#)一致的程度
- 氣候意識資本市場假設，用於將氣候相關考量整合至投資的資產類別中
- 團隊針對策略或基金的多元資產經理人評級，此評級係基於對經理人投資政策的評估、投資流程中的ESG 研究範圍，以及量化 ESG特性、與企業議合互動紀錄、對永續經濟的整體貢獻。

<sup>23</sup> IPCC第六次評估報告—第九章 建築物

<sup>24</sup> Europa.eu [建物能源績效：2050 年實現氣候中立](#)

## 2. 盡職治理

團隊透過結合各種策略來建構客戶投資組合，以達成財務和非財務目標。因此，我們通常是與投資策略或基金經理人往來，而非與標的公司的經營階層互動。

我們與經理人互動，以進一步了解其如何考量氣候相關風險和機會，這是我們經理人評級的一部分，也是我們對外部策略持續進行盡職調查的一環。

我們認為，不僅要了解投資流程的結果（例如策略的投資內容），亦要了解經理人決策流程的品質與細節，包括如何為策略選擇投資標的。

## 3. 解決方案

上述整合章節提到的工具為團隊提供多種選項，能將氣候相關風險和機會整合至客戶的客製化解決方案中。

選項可能包括投資於符合嚴格標準的氣候焦點基金，例如：a) 提供減緩氣候變遷產品或服務的公司；或 b) 設有特定減碳排目標的策略。

另一個例子是我們的系統性基金，目標是在提供財務報酬的同時，也產生可衡量的正面成果。例如，力求在 2030 年前將投資組合的碳排減少 50%（以 2020 年為基線），並在 2050 年前實現投資組合淨零碳排放。

## 氣候情境分析

### 投資

氣候相關風險與機會可能影響我們代表客戶進行投資的價值。

在前言中，我們說明了低碳或淨零經濟未來路徑的不確定性。此類路徑稱為氣候情境，請參閱這部分的介紹。

[\[評估未來氣候風險的方式\]](#)

先前我們曾提供量化情境分析，而今年則引進質化分析。雖然這是我們首次引進質化分析，但我們已開始透過開發報告能力來探索此領域。首先開發我們的公開市場投資（股票和公司債）報告能力。

對於以下所示的分析，我們使用了 MSCI 的綜合氣候風險價值 (CVAR)。

這是透過將多個複雜模型合併為一個而產生的產出，其中納入了氣候科學、經濟、技術以及公司資產和財務的建模。這些嘗試量化特定氣候情境下氣候變遷對投資價值的未來氣候影響。下面介紹一下場景。

## 氣候情境模型

再次說明三個氣候情境分別為：

### ■ 失序轉型

實現 1.5°C 淨零目標的行動延遲至 2030 年才開始，此後迅速減少排放，對經濟產生衝擊。預計到 2100 年，平均氣溫將升高 1.6 至 1.8°C，2050 年的情況類似。

### ■ 有序轉型

排放立即開始減少，目標是將升溫幅度控制在 1.4 至 1.6°C 之間。這代表各經濟體更早投資於能源效率與低 GHG 技術，避免了失序轉型中的經濟「衝擊」。這是最具成本效益的情境，因為提早實施氣候政策，有更多時間來進行更有效的變革。

### ■ 現行政策

雖然許多國家已開始引進氣候政策，但此類政策尚不足以實現官方承諾和目標。若不採取進一步措施，到 2100 年全球氣溫可能上升 3°C 或更多，這可能導致世界許多地區生活條件惡化，並引發一些不可逆的影響，例如海平面上升。對經濟的實體風險可能來自於生態系統、健康、基礎設施和供應鏈的破壞。

以上三種為最常用的公認情境，分為朝向升溫 1.5°C 世界的「有序」和「失序」轉型。我們使用的情境是由全球各地央行組成的綠色金融系統網絡 (NGFS) 所提出。

上述情境並非未來的預測，而是用以突顯不同結果可能帶來的風險與機會。模型中設定了許多假設來驅動這些結果，然而，現實世界中的結果是由多個相互影響的因素帶動，如地緣政治、社會經濟與氣候相關因素。

探討情境分析的目的，係為評估在不同轉型路徑和時機下，我們代表客戶投資的韌性。目前我們尚未在投資決策中使用情境分析，然而，在季度基金審查中，我們有使用碳預算情景工具，詳情請參見策略章節。

## 模型概述

MSCI CVAR是金融機構常用的模型之一，我們使用該模型來分析管理之資產，這與資料和指標部分排放數據的管理資產一致

該模型由一系列輸入資料建構，這些輸入資料本身通常也在MSCI內部單獨建模。模型使用MSCI的排放數據（而非我們的碳數據供應商 ISS 的資料）。

此模型提供的數據代表從現在到世紀末的氣候風險曝險評估，數值以當前市場價值的比例表示。

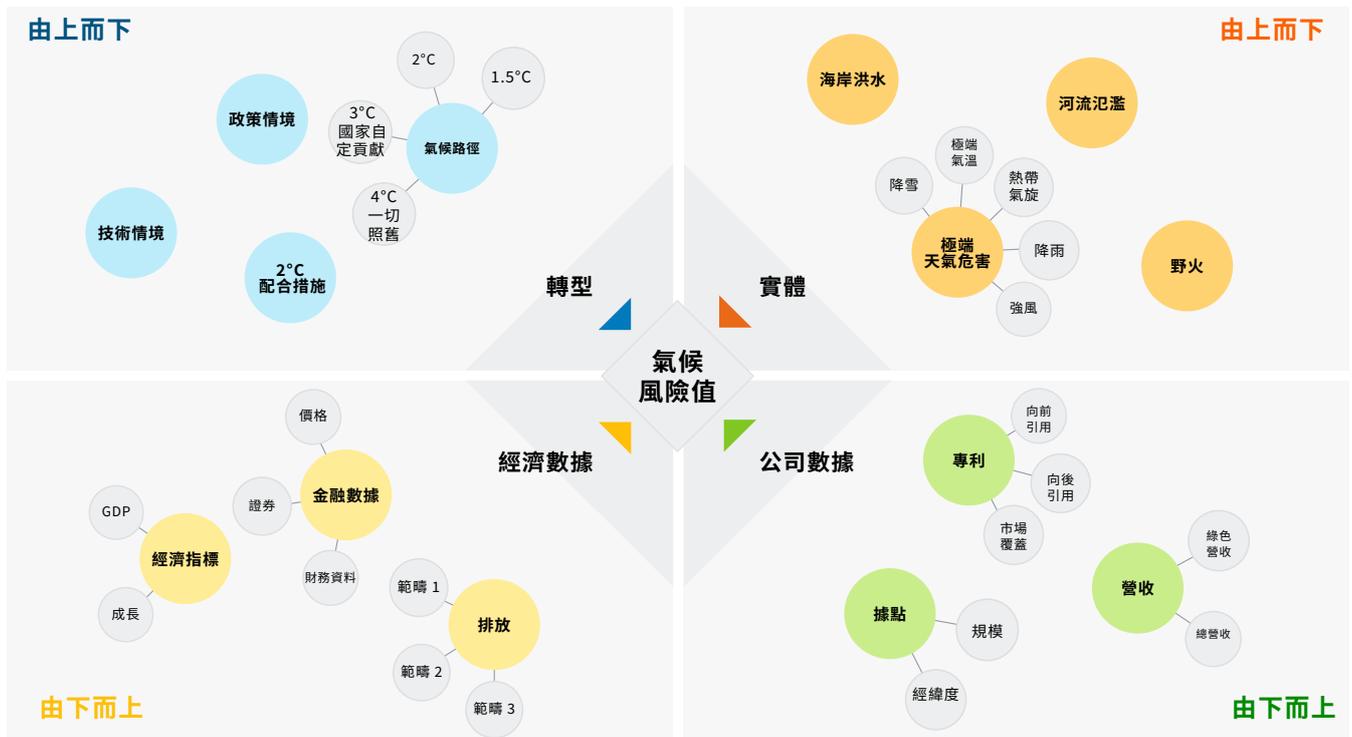
請注意，基礎模型並未考量投資標的對氣候相關行動的回應。

模型融合經濟數據、氣候情境模型、物理位置資料與相關風險建模，以及公司資料的輸入和假設<sup>26</sup>。

## 模型的部分限制

- 長時間運行的模型往往會放大模型的限制和未來的不確定性。
- 「由下而上」的公司建模經常仰賴範疇 3 排放的估算，或可能忽略所有產業範疇 3 的轉型風險建模。範疇 3 通常代表公司的最大排放範疇（即整個價值鏈）<sup>27</sup>。此模型試圖估算並去除範疇 3 排放的重複部分，以避免在公司供應鏈中重複計算碳定價影響。
- 由於假設公司的營運與排放為恆定，因此對於具有減排紀錄或設定高減排目標的公司，模型可能會高估未來風險。

## MSCI氣候風險價值方法的視覺化摘要



資料來源：MSCI, 富達國際

<sup>25</sup> 綠色金融系統網絡(NGFS) 由多家中央銀行組成，已設定一系列標準氣候情境，詳細資訊請見 [此處：NGFS Climate Scenarios for central banks and supervisors - Phase IV | NGFS](#)

- 技術機會是透過連結公司的「綠色專利」來建模，並根據其他公司的碳定價成本來評估其市場機會，同時假設市佔率保持不變，但這並不確定。
- 氣候模型旨在模擬地球表面與大氣層之間的關係，這是一個非常複雜的關係，但使用的是簡化的「經驗法則」。這些法則假設隨著輸入數據變大（例如溫室氣體濃度增加），這種關係或「經驗法則」能保持線性或恆定。然而，大量學術研究顯示這種情況不太可能，氣候「臨界點」可能會出現。
  - 舉例而言，一旦超過某個點，如極地冰帽融化，全球暖化可能變得非線性或加速。這反過來可能導致海平面變化高度不確定或超出預測。若出現此種情況，線性建模的「經驗法則」可能會低估長期的相關海岸洪水問題。因此，模型也可能低估氣候危害的頻率和嚴重程度，以及其他實體風險的影響。
- 由於範疇 3 排放的限制，以及自然資本和農業系統相關供應鏈的建模，該模型難以準確表示自然資本和土地使用變更的相關財務風險。
  - 因此，我們在自然路線圖中進行熱點圖繪製非常具有意義，可透過議合活動來探索此類風險。

## 氣候情境建模結果

我們模型涵蓋的資產包括公司債與股票，共計資產管理規模為 3,900 億美元（但不包括主權債，這部分的資產佔比很小）。這與本報告資料和指標章節中的排放數據所涵蓋證券基本上一致。（本分析中沒有對主權債進行建模）。

模型的主要發現是，向低碳經濟轉型時，必須在短期轉型風險與長期實體風險影響之間有所取捨。

根據模型，涵蓋的投資在 1.5°C 失序轉型情境下最易受到影響，將從目前市場價值減少 14.6%。在有序轉型情境下，此影響略微下降，變成減少 12%，而在現行政策情境下則為減少 8.8%。應該注意的是，考慮到上面強調的建模局限性，當前政策情境中最大的物理風險很可能被低估。

<sup>26</sup> 模型不含訴訟風險。

<sup>27</sup> [CDP-technical-note-scope-3-relevance-by-sector.pdf](#) 第 6 頁說明各產業中範疇3的重大性。

## 氣候風險值

	1.5° NGFS 失序	1.5° NGFS 有序	3° NGFS 當前政策
	投資組合	投資組合	投資組合
政策氣候風險值 (範疇 1、2、3)	-12.5%	-8.9%	-0.0%
技術機會氣候風險值	2.4%	1.3%	0.0%
實體氣候風險值 積極	-4.5%	-14.5%	-9.0%
綜合氣候風險值	<b>-14.6%</b>	<b>-12.0%</b>	<b>-9.0%</b>

使用REMIND氣候模型

### 在當前政策情景下的物理氣候風險價值

在 1.5 度情境下，轉型風險整體上大於實體風險，因為實現 1.5°C 氣候目標需要更嚴格的政策。模型亦顯示更嚴格的政策情境會增加轉型風險，但會減少長期實體風險。

反之，在現行政策情境下，實體風險大於兩種轉型情境，且無轉型風險或技術機會。



# 風險管理

如本報告所述，富達國際的企業營運以及代表客戶進行的投資，均面臨氣候相關的實體與轉型風險。以下是我們可能面臨的風險概述，更多詳情請參閱本報告的[策略章節](#)。

- **實體風險：**IPCC 的情境顯示，氣候變遷所帶來的突發實體風險將日益頻繁且嚴重。此類風險可能影響富達國際的營運，以及我們代表客戶投資的實體資產和企業供應鏈。
- **轉型風險和機會：**來自於減緩氣候變遷影響的行動，例如政策、法規與技術創新。此類變化可能對我們代表客戶進行的投資價值造成顛覆性影響，例如影響營收、成本、競爭優勢和資產價格。

我們辨識、評估、減緩和管理此類風險的方法如下，內容分為三個部分，首先介紹我們的**全球企業風險管理**方法，接下來說明我們的**企業營運**，最後是我們代表客戶管理的**投資**。

## 企業風險管理(ERM)

富達國際了解管理氣候風險對業務成功發展和組織營運韌性的重要性，因此，我們將氣候風險和機會納入策略規劃和風險管理流程中，以便有效應對氣候風險。

富達國際全球依據企業風險管理(ERM)架構建立整體風險管理制度，此架構可有效辨識及管理可能顯著影響我們達成策略目標或維持營運能力之風險。我們已將ESG相關風險，包含氣候風險等整合至ERM架構中。

ERM政策闡明富達國際的風險管理指導方針與適當的控管要求，定義相關部門及單位在ERM架構中的職務和權責及向上匯報的途徑。

## 三道防線機制

富達國際的風險管理架構係基於「三道防線」模式，明確釐清組織內各單位在風險管理活動中的權責範圍。

	第一道防線	第二道防線	第三道防線
職能	各業務單位管理階層及團隊	法務、法令遵循和風險管理等監督及專職單位	內部稽核
角色	負責日常營運及承擔各自業務或作業流程所產生的風險，負責及持續管理、監測並降低營運活動所產生的相關風險。	提供諮詢建議、訂定政策、標準和目標，並獨立地監督風險管理實施現況與成效。	獨立並客觀地查核內部控制與企業風險管理制度及監管流程之設計的適當性與有效性。

## 我們對氣候相關風險的應對方式

富達國際已辨識環境、氣候、社會和治理風險，並將其納入企業風險分類。企業風險分類係為組織的各種風險進行分類，以提供一致性的方法來辨識與定義風險，並涵蓋組織內所有相關風險。

環境和氣候風險的定義為「可能對組織或代表客戶管理之資產造成損害的環境或氣候相關因子或條件」，包括空氣污染、生物多樣性喪失等自然風險，以及氣候變遷（包含實體和轉型風險）。

我們利用ESG特定的情境基礎風險評估，在年度ESG風險評估流程中辨識與評估ESG風險，其中亦包括氣候相關風險和機會。這幫助我們了解負面的ESG和氣候風險為組織帶來的衝擊並涵蓋可能的影響及因應措施以降低風險。

## 企業營運

### 管理企業營運

**管理環境風險是重要的考量因素。**

如**治理**章節所述，我們已實施健康、安全與永續(HSS)管理系統，每年評估公司整體的環境影響。該系統旨在控制和管理所有與企業營運相關的環境影響，無論是正面或負面。

**建立跨部門團隊：**為確保全面涵蓋和多元觀點，我們成立了一個跨部門團隊，負責進行環境因素和影響分析，此分析為HSS 管理系統的一環。團隊成員包括企業服務、健康安全與永續、工程等部門的代表。

**辨識活動、產品和服務：**分析的第一步是辨識組織中的所有活動、產品和服務，包括與核心營運直接相關的主

要活動與促使主要活動有效運行的支援活動。例如，主要活動為辦公室營運，而支援活動則可能包含供應鏈運作相關的活動。

**辨識環境因素：**識別活動、產品和服務後，下一步是確立與各項活動相關的環境因素。環境因素係指我們活動中可能影響環境的要素，例如能源消耗、水資源使用、空氣排放、對水道的排放，以及廢棄物產生等。

**確立環境影響：**辨識日常和非定期營運活動的環境風險後，我們會評估潛在的環境影響。環境影響係指我們營運活動、產品或服務對環境造成的改變，無論是負面或正面。這些影響可能在規模、持續時間、空間範圍和重要性方面有所不同。環境影響的例子包括空氣污染、水污染、棲息地破壞、資源枯竭和氣候變遷。

**評估重要性：**一旦辨識出環境因素和影響，團隊會評估其重大性，包括考量影響的規模、發生的可能性、活動的持續時間和頻率、法規要求、利害相關方的疑慮，以及我們的整體環境目標和指標。重要性評估有助於確定需要優先處理的環境因素，以利進一步關注和採取行動。

**記錄發現與保存檔案：**系統性記錄環境因素和影響分析的結果極為重要，相關文件檔案是符合ISO 14001要求的證據，並為制定環境目標、指標和管理計畫提供基礎。結果應以易於理解和查閱的格式記錄，並可隨時提供給組織內相關的利害相關方。

**實施控管機制與措施：**根據重大性評估，我們會制定並實施相關措施以管理並減緩風險，這可能包括實施營運控管、採用最佳方案、投資污染防治技術、提供員工培訓、建立緊急因應程序，並尋求持續改進的機會。

舉例來說，我們透過災難復原計劃來降低實體風險和業務中斷風險，並定期監控我們對ESG的承諾，至少每年一次向董事會報告進展。剩餘風險需經過風險承擔流程，並納入風險胃納評估，以衡量總體曝險。

我們亦將環境因子整合至供應鏈和採購流程中，如先前的策略章節所述。

**監控與衡量：**本公司已建立監控與衡量程序，以追蹤控管措施在管理環境因素和影響方面的效能，這可能包括定期檢查和環境績效指標。並進一步分析監控與衡量

數據，以確認趨勢變化、評估是否符合目標，以辨別需要改進之處。

**檢討與持續改善：**在管理檢討流程中，我們定期審視環境因素和影響分析，以確保該分析在辨識與管理環境風險和機會方面仍保持相關性和有效性。

根據業務、法規、利害相關方期望以及其他因素的變化，我們會進行必要的更新或修訂。持續精進是 ISO 14001 方法的核心，以確保本公司能系統性提升環境績效。

透過上述步驟，我們便能根據ISO 14001要求，進行全面的環境因素和影響分析，進而提升環境績效、法規法令遵循與利害相關方滿意度。

## 投資

### 管理我們的投資風險

#### 辨識、評估與管理重大氣候相關風險

在本報告的策略章節，我們說明如何在投資流程中辨識、評估和管理氣候相關風險，方法係分為三大領域，亦即整合、盡職治理與解決方案，並結合基本面分析和投資工具。

此外，我們也進行「法規趨勢掃描」，以利辨識與回應不斷變化的氣候相關法規。我們透過嚴謹的治理架構（詳見治理章節）以監督基金與整體氣候相關風險。

我們透過以下四種方式以辨識、評估與管理氣候相關風險與機會。詳情請見[策略章節](#)。

- 我們使用分析和投資工具，以辨識並整合重大氣候風險和機會至投資流程中。
- 內部 ESG 評級評估在重大永續性問題上的表現。
- 氣候評級評估發行機構配合巴黎協定目標的進度。
- 我們亦在季度永續性檢討會議(QSR)中討論與投資流程有關的氣候相關風險和機會。

在[策略](#)章節中，我們概述了季度永續性檢討會議(QSR)的流程，QSR 是一個會議論壇，用於審視和討論投資

流程及投資組合中持有資產相關的永續性機會和風險，並涵蓋基金和發行機構層級的氣候相關資訊。此類資料有助辨識轉型風險較高的領域，並透過議合互動來設法因應。

針對私募資產與非流動性基金（不動產等無法快速變現的資產），我們根據不同的資料集調整ESG與氣候風險的監督。舉例而言，對於不動產基金，我們使用與實體風險因子、能源效率措施與產業認證（如EPC、BREEAM等）相關的指標來評估風險。

## 運用防線管理投資風險

第一和第二道防線均將氣候相關風險納入考量。

在第一道防線中，風險承擔單位負責辨識、管理、監控與緩減業務或流程中的風險，考量事項包括：

1. 投資組合經理人應檢視我們ESG評級中的重要氣候數據、氣候情境分析與預算分析的差異或碳排放
2. 在季度永續性檢討會議(QSR)中討論溫度評分與指標，QSR與會者則包括投資長、投資組合經理人，以及投資組合建構和風險人員與永續投資團隊的代表
3. 與發行機構進行議合互動，了解其氣候相關風險，並鼓勵其揭露資訊和採取適當的策略因應

在第二道防線中，投資風險管理團隊獨立地監督ESG與氣候相關風險，透過專門的報告與數據儀表板進行監督管理，內容涵蓋環境（包括氣候）、社會和治理因素的各項指標。每個指標皆按照不同種類基金設定的門檻進行評估。相關結果及異常狀況會報告與經營階層，且定期向上匯報，至投資風險委員會等相關會議中，一併討論ESG相關議題。

除了此第二道防線報告以外，我們亦建立了一個永續投資管理資訊儀表板，提供經營階層與董事會成員季度更新資訊，報告我們在實現永續投資目標和管理相關風險方面的進展。儀表板內容涵蓋投票概況、發行機構議合互動、內部永續相關培訓、永續基金、ESG風險事件、外部承諾（包括氣候相關指標）的績效，以及在某些高氣候風險產業的資產投資總覽。

## 我們的影響力與議合互動策略

我們相信，透過與企業進行主題性議合互動和政策倡議，可以降低投資風險。為達成此目標，我們確立了關鍵系統性主題，例如氣候變遷、自然流失和社會不平等，並確保有強大且有效的治理。

我們的作法包括：

- 系統層面：積極參與市場標準的制定、法規諮詢以及產業團體活動（擔任亞洲投資人氣候變遷聯盟AIGCC的議合互動與政策工作小組主席，並簽署責任企業氣候遊說全球標準）
- 產業與投資組合層面：在各產業，特別是高排放產業，開展氣候緩解、調適與解決方案的議合互動，包括個別進行以及與同業合作的互動。
- 公司層面：使用如SDG工具、ESG或氣候評級工具來推動。

2023年，我們就支持淨零排放和防止森林砍伐的政策進行了議合互動。我們在股票和固定收益方面的主題互動包括高GHG排放、動力煤、森林砍伐和塑膠等議題（這些議題與自然運作和循環經濟有關，並關係到低碳經濟轉型）。專業投資人可在我們的[《盡職治理報告》](#)中了解更多詳情。

## 排除政策

儘管我們認為建設性對話是最佳方法，然而我們會依據特定ESG和氣候相關標準，考慮將某些公司排除在投資範圍之外。我們採用基於原則的ESG方法，將不適合投資的公司列入「排除名單」。

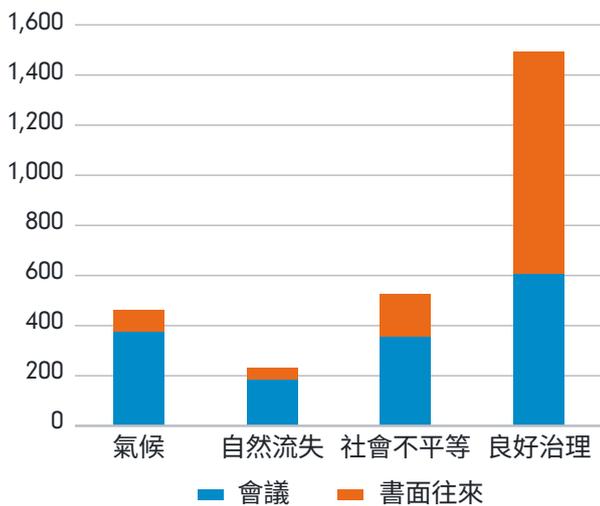
我們的永續基金亦有額外的行為和基本面排除標準，例如限制對燃煤的投資。

## 2023 年的議合互動

富達國際在2023 年與 1336 家公司進行了 1758 次ESG議合互動。專業投資人可[在此](#)取得進一步資訊。

我們追蹤並報告四大系統性主題的ESG議合互動活動：氣候、自然流失、社會不平等和良好治理。現場或線上會議中，50% 討論氣候，27% 討論自然流失。在所有議合互動中，包括書面溝通，85% 談及良好治理，30%談及社會不平等，27%談及氣候，14%談及自然流失。

### 系統主題圖



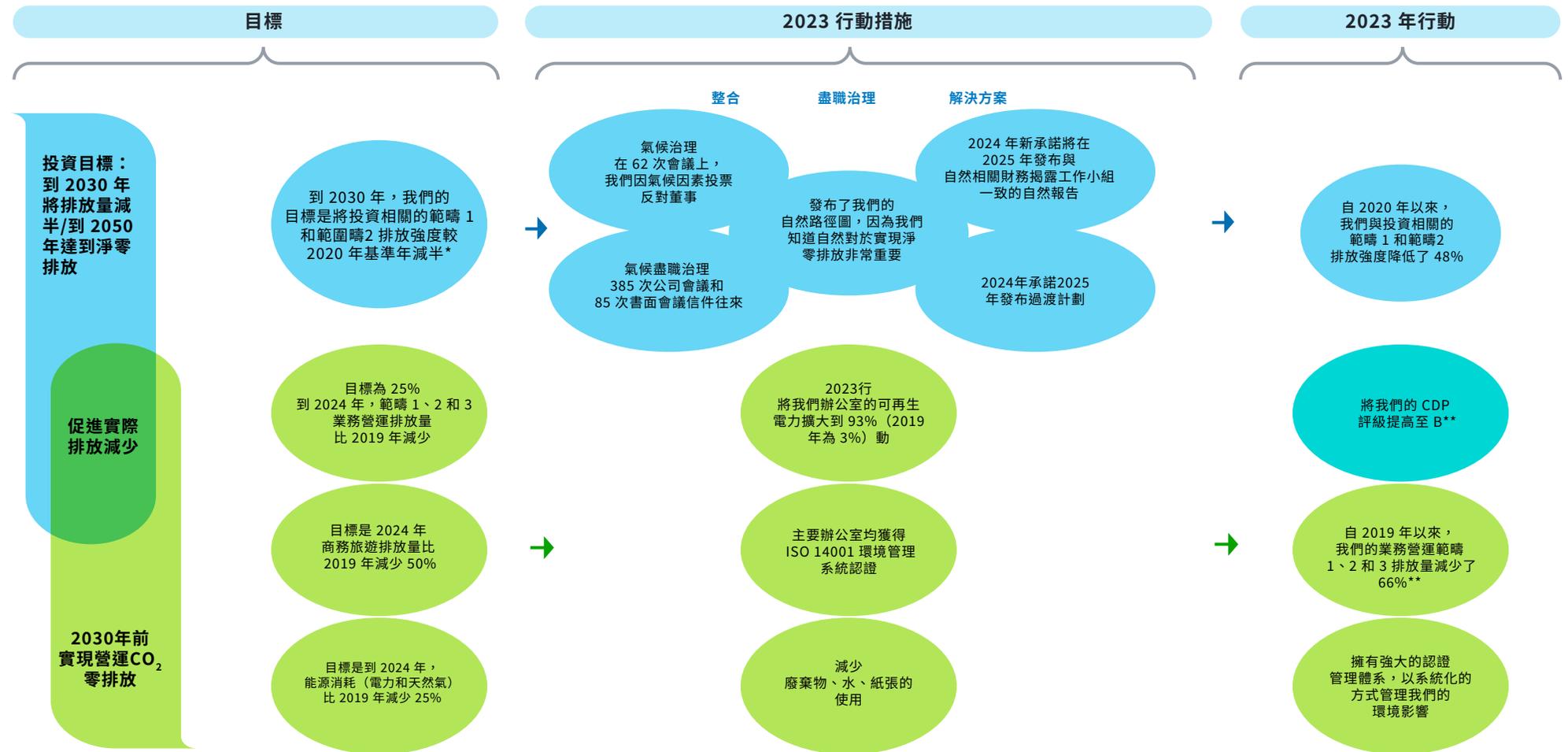
資料來源：富達國際, 2024年全年度

2023 年，基於對氣候相關進展的擔憂，我們在62次會議中投票反對董事。

2023 年，我們開始開發一項新工具，旨在協助我們追蹤和報告永續團隊的議合互動進展。未來，我們將考量實務上如何使用此工具，以提升議合互動報告。

# 指標和目標

## 富達國際轉向低碳經濟的圖表 雙軌同行實現淨零排放



\* 我們的投資相關排放目標於 2020 年啟動，涵蓋持有股票和公司債的投融资碳排放強度（亦即「碳足跡」），此類持有資產佔資料和指標表格中 3,900 億美元資產的 92% [Data and Metrics table](#)。設定目標時，我們考量了當時的實際可能性，包括主權債、私募資產的資料取得限制，以及投資標的範疇 3 排放數據的品質。

\*\* The CDP rating covers both operations and investments.

\*\*\* Market-based emissions, Business Operations Scope 3 detailed on page 45.

我們使用多種指標來追蹤氣候策略的進展，這些指標有助我們管理企業營運與客戶投資的氣候相關風險。

- 在**前言**部分，我們列出了**氣候目標**，並介紹了溫室氣體，範疇 1、2、3 排放，以及GHG盤查議定書。
- 在**策略**章節，我們說明了企業營運的**策略與氣候投資**的措施，以及其在投資流程中如何應用於資產類別。

- 在**風險**章節，我們說明了企業風險管理、三道防線，以及我們如何管理企業營運與投資當中的風險。關鍵一環是就我們代表客戶進行投資中的重大風險和排放，與標的公司進行議合互動。我們與高排放公司互動，設定氣候目標並改進轉型計劃，以符合低碳未來，並降低此類**氣候相關風險**。

## 企業營運

範圍內數據

企業營運 範圍內	範圍外
<p>以下企業營運排放已納入我們 2030 年營運淨零目標：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 範疇 1 (全部)</li> <li>■ 範疇 2 (全部)</li> <li>■ 範疇 3 (營運控制)，包括所有的商務差旅，如航空差旅、公司自有車輛和私人車輛的旅程。</li> </ul> <p>我們將我們擁有營運控制權的所有地點和活動納入這些範圍內，例如永久產權和租賃產權。</p> <p>完整排放範疇請參見下方的指標表。</p>	<p>我們目前正在開發方法與流程，以捕捉和衡量其他重要的範疇 3 排放，包括以下類別：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 類別1：採購的商品與服務</li> <li>■ 類別2：資本財</li> <li>■ 類別7：員工通勤，即往返住家到工作地點</li> <li>■ 類別15：投資，詳見下方章節</li> </ul> <p>請注意，服務式辦公室或服務超出我們營運控制範圍的辦公室不包含在我們的溫室氣體清單和報告中，例如我們不購買/控制能源使用。</p> <p>其他範疇 3 類別已判斷為不適用，或對我們的企業營運影響極小。</p>

## 排放：計算方法

我們的排放量係根據《溫室氣體協議企業會計和報告標準》(修訂版)計算。所在地基準和市場基準排放量分別使用商業、能源與工業策略部提供的排放因子(2020、2021 和 2022 年的溫室氣體報告轉換因子)以及供應商特定的燃料組合來計算。

報告的排放量時間採用日曆年(1月至12月)，GHG盤查涵蓋範圍使用營運控制方法界定，納入我們根據GHG盤查議定書對排放量具有營運控制的範圍。

- 範疇 1 排放包括建築物使用的天然氣和燃料、公司自有車輛用於商務差旅的燃料排放，以及空調與冷卻/製冷設備產生的逸散排放(即外漏)。
- 範疇2排放來自電力使用，在本報告中以所在地基準與市場基準方法計算。
- 企業營運範疇3排放與商務差旅有關，包括飛行、員工商務用途的個人車輛使用(灰色車隊)、電車、火車、地鐵、計程車、租賃車、公司、巴士與渡輪。其他營運類別包括辦公室產生的廢棄物，以及辦公室使用的水和紙張。

## GHG 排放方法

排放範疇	排放來源	起始單位	最終單位	計算方法
範疇 1	公司用車	英里	tCO <sub>2e</sub>	$((\text{里程} * \text{柴油估算百分比}) * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 + ((\text{里程} * \text{汽油估算百分比}) * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	天然氣	千瓦時		$(\text{千瓦時} * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	柴油	公升		$(\text{公升} * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	重油	公升		$(\text{公升} * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	冷媒	公斤		$(\text{公斤} * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
範疇 2	電力	千瓦時	tCO <sub>2e</sub>	$(\text{千瓦時} * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	區域供熱	千瓦時		$(\text{千瓦時} * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	區域供冷	千瓦時		$(\text{千瓦時} * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
範疇 3 - 類別 1	紙張使用	公斤	tCO <sub>2e</sub>	$(\text{公斤} * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	水	立方公尺		$\text{立方公尺} * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子} / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
範疇 3 - 類別 5	廢棄物	噸	tCO <sub>2e</sub>	$\text{噸} * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子} / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
範疇 3 - 類別 6	航空旅行	英里	tCO <sub>2e</sub>	$(\text{英里} * \text{kgCO}_{2e} \text{ DEFRA 不考量輻射力的排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	火車/電車/地鐵	英鎊		$(\text{英鎊} * \text{kg} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	私人車輛	英里		$((\text{里程} * \text{柴油估算百分比}) * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 + ((\text{里程} * \text{汽油估算百分比}) * \text{kgCO}_{2e} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	計程車	英鎊		$(\text{英鎊} * \text{kg} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	汽車租賃	英鎊		$(\text{英鎊} * \text{kg} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$
	公車/長途巴士/渡輪	英鎊		$(\text{英鎊} * \text{kg} \text{ 排放因子}) / 1000 = \text{tCO}_{2e}$

## GHG盤查摘要

排放來源 (tCO <sub>2e</sub> )		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2023 vs 2022	2023 vs 2019 基線
範疇 1	天然氣	1112	1260	1459	1270	915	853	-7%	-32%
	液態燃料	27	23	22	10	21	24	17%	6%
	冷媒	48	21	95	95	197	1	-100%	-97%
	公司車輛及加油卡	112	121	23	21	35	30	-13%	-75%
範疇 2	電力 (所在地基準)	14535	12052	8482	6817	7167	5980	-17%	-50%
	電力 (市場基準)	16823	14245	4970	2677	993	570	-43%	-96%
	區域供冷	0	1	1	1	0.4	0.1	-85%	-95%
	區域供熱	155	144	141	174	73	158	118%	9.98%
範疇 3	類別 1 — 採購的商品與服務 水	20	22	11	4	7	9	21%	-62%
	類別 1 — 採購的商品與服務 紙張使用	60	55	27	18	15.9	16.7	5%	-70%
	類別 5 — 營運產生廢棄物 廢棄物	124	116	154	191	69	134	93%	16%
	類別 6 — 商務差旅 航空差旅	10296	10862	2229	506	4085	6589	61%	-39%
	類別 6 — 商務差旅 鐵路差旅	N/A	N/A	N/A	N/A	138	312	126%	N/A
	類別 6 — 商務差旅 計程車	N/A	N/A	N/A	N/A	169	406	140%	N/A
	類別 6 — 商務差旅 汽車租賃	N/A	N/A	N/A	N/A	8	47	502%	N/A
	類別 6 — 商務差旅 公車/長途巴士/渡輪	N/A	N/A	N/A	N/A	7	10	46%	N/A
	類別 6 — 商務差旅 大眾運輸	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	10	N/A	N/A
	類別 6 — 商務差旅 灰色車隊	272	440	94	59	158	74	-53%	-83%
合計 (所在地基準)		26761	25118	12736	9074	13066	14654	12%	-42%
合計 (市場基準)		29050	27310	9223	4935	6892	9244	34%	-66%

請注意，以上表格中目前包括火車、長途巴士/公車/渡輪、計程車和汽車租賃的商務差旅費用支出。此類數據未包括在 2022 年報告中，因此對 2022 年數據進行小幅調整。N/A 表示過去無可用數據。

註：過去區域供冷與區域供熱被錯誤歸類為範疇 1，錯誤已更正，並將其重新歸類為範疇 2。

環境數據的量化與報告（根據上述表格中的範疇）已由 BSI Assurance UK Ltd 進行獨立驗證，並達到有限的保證水準。驗證活動係根據 ISO 14016:2020 進行，準確度為 5%。

BSI 驗證結果聲明：根據流程與程序，無證據顯示 FIL Investment Management Limited (FIL)製作的上述環境數據：

- 具有重大錯誤，且未忠實反映環境數據；
- 不在 5%準確度範圍內

BSI Assurance UK Ltd 獨立於本集團之外，且在本集團無任何相關財務利益。此驗證意見僅為本集團提供，目的為驗證本集團說明之環境數據，而非為其他目的準備。提出此聲明時，BSI Assurance UK Ltd 假設本集團提供的所有資訊均為真實、準確且完整。若任何第三方因依賴此意見聲明而承擔責任，BSI Assurance UK Ltd 不予負責。

## 目標進展回顧

在 2021 年，我們設定了一系列企業永續目標，包括在 2019 年 (COVID-19 前的基準年) 的基礎上減少 25% 的能源消耗，以及 50% 的航空差旅相關碳排，以支持我們 2030 年的長期營運目標，並提升環境績效。我們不會停止改進的腳步，但很高興看到自己正在達成這些目標，甚至在某些情況下還超越目標。

## 目標進展：

2024 TARGETS Progress 2024年目標進展：	2019 基準	2020	2021	2022	2023	與基線 相較 之變化 2023	年度變化
能源消耗減少25% (電力 + 天然氣 千瓦時)	36,653,349	29,681,841	22,122,980	22,213,589	19,218,630	-48%	-13%
營運碳排減少25% (tCO <sub>2e</sub> )	27,310	9,223	4,935	6,892	9,240	-66%	34%
航空差旅碳排減少50% (tCO <sub>2e</sub> )	10,862	2,229	506	4,085	6,590	-39%	61%

(請注意營運碳排以市場基準計算)。2020/21 年受到新冠肺炎疫情影響。

在 2023 年，由於新冠肺炎疫情相關限制解除，航空差旅增加，我們的營運碳排放量比前一年同期增加了34%，但我們仍預期可達到2024年的目標，整體碳排較2019年基準減少66%。去年我們的主要活動包括：

- 電力來源93%來自再生能源，2019年時僅為 3%
- 營運碳排較 2019 年基準減少了 66%
- 與 2019 年基準相較，航空差旅減少了39%，此為透過內部差旅批准程序管理
- 4 Cannon Street與香港辦公室成功通過ISO 14001 (環境管理系統) 外部稽核，並計劃在2024年將更多場址納入認證，目標是涵蓋90%的員工
- 成功完成GHG盤查的BSI有限保證外部驗證。
- 11 個辦公據點完成了環境影響評估，涵蓋90%以上的員工。
- 持續在各地實施各種環保舉措，以支持我們的環境目標，包括：
  - 英國：聚焦減少內部餐廳的食物浪費
  - 印度：電動車比例從5%增加到15%，目前亦使用太陽能板產生的電力為車輛充電
  - 台北與雪梨：提高回收率 (超過 20%)，包括回收 WEEE (電子廢棄物)、PET (塑膠) 瓶和廚餘
  - 全球：動態工作方式和共享辦公桌優化辦公空間，減少能源使用

## 投資

在前言部分，我們提供了[氣候目標概述](#)。在策略章節，我們則說明[正在採取的措施與行動](#)，包括季度永續基金檢討。在風險章節部分，我們介紹如何透過[企業風險管理系統](#)來管理氣候風險，並透過盡職治理與標的公司議合互動，敦促其達成我們的最低氣候期望，特別是與高排放公司互動，設定氣候目標並改進轉型計劃，以符合低碳未來的方向，另外我們的永續標籤基金投資範圍亦設有排除機制。

## 更多指標的進展

如本報告顯示，在持有主權債相關的新排放以及更多指標方面，我們已取得了進展，這些指標有助我們追蹤進度。新的指標包括標的公司當中設有氣候目標的百分比，以及我們投資組合的隱含升溫。

這些指標結合回顧性與前瞻性指標，有助於我們取得平衡，一方面具有追蹤目標進展的責任感，另一方面則是評估未來方向是否正確。更多公司揭露良好的排放數據，並設定符合低碳經濟的氣候目標時，我們希望在未來幾年中看到排放量也相應下降。

在某些情況下，我們的議合互動可能對此有所貢獻，但很難確定我們的行動是否為變革的驅動力。

我們無法控制投資標的公司，但擁有一定的影響力。我們選擇的務實方法係基於永續投資原則，該原則指出「與其單純撤資，通常議合互動和影響變革才更好」。

## 資料限制

資料可取得是一大挑戰，因為並非所有公司均報告完整的碳排放數據，其中範疇3排放和私募資產方面的落差尤大。

我們希望全球的新法規能促進排放揭露，包括歐盟企業永續報告指令、IFRS會計機構國際永續標準委員會(ISSB)揭露，以及美國證券交易委員會(SEC)所推動的立法。這將有助於在未來幾年提升我們碳排放數據的覆蓋範圍與品質。

由於報告數據的缺口，本報告中使用的碳排數據包括我們數據供應商的估算數據。不同數據供應商使用不同的模型和方法來估算排放，因此可能會引進模型和估算誤差，以及時間上的差異，進而影響本報告投資碳排數據的準確性。

## 資產管理公司和資產持有人投資排放比較

本報告的主要數據供應商為Institutional Shareholder Services (ISS)，這是一家主流金融服務數據供應商。

FIL Life 在其「資產持有人」報告中使用的數據供應商不同於我們的資產管理公司報告。資產持有人的數據供應商可取得外部基金持股資料，因此能計算外部管理基金的排放量，有助揭露更完整的排放覆蓋範圍。

然而，這些計算結果無法直接比較，主因在於公司未報告GHG排放時，各數據供應商有各自獨特的估算方法。因此，比較TCFD產品報告時，針對相同的投資組合或公司，每家供應商會計算出不同的碳排數據。

在本報告中，我們依賴外部供應商提供的數據來進行計算，但無法保證其基礎數據的準確性。此章節未經外部驗證。

## 計算與方法

本章節的指標係根據GHG盤查議定書計算。我們正在努力當中，力求使本公司的計算方法符合碳核算金融聯盟(PCAF)標準。

並非所有投資標的均能提供準確可靠甚至估算的數據，許多情況下需要透過議合互動、時間和努力來推動未來的數據提供。

## 富達國際的氣候引擎

富達國際建立了一個「氣候引擎」，從我們的資料來源中提取數據並計算指標。本章節概述我們追蹤的數據範圍和指標，以及我們的計算方法。

## 範圍內數據摘要

投資範圍內	範圍外
<p>除非明確標示為範圍外，否則本文件適用於所有範圍內的資產。</p> <p>公開市場證券，包括複委託予公司外其他資產管理人的資產，如Fidelity Management and Research、Fidelity Canada、Geode等。</p>	<p>由於無法取得數據，以下項目的數據無法提供：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 投資組合中的現金或現金避險</li> <li>■ 用於對標的公司進行空頭操作的投資，包括除了差價合約(CFD)以外的衍生性商品</li> <li>■ 涉及多個標的發行機構的證券投資，例如集合投資計畫或指數部位（適用於多元資產產品）</li> <li>■ 提供比特幣和加密貨幣曝險的交易所交易產品(ETP)</li> <li>■ 私募資產投資的排放，包括私募信貸、直接貸款與不動產，以及其中間工具</li> </ul>

### ■ 現金持有

- 我們的數據模型不會將現金持有與排放數據相互對照，因此，投資組合的現金或現金避險部位可能會導致低估排放量的誤差。

放屬於哪一實體時出現問題。在某些情況下，使用單純的衍生性商品，如CFDs，可能會低估與標的實體相關的排放。

### ■ 衍生性商品

- 將排放對應至衍生性商品，例如差價合約(CFDs)、期貨、交換、選擇權或其他工具，可能會在辨識排

- 富達國際的系統進行自動和手動的資料匯總與對應。為降低資料匯總流程的風險，並儘量減少可能的資料缺口，我們已建立了一套品質檢查和審查機制。

## 公開市場投資的碳指標

### 指標方法論 1

指標方法論		
<b>總碳排放量</b> 投資組合GHG排放	<b>指標方法論</b>	$MtCO_2e = \sum_n^i \left( \frac{\text{投資價值}_i}{EVIC_i} \right) \times \text{公司GHG排放}_i \text{ (tCO}_2e)$
	<b>用途</b>	以比例法計算投資組合的絕對GHG排放量。 此指標與我們持有的債券與股票氣候轉型風險相關。
	<b>限制</b>	由於與投資組合規模相關，因此無法輕易進行比較或基準化。 範疇3數據品質較低，必須進行估算，若持有跨產業的公司，就會根據GHG盤查議定書在供應鏈中重複計算。

指標方法論		
<b>碳足跡</b> 衡量投資組合的排放強度，並根據投資組合的價值進行標準化	<b>指標方法論</b> $tCO_2e / \text{投資金額} = \frac{\sum_n^i \left( \frac{\text{投資價值}_i}{EVIC_i} \times \text{公司GHG排放}_i (tCO_2e) \right)}{\text{投資組合價值總和}}$	
	<b>用途</b> 比較不同規模的投資組合，無論管理資產(AUM)如何。 <b>我們用此指標來追蹤投資氣候目標。</b>	
	<b>限制</b> 對投資組合價值的波動變動敏感。	
<b>加權平均碳強度 (WACI)</b> 衡量對碳密集型公司的曝險	<b>指標方法論</b> 每百萬元營收 $tCO_2e = \sum_n^i \left( \frac{\text{公司GHG排放} (tCO_2e)}{\text{銷售}_i \$} \times \frac{\text{公司GHG排放} (tCO_2e)}{\text{銷售}_i \$} \right)$	
	<b>用途</b> 對於比較投資組合相當實用。	
	<b>限制</b> 僅限於公開上市的股票與公司債	
<b>主權債碳排放強度</b> 經購買力平價調整後國內生產總值(GDP)標準化主權排放	<b>指標方法論</b> $MtCO_{2e} = \sum_n^i \frac{\text{未償還貸款} \times \text{國家排放} (tCO_2e)_i}{\text{經PPP調整後國內生產總值}_i}$	
	<b>用途</b> 有助於主權債投資組合之間的比較。	
	<b>限制</b> 主權債投資組合投資於國家的債務，因此絕對排放量很大，無法與股票或公司債務輕易比較。使用購買力平價調整GDP並不能完美標準化國家經濟規模，以反映「該承擔份額」。	
<b>投資組合配合程度/氣候目標</b> 投資組合中投資於具有氣候目標公司的比例	<b>指標方法論</b> 外部數據供應商運用科學基礎減碳目標(SBTi)提供的數據及評估。	
	<b>用途</b> 運用設有氣候目標公司的前瞻性指標，可作為追蹤投資組合如何隨時間變化的指標。 具有較多科學基礎減碳目標的資產投資組合，在未來幾年可能更可減少排放（假設公司能實現其計畫）。	
	<b>限制</b> 在範圍以及與巴黎協定目標的配合方面，氣候目標可能會有所不同，且難以標準化	
<b>隱含升溫評分</b> 與巴黎協定路徑的偏差百分比	<b>指標方法論</b> 外部數據供應商採用國際能源總署(IEA)的永續發展情境(SDS)進行分析。	
	<b>用途</b> 隱含升溫評分指標用於評估公司和投資組合與全球氣候目標的契合程度。 長期觀察下，這可作為另一個轉型風險的指標。	
	<b>限制</b> 由於數據品質和目標設定的挑戰，再加上建模複雜，使用此模型時應謹慎。	

註：

EVIC = 含現金的企業價值

投資價值金額代表：

- 就上市股票而言，為持有股票的市值
- 就貸款或公司債工具而言，為未償還債務的市值<sup>29</sup>

### 總碳排放量

這些涵蓋了公司排放量的「該承擔份額」，這比例與我們投資的公司（包括現金在內的企業價值）持股比例相符。這類排放通常稱為「投融資碳排放」，而且會按照範疇1、2、3分別揭露。由於範疇3的數據品質較低，通常需要估算公司未報告的排放量。

### 投融資碳排放強度：「碳足跡」

每個投資組合持有資產的範疇1和2投融資碳排放量，會除以投資組合的總投資價值（即每個工具的價值總和），無論其是否具有可歸因的排放值。投資組合的排放覆蓋率較低時，分母可能會降低投資組合的碳足跡。隨著覆蓋範圍增加，更多排放量首次被納入，可能會對未來的碳績效報告產生拖累效果，抵銷投資組合標的公司現有減碳措施所達成的任何減排成果。

### 加權平均碳強度(WACI)

此指標係根據發行機構每百萬美元營收在整體投資組合價值中的比例，來加權計算範疇1和2的碳排放強度，而非使用其應承擔排放份額。此指標僅適用於公司債和股票發行機構，使投資組合之間的比較更加簡便。

### 主權債排放

這是與我們應承擔的主權債或國家債務相關範疇1生產排放。「主權碳排放足跡」的計算方式為每項持有的範疇1主權融資排放量除以整體投資組合價值。它們將單獨揭露，因為它們與企業排放量不具有可比性。我們選擇專注於揭露主權國家的範疇1生產排放量，其中包括國家境內來源的排放量。我們將考慮在未來的報告中納入範疇2和範疇3排放。

### 「投資組合配合程度」或「氣候目標」

這是來自我們數據供應商 ISS 的外部評估方法，其測量投資組合中具有氣候目標的百分比，以之做為公司未來減少排放意圖的指標。此為投資組合在轉型至淨零過程中的前瞻性指標。

公司減排目標分為「無目標」、「非雄心目標」、「雄心目標」、「已承諾的SBT」、「已批准的SBT」五類。

「已承諾的SBT」和「已批准的SBT」的目標數據係直接從科學基礎減碳目標倡議(SBTi)收集。

對於不在科學基礎減碳目標倡議(SBTi)名單中的公司，其目標由 ISS 審查與評級，並分為「雄心目標」或「非雄心目標」兩類。

評估減排目標類別考量事項的部分範例：

- 在高度相關產業中，減排目標包括範疇3排放
- 目標的時間框架，過長或過短均將視為缺乏雄心
- 缺乏歷史進展或持續未達到氣候目標
- 與產業基準比較的強度目標

### 「隱含升溫評分」

我們仰賴數據供應商 ISS 提供這項指標。此為針對未來全球暖化溫度(°C)的前瞻性指標。

雖然此評分直觀易用，但應謹慎使用。生成此評分需要很多假設，而假設可能會大大影響結果。此外，單一指標無法完全說明發行機構或投資組合對全球溫度升高的貢獻。

「此次為首次報告範疇3排放。根據我們的經驗，此類排放數據嚴重依賴估算模型，可能會導致長期低估，並且排放量呈上升趨勢。隨著全球報告規範不斷發展，我們預期這將有助於提高範疇3資料品質與我們的報告。」

<sup>28</sup> 企業價值係指股票市值加上債務、優先股和未償付退休金負債，減去關係企業以及現金/約當現金的價值。包括現金的企業價值(EVIC)係指包括現金在內的企業價值。

<sup>29</sup> 我們尚無法配合PCAF的面額計算方法。

發行機構層級的溫度評分係透過檢查公司的預計未來排放量來確立，且以6年歷史趨勢為基礎，並結合減排目標的設定。

ISS 模型對發行機構或投資組合進行審視，檢查其到2050年的排放是超過或低於IEA的SDS情境。每家（由投資組合投資的）公司/發行機構均會受到評估，以了解其潛在排放量與IEA永續發展情境下分配預算之間的對比。這個評分包含發行機構的排放預算，以及IEA SDS下應承擔份額之間的關係。

投資組合的隱含升溫測量基金在整體上配合升溫目標的程度(°C)，以確保到2100年全球溫度升幅不超過2°C。

#### **覆蓋率百分比：**

儘管我們對此高度關注，但我們並沒有所有公司報告或估算的排放數據。

## **投資氣候指標**

這些指標結合歷史報告數據，以及我們氣候引擎在2022-2023年運行的數據。

未來我們可能會重新定義基準和重新計算，因為隨著我們涵蓋衍生性商品和其他資產類型的能力提升，自2020年以來範疇有所擴大（目前包括多元資產的排放數據）。

此次為我們首次報告範疇3排放，由於此類排放高度依賴估算模型，且每年的變動性較大、數據品質較低，因此必須謹慎以待。我們觀察到，隨著越來越多公司報告更多範疇3排放類別，估算模型可能往往低估，導致數字增加（特別是因為我們未重新計算或重述前一年的數字）。

## 碳排放投資融資

	2019年 年底	2020年 年底	2021年 年底	2022年 年底	2023年 年底	2022- 2023	2020- 2023
管理資產規模 美元\$'000	288,067	349,176	306,820	357,961	390,300		
<b>Corporates</b>							
投融資排放 (範疇1、2) 百萬噸CO <sub>2e</sub>	27.0	27.7	18.7	18.0	17.6	-2%	-37%
投融資排放 (範疇3) 百萬噸CO <sub>2e</sub>			132.8	126.0	167.7	33%	不適用
碳足跡 (範疇1、2) CO <sub>2</sub> 噸/每百萬美元投資	102.3	85.9	60.9	50.2	45.0	-10%	-48%
WACI (範疇1、2) CO <sub>2</sub> 噸/每百萬美元營收	192.5	192.4	164.1	123.7	97.9	-21%	-49%
標記為藍色的格子與我們在 2030 年將碳足跡減少一半的氣候目標的進展有關							
公司債投資佔資產管理規模百分比				91%	92%		
公司債投資資料覆蓋範圍	91%	93%	93%	93%	92%		
<b>主權債</b>							
投融資排放 (範疇1) <sup>30</sup> 百萬噸CO <sub>2e</sub>				6.18	5.26	-15%	不適用
碳足跡 (範疇1) <sup>30</sup> CO <sub>2</sub> 噸/每百萬美元投資				17.25	13.48	-22%	不適用
<b>其他曝險</b>							
其他投資工具佔資產管理規模百分比				7%	6%		
其他投資工具投資資料覆蓋範圍				100%	100%		
<b>其他曝險</b>							
其他投資工具佔資產管理規模百分比				2%	2%		
其他投資工具投資資料覆蓋範圍				0%	0%		

<sup>30</sup> Sovereign carbon emissions only includes Scope 1. Scope 2 and 3 are not included.

## 管理資產中投資於公司股票或固定收益的分布

		2022年年底	2023年年底	YOY %
<b>股票</b>				
投融資排放 (範疇1、2)	百萬噸CO <sub>2e</sub>	12.6	12.7	1%
投融資排放 (範疇3)	百萬噸CO <sub>2e</sub>	102.6	139.5	36%
碳足跡 (範疇1、2)	百萬噸CO <sub>2e</sub> 噸/每百萬美元投資	35.1	32.5	-7%
WACI (範疇1、2)	百萬噸CO <sub>2e</sub> 噸/每百萬美元營收	88.0	73.0	-17%
公司股票投資佔總投資百分比		70%	73%	
公司股票投資資料覆蓋範圍		97%	96%	
<b>固定收益</b>				
投融資排放 (範疇1、2)	百萬噸CO <sub>2e</sub>	5.4	4.9	-10%
投融資排放 (範疇3)	百萬噸CO <sub>2e</sub>	23.4	28.2	20%
碳足跡 (範疇1、2)	百萬噸CO <sub>2e</sub> 噸/每百萬美元投資	15.1	12.5	-17%
WACI (範疇1、2)	百萬噸CO <sub>2e</sub> 噸/每百萬美元營收	35.7	24.9	-31%
公司固定收益投資佔總投資百分比		20%	18%	
公司固定收益投資資料覆蓋範圍		82%	81%	

註：投融資排放與WACI的分母為所有企業投資總和。其他工具的投資 (約佔公司投資的1%) 因缺乏資料而排除。

2023年，股票投資範疇1和範疇2的碳排放量增加了1%，範疇3的排放量與前一年相比增加了36%。範疇3排放量的增加是由工業、非核心消費品、資訊科技和原物料產業所推動的。工業和資訊科技產業的配置年比大幅成長，這可能是造成這些成長的原因。

股票碳足跡下降7%，加權平均碳強度 (WACI) 下降17%。與2023年與2022年相比，範疇1和2排放量增加1%，管理資產增加，這意味著我們在2023年投資的發行人平均每單位收入和每美元企業價值包括現金的排放量低於2022年。

## 目標進展回顧

### 2020 年設定目標：

我們已設定以下排放目標：

- 以 2020 年為基準，力求 2030 年前將客戶持有的公司債和股票範疇 1 與 2 碳排放強度（碳足跡）減半，並在 2050 年達到淨零排放。<sup>31</sup>

以上目標涵蓋持有的股票和公司債。

### 進展：

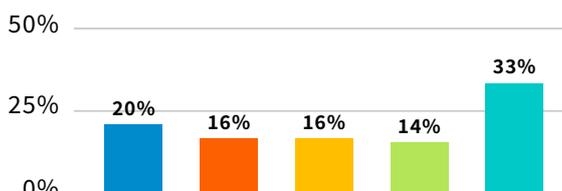
- 自 2020 年以來，我們已將持有公司的範疇 1 和 2 碳足跡減少了 48%。我們依據規劃，可在 2030 年前將此類排放減半。

### 其他前瞻性指標：

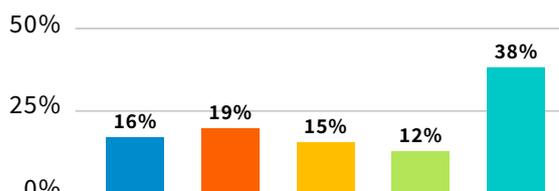
- 我們的隱含升溫評分(ITR)為股票 2.7°C，公司債 2.9°C。

## 持股方面，我們投資的公司當中設立氣候目標的情況如下：

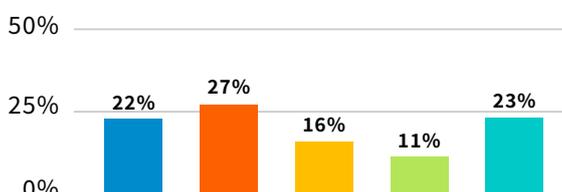
### 股票 2022



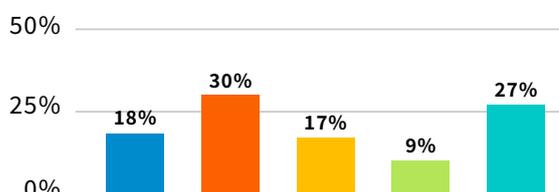
### 股票 2023



### 企業債務 2022



### 企業債務 2023



— 無目標      — 不具雄心的目標      — 雄心目標      — 已承諾的SBT      — 已批准的SBT

Source: ISS, Fidelity International, as of 31st December 2023. Where SBT means Science Based Targets.

## 股票：

2023年時，在我們投資的公司當中，設定或承諾科學基礎減碳目標的比例從47%增加到50%，而沒有目標或目標有限的公司比例從36%降至35%。

股票和公司債的發行機構中，承諾或已批准科學基礎減碳目標 (SBTs) 的數量逐年增加。

## 公司債：

2023年時，在我們投資的公司當中，設定或承諾科學基礎減碳目標的比例從34%增加到36%，而沒有目標或目標有限的公司比例從49%降至48%。

<sup>31</sup> 我們的投資相關排放目標於2020年啟動，涵蓋持有的股票和公司債投融資碳排放強度（亦即「碳足跡」），此類持有資產佔資料和指標表格中3,900億美元資產的92%截至2023年12月31日的投資指標表格。設定目標時，我們考量了當時的實際可能性，包括主權債、私募資產的資料取得限制，以及投資標的範疇3排放數據的品質。

## 薪酬

雖然不同資產類別與團隊之間沒有統一的方法，但ESG已融入我們的深度公司和產業分析中，也是投資流程中的重要一環。

- 投資專業人員的薪酬有部分係根據投資績效。我們亦會考量客戶目標的實現程度。
- 投資分析師的薪酬以其推薦和研究報告的品質為基礎，其中包括對ESG因子的評估。
- 若投資組合有特定的ESG限制或要求，投資組合經理人的薪酬將與ESG考量連結。
- 永續投資團隊的獎勵係根據公司在ESG方面的發展，以及團隊成功執行公司ESG政策的成果。
- 負責公司永續措施的相關員工，會在年終評估中根據計畫的ESG成果以及公司整體環境目標和指標獲得報酬。

進一步詳情請見[《富達國際薪酬政策》](#)。

# 附錄 1： 監管報告摘要 - 實體級報告

富達國際已確認其就截至 2023 年 12 月 31 日的年度進行了與氣候相關的財務揭露，這些揭露符合 TCFD 建議及其揭露要求（以及 FCA ESG 資料手冊第 2 章的要求）。在下表中，我們詳細說明需要報告的子公司實體。

實體	範疇內/範疇外	揭露依據
FIL Limited	在集團層面整合報告方法論（非必要的監管實體）	以集團作為核心報告實體，而不是英國作為報告實體。 “集團”報告的代表，根據英國和其他全球規則，英國和其他受監管實體可以依循該報告。
FIL Investments International (FII)	範疇內	(一) FII正在開展「TCFD範疇內業務」，即「投資組合管理」； (二) 資產管理規模高於要求報告的門檻/豁免水準（50億英鎊）。
FIL Investment Services (UK) Limited (FISL)	範疇內	(一) FISL正在開展「TCFD範疇內業務」，即英國UCITS和AIF Man Co.； (二) 資產管理規模高於要求報告的門檻/豁免水準（50億英鎊）。
FIL Pensions Management (FPM)	範疇內	(一) FPM正在開展「TCFD範疇內業務」，即「投資組合管理」； (二) 資產管理規模高於要求報告的門檻/豁免水準（50億英鎊）。
FIL Investment Advisors (UK) Limited (FIA UK)	範疇內	(一) FIA UK正在開展「TCFD範疇內業務」，即「投資組合管理」； (二) 資產管理規模高於要求報告的門檻/豁免水準（50億英鎊）。
FIL Investment Management Limited (FIML)	範疇內	不是受 FCA 監管的實體，但根據英國商業、能源和工業戰略部法規的「強制性氣候相關財務揭露」要求報告。

# 英國法律實體揭露

## FIL Investments International (FII)

### 簡介

這份 TCFD 實體報告符合英國監管要求以及 Fidelity FIL Limited (集團或 Fidelity) TCFD 報告 (也稱為主報告) 中記錄的 Fidelity 總體方法。FII 是 Fidelity 公司為其他 FIL 集團公司和其他全球機構投資者提供投資組合管理服務。本報告應與主報告一起閱讀 (請參閱此處)。FII 「產品」報告可按需向符合資格的機構客戶提供。如果需要,請與您平時的 Fidelity 聯絡人聯絡。FII 處理氣候問題的方法與 Fidelity 集團方法一致,但以下列出的任何重大偏差除外。

### FII與集團方法的一致性

FII 的董事會依靠治理結構和委員會 (在此處詳細描述) 來制定策略和議程,以管理和監督與氣候相關的風險和機會。FII 可能任命集團副顧問來管理部分或全部的選定客戶委託,這些副顧問將採用主報告中所描述的集團方法 (請參閱此處)。因此,FII 在氣候事務上與整個集團保持一致。然而,在某些情況下,正如下面所描述的,FII 會任命非相關公司作為特定客戶委託的副顧問,因此在氣候事務的管理上將與集團方法有所偏差。

### 與集團方法的重大偏差

#### 富達機構資產管理

FII 已經任命 Fidelity Institutional Asset Management LLC (FIAM) 作為特定委託的副顧問 (詳細資訊可向符合資格的客戶提供按需報告)。其中任何全權委託都不被視為 ESG 類型。

以下資訊基於FIAM提供的資訊:

治理	部分一致 - 請參閱下列偏差。
策略	部分一致 - 請參閱下列偏差。
風險管理	部分一致 - 請參閱下面的詳細資訊。
指標和目標	部分一致 - 請參閱下列偏差。

#### FIAM的治理

FIAM的資深管理層負責監督其永續投資組合以及相關的研究和投資流程,並定期向董事會提供最新資訊。

#### FIAM的策略

FIAM的投資組合管理團隊以研究為後盾,協助評估與投資相關的風險和機會。該研究包括對永續投資因素的覆蓋,包括氣候相關因素,這些因素被確定為對證券的長期價值至關重要,並可能為投資組合管理團隊的投資分析提供資訊。此外,通過其管理工作,FIAM與投資組合公司合作,促進為股東創造長期價值。

#### FIAM的風險管理

FIAM對永續投資風險 (包括氣候相關風險) 的研究基於對財務重要性的評估。此類研究使投資組合管理團隊能夠評估特定產業或部門中與發行人最相關的風險並確定其優先次序,並管理投資組合對永續投資曝險。

#### 指標和目標

管理資產 (AUM) 和向FIAM提供次級建議的任務的計算排放量已包含在主要報告中。這些都在投資相關排放報告 (範疇3,類別15) 之內。

#### 證明聲明

本人在此確認本報告中的揭露符合FCA手冊(ESG 2)要求。



Andrew McCaffery

# FIL Investment Services (UK) Limited (FISL)

## 簡介

這份TCFD實體報告符合英國監管要求，並與Fidelity的整體方法相一致，如FIL Limited (The Group, or Fidelity) 的TCFD報告所記載，該報告也被稱為主要報告。 FISL是負責管理Fidelity一系列英國基金和投資公司的Fidelity公司。 閱讀本報告時，應與主要報告（[請見此處](#)）和可用的[產品報告](#)（其中包含個別基金和投資公司的信息）一同閱讀。 FISL對於氣候事務的處理方式與Fidelity集團的方法一致，但除了以下呈現的任何重大偏差。

## FISL與集團方法的一致性

FISL的董事會依靠治理結構和委員會（在此處詳細描述）來制定策略和議程，以管理和監督與氣候相關的風險和機會。FISL可能任命集團副顧問來管理部分或全部的選定客戶委託，這些副顧問將採用主報告中所描述的集團方法（[請參閱此處](#)）。因此，FISL在氣候事務上與整個集團保持一致。然而，在某些情況下，正如下面所描述的，FISL會任命非相關公司作為特定客戶委託的副顧問，因此在氣候事務的管理上將與集團方法有所偏差。

## 與集團方法的重大偏差

### 富達機構資產管理

FISL已經任命 Fidelity Institutional Asset Management LLC (FIAM) 作為特定委託的副顧問（詳細資訊可向符合資格的客戶提供按需報告）。其中任何全權委託都不被視為 ESG類型。

以下資訊基於FIAM提供的資訊：

治理	部分一致 - 請參閱下列偏差。
策略	部分一致 - 請參閱下列偏差。
風險管理	部分一致 - 請參閱下面的詳細資訊。
指標和目標	部分一致 - 請參閱下列偏差。

### FIAM的治理

FIAM的資深管理層負責監督其永續投資組合以及相關的研究和投資流程，並定期向董事會提供最新資訊。

### FIAM的策略

FIAM的投資組合管理團隊以研究為後盾，協助評估與投資相關的風險和機會。該研究包括對永續投資因素的覆蓋，包括氣候相關因素，這些因素被確定為對證券的長期價值至關重要，並可能為投資組合管理團隊的投資分析提供資訊。此外，通過其管理工作，FIAM與投資組合公司合作，促進為股東創造長期價值。

### FIAM的風險管理

FIAM對永續投資風險（包括氣候相關風險）的研究基於對財務重要性的評估。此類研究使投資組合管理團隊能夠評估特定產業或部門中與發行人最相關的風險並確定其優先次序，並管理投資組合對永續投資曝險。

### 指標和目標

管理資產（AUM）和向FIAM提供次級建議的任務的計算排放量已包含在主要報告中。這些都在投資相關排放報告（範疇3，類別15）之內。

### Geode Capital Management LLC

FISL已經任命 Fidelity Institutional Asset Management LLC (FIAM) 作為特定委託的副顧問（詳細資訊可向符合資格的客戶提供按需報告）。其中任何全權委託都不被視為 ESG類型。

The following is based upon the information provided by Geode:

治理	部分一致 - 請參閱下列偏差。
策略	部分一致 - 請參閱下列偏差。
風險管理	部分一致 - 請參閱下列偏差。
指標和目標	部分一致 - 請參閱下面的詳細資訊。

### Geode 的治理和策略

Geode主要是被動股票指數基金的次級顧問。由於Geode業務的被動性質，它通過管理和參與活動來處理ESG（包括氣候）問題。Geode的投資決策不基於其對ESG因素的觀點來排除或包括證券。更詳細的信息可以在此處找到（請參閱[Geode ESG](#)）。Geode設有一個ESG委員會來監督其ESG政策和倡議。該委員會每季度開會並舉行臨時會議（如有需要），以監督、處理與實施[Geode的ESG策略](#)相關的臨時任務，並提供建議。

- 備受矚目/複雜的ESG代理投票
- 每年審查ESG文件
- 監督
- Geode 管理和ESG指標

FISL仍然負責對副顧問基金的整體治理安排，同時也依賴集團治理。此外，Geode將負責與其職責相關的治理事項。

### Geode 的風險管理

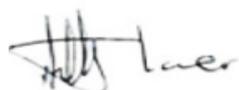
Geode擔任某些基金的次級顧問，這些基金是被動管理的，因此不會根據氣候風險和機會做出投資決策。FISL仍然負責次級建議基金的整體風險管理，並依賴集團的風險管理流程。此外，Geode將承擔與其職責相關的風險管理。

### 指標和目標

FISL所管理的產品已被納入本文件（主要報告） 早先報告的整體，包括由Geode擔任副顧問的產品。

### 證明聲明

本人在此確認本報告中的揭露符合FCA手冊(ESG 2)要求。



Tony Lanser

# FIL Pensions Management (FPM)

## 簡介

這份TCFD實體報告符合英國監管要求，並與Fidelity的整體方法相一致，如FIL Limited (The Group, or Fidelity)的TCFD報告所記載，該報告也被稱為主要報告。FPM是Fidelity公司，主要為位於英國的機構投資者提供投資組合管理服务。閱讀本報告時，應與主要報告（[請見此處](#)）一同閱讀。FPM的“產品”報告可根據需要向合格的機構客戶提供。如有需要，請與您通常的Fidelity聯絡人聯繫。FPM對於氣候事務的處理方式與Fidelity集團的方法一致，但除了以下呈現的任何重大偏差。

## FISL與集團方法的一致性

FPM的董事會依靠治理結構和委員會（在此處詳細描述）來制定策略和議程，以管理和監督與氣候相關的風險和機會。FPM可能任命集團副顧問來管理部分或全部的選定客戶委託，這些副顧問將採用主報告中所描述的集團方法（[請參閱此處](#)）。因此，FPM在氣候事務上與整個集團保持一致。然而，在某些情況下，正如下面所描述的，FPM會任命非相關公司作為特定客戶委託的副顧問，因此在氣候事務的管理上將與集團方法有所偏差。

## 與集團方法的重大偏差

### 富達機構資產管理

FPM已經任命 Fidelity Institutional Asset Management LLC (FIAM) 作為特定委託的副顧問（詳細資訊可向符合資格的客戶提供按需報告）。其中任何全權委託都不被視為 ESG類型。

以下資訊基於FIAM提供的資訊：

治理	部分一致 - 請參閱下列偏差。
策略	部分一致 - 請參閱下列偏差。
風險管理	部分一致 - 請參閱下面的詳細資訊。
指標和目標	部分一致 - 請參閱下列偏差。

## FIAM的治理

FIAM的資深管理層負責監督其永續投資組合以及相關的研究和投資流程，並定期向董事會提供最新資訊。

## FIAM的策略

FIAM的投資組合管理團隊以研究為後盾，協助評估與投資相關的風險和機會。該研究包括對永續投資因素的覆蓋，包括氣候相關因素，這些因素被確定為對證券的長期價值至關重要，並可能為投資組合管理團隊的投資分析提供資訊。此外，通過其管理工作，FIAM與投資組合公司合作，促進為股東創造長期價值。

## FIAM的風險管理

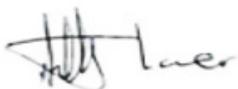
FIAM對永續投資風險（包括氣候相關風險）的研究基於對財務重要性的評估。此類研究使投資組合管理團隊能夠評估特定產業或部門中與發行人最相關的風險並確定其優先次序，並管理投資組合對永續投資曝險。

## 指標和目標

管理資產 (AUM) 和向FIAM提供次級建議的任務的計算排放量已包含在主要報告中。這些都在投資相關排放報告（範疇3，類別15）之內。

## 證明聲明

本人在此確認本報告中的揭露符合FCA手冊 (ESG 2) 要求。



簽名： Tony Lanser

## FIL Investment Advisors (UK) Limited (FIA UK)

### 簡介

這份TCFD實體報告符合英國監管要求，並與Fidelity公司的整體方法相一致，該方法在FIL有限公司（集團或Fidelity）的TCFD報告中有所記載，也稱為主要報告。FIA UK是Fidelity公司，為某些來自美國的機構投資者提供投資組合管理服務。閱讀本報告時，應與主要報告一同閱讀（[請見此處](#)）。FIA UK的“產品”報告可根據需要向合格的機構客戶提供。如有需要，請與您通常的Fidelity聯繫人聯繫。FIA UK在氣候事務上的處理方式與Fidelity集團方法一致。

### FIA UK與集團方法的一致性

FIA UK的董事會依賴治理，即集團的結構和委員會（詳細描述請參見[此處](#)），來制定策略和議程，管理和監督與氣候相關的風險和機會。因此，FIA UK在氣候事務上與整個集團保持一致。FIA UK不會在集團之外委任代表，因此在氣候事務上沒有任何重大偏差。

### 與集團方法的重大偏差

不適用

### 證明聲明

本人在此確認本報告中的揭露符合FCA手冊 (ESG 2) 要求。



安德魯·麥卡弗里

## 全球監管範圍

以下當地監管要求已納入 FIL 集團 TCFD 報告。

- 臺灣（證券投資信託企業風險管理實務守則，包括氣候風險）- 為確保遵守當地監管義務，臺灣已發佈當地報告。這是我們[臺灣氣候報告](#)的連結。
- 香港（證監會 - 氣候相關風險管理及揭露通函 - 本氣候報告所載的要求。
- 新加坡（新加坡金融管理局 2020/12 - 環境風險管理指南）——本氣候報告中包含了新加坡的要求。

## 評估和範圍界定過程以確定“集團”之

## 定義

為了確定富達集團（在本報告的上下文中）範圍內的實體，我們對所有法律實體進行了評估，包括完整層級中與“FIL有限公司”相關的所有實體。在幾個內部功能以及內部工具的支持下，我們努力將所有實體分類為以下三個範疇之一：

1. 客戶投資 - 負責資產管理責任/負責客戶資產的法律實體。包含在我們的投資數據中。
2. 企業資產 - 與我們的企業房地產相關的法律實體。包含在我們的業務運營數據中。
3. 其他 - 不屬於以上兩個類別且不在本報告範圍內的法律實體。

評估和分類每個法人實體的理據已在內部記錄，以確保提供堅固的審計軌跡來支持我們的方法。儘管評估過程仍處於初級階段，但我們意識到我們的集團定義將對我們擴大可持續報告能力以及履行未來法規的工作至關重要。

## 詳細的 TCFF 一致性摘要

下表將TCFD指引與本TCFD報告的相關部分交叉比對：

**表 1 TCFD整理**

TCFD下對資產管理公司的補充指引如下。

TCFD四大面向	頁碼	回應頁碼
治理	a) 描述董事會對氣候相關風險和機會的監督。	第19-20頁
	b) 描述管理層在評估和管理氣候相關風險方面的作用。	第20-22頁
策略	a) 描述組織在短期、中期和長期內發現的與氣候相關的風險和機會。	第25-30頁
	b) 描述氣候相關風險和機會對組織業務、戰略和財務規劃的影響。	第25-30頁
	<b>資產管理公司補充指引</b> 資產管理公司應說明如何將氣候相關風險和機會納入相關產品或投資策略。 資產管理公司還應描述向低碳經濟轉型對每種產品或投資策略的影響。	第31-35頁
	c) 描述組織戰略的彈性，同時考慮不同的氣候相關情景，包括 2°C 或更低的情景。	第34-37頁
風險管理	a) 描述組織識別和評估氣候相關風險的流程。	第39-41頁
	b) 描述組織管理氣候相關風險的流程。	企業營運-第40-41頁
	<b>資產管理公司補充指引</b> 資產管理公司還應說明他們如何識別和評估每種產品或投資策略的重大氣候相關風險。這可能包括對以下內容的描述流程中使用的資源和工具。	第 41 -43 頁 (第 32-33頁為投資過程中使用的工具/資源)
	<b>資產管理公司補充指引</b> 資產管理公司應描述他們如何管理每種產品或投資策略的重大氣候相關風險	第31-35頁跨資產類別的投資研究和整合-第42-43頁
	c) 描述如何將識別、評估和管理氣候相關風險的流程整合到組織的整體風險管理中。	頁碼 39, 43
	<b>資產管理公司補充指引</b> 資產管理公司應酌情描述與被投資公司的接觸活動，以鼓勵更好地揭露與氣候相關風險相關的資訊和做法，以提高數據可用性和資產管理公司評估氣候相關風險的能力。	第41頁、公司治理及參與政策-第20-21頁，跨資產類別的盡職治理-第25-32頁

TCFD四大面向	頁碼	回應頁碼
指標和目標	a) 根據其戰略和風險管理流程，揭露組織用於評估氣候相關風險和機會的指標。	企業營運第45-47頁 投資第50-53頁
	<b>資產管理公司補充指引</b> 資產管理公司應描述用於評估產品或投資策略中氣候相關風險和機會的指標，以及這些指標如何隨時間變化。	企業營運第48-49頁 投資第49,53頁
	b) 揭露範圍 1、2 和範圍 3 溫室氣體排放（如適用）以及相關風險。 <b>資產管理公司補充指引</b> 資產管理公司應揭露其管理資產和WACI的溫室氣體排放量，以及他們認為對決策有用的其他氣候指標。這些應根據PACF或類似方法計算。	企業營運第47頁 投資第54-55頁 致力於與PCAF一致
	c) 描述組織用於管理氣候相關風險和機會的目標以及目標的績效	指標與目標摘要第44頁 企業營運第48頁 投資第56頁

## 附錄2 政策

### 集團策略

名稱	描述	使用案例
健康、安全和永續發展政策	闡述了富達在公司內部對健康、安全和永續發展的承諾，並得到了健康、安全和可持續發展管理體系的支援。包括致力於開發碳、自然資源和廢物數據系統，以有效監控和分析績效。	這是我們制定正確路線的重要基礎，以便我們能夠減少對環境的影響，並向我們的被投資公司證明這一點。這包括我們的運營目標，包括碳排放、水、廢物和回收。
全球採購政策	闡述了富達對保護環境的承諾，以及對供應商的期望，即通過應對氣候變化帶來的挑戰和保護環境的行動來分享其承諾。	供應商應制定、實施和維護對環境負責的商業實踐。包括符合集團《供應商行為準則》的期望。
供應商行為準則	闡述富達在商業行為、環境管理、勞工、多元化和人權以及供應鏈管理方面對供應商的期望。我們要求我們的供應商確認遵守我們的《供應商行為準則》，或證明他們自己的準則在所有關鍵領域都具有實質性的相容性。有關詳細資訊，請參閱 <a href="#">此處</a> 。	我們通過Ecovadis對供應商進行基準測試，以擴大我們對供應鏈的可見性，併為我們提供ESG評估，以識別落後者並與他們合作以進行改進。
企業風險管理政策	闡述富達的風險管理政策，包括運營、戰略、投資、金融和環境、社會和治理（“ESG”）風險類型的管理指導原則和全球最低控制要求；定義企業風險管理框架中主要利益相關者的角色和責任；以及治理和升級途徑。	富達的永續發展和ESG風險管理方法是始終如一地將ESG期望和雄心嵌入到FIL的戰略規劃活動以及相關的風險管理流程中。這使得ESG和氣候風險能夠嵌入風險管理流程中，包括識別和評估、管理和監控組織的ESG相關風險。

名稱	描述	使用案例
永續投資原則	可持續投資原則文件 (SI原則) 旨在為Fidelity SI原則下的永續投資活動訂立指導原則和最低要求。有關我們的排除政策的更多信息可以在我們的SI原則文件中找到。SI原則中提供的信息還通過額外的基於網絡的材料進行補充，可以通過 <a href="#">永續投資   ESG基金   Fidelity</a> 。	<p>永續投資原則始於我們的永續投資信念：是Fidelity在永續投資方面的基礎。永續投資原則以我們的信念為基礎，訂立了我們的可持續投資框架，我們對可持續客戶解決方案的方法，排除政策，投資管理和參與，ESG風險和機遇在我們的投資管理過程中的整合，以及對區域永續性法規的合規概述。</p> <p>它包括創新和最佳實踐的關鍵原則，以及在資產所有權生命周期中的管理和社會影響認可。</p>
氣候投資政策	該報告於 2021 年發布，闡述了富達應對氣候變化的方法，包括投資和業務運營的初始氣候目標。	概述了淨零計劃，即使用氣候評級將氣候評估整合到分析和投資組合中，以及從動力煤生產開始，我們最高排放者的轉型參與。
參與政策	闡述我們如何對上市股票和固定收益資產進行管理和股東參與 <sup>1</sup> 。專業投資者可以在 <a href="#">這裡</a> 找到更多資訊。	該政策適用於資產管理公司，包括將參與納入投資策略的方法，通過整合ESG問題來監控被投資公司，以及我們如何與被投資公司進行對話並行使投票權。
投資風險管理政策	闡述富達識別、評估和監督投資風險 (包括氣候風險) 的方法，這些風險可能會對基金的價值造成重大不利影響。	將氣候風險納入投資風險管理框架，並確保以與其他類型風險 (如市場、流動性和交易對手風險) 相同的方式衡量、管理和緩解氣候風險，使FIL能夠更清楚地瞭解可能對其投資決策產生負面影響的氣候因素。總體影響是，FIL能夠更好地理解這些風險及其財務影響。
永續投資投票原則和準則	闡述了我們的參與和投票方法，以改善永續發展行為。  專業投資者可以在這裡找到更多資訊： <a href="#">投票政策</a> 。	我們認為，通過在公司會議上投票來行使我們的擁有權是股東的基本責任。投票是投資者提高客戶報酬、改善永續商業行為和推進我們建立更美好金融未來的目標的關鍵工具。



## 附錄 3：數據來源

---

### 我們依靠以下數據供應商提供：

- 報告和估計的公開發行股票、公司債和主權債的排放量，加權平均碳強度 (WACI)，企業的氣候目標，隱含溫度 (ISS)
- 氣候風險價值 (MSCI)

## 附錄 4：氣候相關組織

我們支持或參與各種與氣候變化和自然相關的倡議。我們還是致力於實現零排放的組織的成員。以下是一些例子：

組織名稱	組織種類	加入 / 參與
亞洲氣候變化投資者組織 (AIGCC)	產業協會	2020
亞洲證券業及金融市場協會 (ASIFMA)	產業協會	2015
CDP (前身為碳資訊揭露專案)	會員 - 志願組織	2019
氣候債券倡議組織 (CBI)	成員 - 投資聯盟	2019
EUROSIF	產業協會	2017
歐洲公共房地產協會 (EPRA)	產業協會	2023
農場動物投資風險和報酬 (FAIRR)	成員 - 投資聯盟	2020
生物多樣性融資承諾	簽署	2021
格拉斯哥淨零金融聯盟 (GFANZ)	成員 - 金融服務聯盟	2021
負責任企業氣候遊說全球標準	成員 - 投資聯盟	2022
香港綠色金融協會 (HKGFA)	產業協會	2020
香港負責任擁有權原則 (盡責管理守則)	簽署	2017
新加坡綠色金融行業工作組	成員 - 金融服務聯盟	2020
氣候變化機構投資者組織 (IIGCC)	產業協會	2020
綠色實踐生物多樣性測量	研究課題	2022
投資協會 (IA)	FIL和ESG主要聯繫人負責 IA 涵蓋的可持續發展事宜。	2010

組織名稱	組織種類	加入 / 參與
國際財務報告準則可持續發展聯盟 (前身為 SASB 聯盟)	標準制定者	2020
氣候變化投資者組織 (IGCC)	成員 - 投資聯盟	2021
日本盡責管理準則	簽署	2014
英國盡責管理守則 (FRC - 財務彙報局)	標準制定者	2010
台灣證券交易所機構投資者盡責管理原則	簽署	2016
自然資本投資聯盟 (可持續市場倡議的一部分)	簽署	2021
淨零資產管理人倡議 (NZAMI) (由 IIGCC 牽頭)	成員 - 投資聯盟	2020
One Planet Asset Manager 計劃 (OPAM) [One Planet Sovereign Wealth Fund (OPSWF) ]	成員 - 投資聯盟	2021
碳核算金融夥伴關係 (PCAF)	標準制定者	2022
零碳點計劃	成員 - 金融服務聯盟	2022
為過去的煤炭聯盟提供動力	成員 - 投資聯盟	2021
責任投資原則 (PRI)	簽署	2012
英國可持續投資與金融協會 (UKSIF)	產業協會	2010
自然相關財務資訊揭露工作組 (TNFD)	標準制定者	2021
過渡途徑倡議 (TPI)	標準制定者	2021
UNFCCC - COP26 金融部門關於消除農業商品驅動的森林砍伐的承諾/倡議更名為森林部門森林砍伐行動 FSDA 的簽署方	簽署	2021
世界基準聯盟	標準制定者	2020

# 名詞釋義

**積極所有權** - 一種運用股東權力的盡職治理形式，透過直接與企業議合互動、提出或共同提出股東提案、代理投票，來影響企業行為。通常是依據綜合性方針來進行。

**生物多樣性** - 係指來自所有來源生物的變異性，涵蓋陸地、海洋與其他水生生態系統，以及這些系統所屬的生態複合體。生物多樣性包括物種內、物種間和生態系統的多樣性。

**企業營運** - 所有支持FIL Limited集團的業務營運。企業營運通常涵蓋辦公室內的活動，包括商務差旅、與客戶合作，以及參加外部會議。

**碳排放量** - 個人或實體溫室氣體排放的總量，轉換成以「二氧化碳當量」為單位。

**碳足跡** - 個人、公司或其他實體活動所產生溫室氣體（主要是二氧化碳）釋放到大氣中的排放總量指標。

**碳強度** - 每百萬美元營收的碳排放量（投資組合的碳效率），以每噸CO<sub>2e</sub>/百萬美元營收表示。

**碳定價** - 對碳污染徵收的成本，以鼓勵排放者減少排放到大氣中的溫室氣體量。此成本可以碳稅的形式徵收，或透過「限額與交易」制度的形式購買配額（請參閱上述碳權）。

**第 15 類排放** - 溫室氣體排放類別，其中包括與報告公司投資相關的範疇 3 排放（尚未包含在範疇 1 或 2）。此類別適用於投資人和提供金融服務的公司。

**CIO** - 投資長

**氣候變遷** - 通常用於描述長時間內的氣候指標顯著變化，例如溫度、降雨量或風力的改變。

**氣候風險** - 可能影響公司、產業和更廣泛經濟體的氣候變遷相關風險。除了實體風險以外，尚包含潛在的監管行動、訴訟以及與氣候變遷相關的競爭和聲譽風險。

**氣候情境** - 考量大氣中溫室氣體濃度增加的情況下，未來可能產生的多種氣候狀況。

**氣候目標** - 一項可衡量的長期氣候政策承諾，旨在限制氣候變遷。

**CO<sub>2e</sub>** - 二氧化碳當量。溫室氣體排放不僅來自二氧化碳，還可能來自甲烷、一氧化二氮、臭氧或水蒸氣。二氧化碳當量涵蓋所有導致全球暖化的氣體，而非僅限於二氧化碳。二氧化碳僅為最常見的溫室氣體，但溫室氣體排放也可能來自甲烷、一氧化二氮、臭氧和水蒸氣。

**氣候轉型計劃** - 詳述組織如何調整業務以轉型至低碳經濟的計畫，旨在調整其營運、資產、投資組合和商業模式，以實現淨零目標。

**CVAR** - 氣候風險值

**去碳化** - 減少或去除大氣中的二氧化碳排放。

**用電所在地基準方法** - 公司耗用的電力與當地電網的碳強度。

**用電市場基準方法** - 公司耗用的電力以及供應商特定的碳強度（包括其購買的再生電力）。

**議合互動** - 與發行機構進行積極持續建設性對話的過程，在此過程中，可能會要求發行機構進行相應變革，亦可能涉及與公司代表進行頻繁且深入的對話。

**企業價值** - 包括股票市值加上債務、優先股和未償付退休金負債。包括現金的企業價值(EVIC)係指涵蓋現金在內的企業價值。

**環境因子** - 責任投資人在分析投資時會考量的環境問題，例如氣候變遷、資源枯竭、廢棄物、污染和森林砍伐。

**環境、社會與治理(ESG)** - ESG為縮寫，E代表環境，S代表社會，G代表治理。ESG是公司、投資人、公部門和其他組織在各種決策流程和情境中考量的一系列因素，其中包含但不限於策略、特定目標融資、發行機構報告與供應鏈管理。舉例來說，環境因子包括氣候變遷、資源枯竭、廢棄物、污染和森林砍伐。社會因子則包括人權、現代奴役制、童工、勞動條件和勞工關係。公司治理因子則包括賄賂與貪污、高階主管薪酬、董事會多元性與結構、政治遊說/捐贈和稅務策略。

**排除** - 此類措施禁止公司、基金或投資組合進行某些投資。措施可能基於多種議題而實施，包括滿足客戶期望，並應用於不同層級（如產業、商業活動、產品或營收來源、公司、司法管轄區/國家）。

**受託人** - 代表他人行事，並在法律上有義務維護其最佳利益的個人或組織。

**FIL Limited** - 一家根據百慕達法律設立的私人公司。

**FIL Limited 集團** - 所有歸於本報告範圍內的FIL limited 旗下法定實體。

**投融資排放** - 因融資活動而產生的溫室氣體排放，包括貸款與投資活動。此類活動屬於溫室氣體盤查議定書的範疇3第15類。

**基金** - 一群投資人用以購買證券的資金集合，包括公開發行的基金和產品，以及針對特定客戶設立的獨立委任投資。

**GDP** - 國內生產毛額

**GHG** - 溫室氣體。其為導致全球暖化的氣體，得名於其能像溫室一樣捕捉太陽的熱量和能量。

**GHG盤查涵蓋範圍** - 用於確定氣體、排放來源、地理區域和時間範圍，旨在提供實體排放來源的全面資訊，以及指明可在何處採取行動或影響變遷。

**溫室氣體協議企業會計和報告標準** - 為準備溫室氣體盤查的公司及其他組織提供要求和指引的標準。

**投資標的公司** - 指本集團成員投資的任何公司或其他實體，並構成本集團投資組合的一部分。

**投資** - 以產生收益或增值為目標而取得的資產或物件。

**投資解決方案和服務(ISS)** - 向批發、機構和其他專業投資客戶提供富達國際的投資專業知識。

**IPCC** - 政府間氣候變遷專門委員會，為負責評估氣候變遷相關科學研究的聯合國機構。

**ISO 14001** - ISO 14001:2015規範組織用以提升其環境表現的環境管理系統。此標準由國際標準化組織(ISO)維護。

**隱含升溫(ITR)** - 此為一個直觀且具有前瞻性的指標，以攝氏度(°C)表示，旨在顯示公司、投資組合和基金與全球升溫目標的配合程度。投資人可運用ITR來設定去碳化目標，並支持氣候風險相關的議合互動。

**公正轉型** - 運用一套原則、流程和實踐方法，旨在確保從高碳經濟向低碳經濟轉型過程中，不遺落任何人、勞工、部門、國家或地區。

**綠色金融系統網絡(NGFS)** - 一個由央行與監理機關組成的團體，在自願的基礎上分享最佳實踐，以促進金融部門環境和氣候風險管理的發展，並動員主流資金，為永續經濟轉型提供支持。

**淨零資產管理公司倡議(NZAMi)** - 一個國際資產管理公司組織，致力於支持在2050年或更早達到淨零溫室氣體排放的目標，以配合全球將升溫限制在1.5°C以下的努力。

**淨零** - 實現溫室氣體排放產生和從大氣中移除排放之間的整體平衡。

**淨零承諾** - 組織或基金管理公司承諾將溫室氣體排放總量減少至「淨零」。

**巴黎協定** - 一項於2016年11月生效的聯合國協定，旨在將本世紀全球升溫幅度控制在工業化前水準的2°C之內，更希望努力控制在1.5°C之內。

**碳核算金融聯盟(PCAF)** - 由金融機構組成的全球合作夥伴關係，共同致力於開發和實施一致的方法，以評估並揭露與其貸款和投資相關的溫室氣體(GHG)排放。

**私募信貸 / 私人貸款** - 透過買賣雙方私下談判和契約程序而進行的債務或貸款協議/投資。

**公開市場** - 在交易所進行交易，並且易於大眾投資的金融市場。

**購買力平價** - 一種貨幣轉換率，使不同貨幣的購買力相等，但消除各國間的價格水準差異。

**不動產投資** - 購買不動產作為投資以產生收益的做法。

**再生能源** - 來自不會耗盡的能源來源，例如太陽能、風能和波浪能。

**責任投資** - 通常用於描述一系列ESG投資策略，例如道德、排除、影響力、社會責任投資和ESG整合。

**風險容忍度** - 機構實體為了實現期望目標所能承擔的風險程度。

**範疇1、2、3排放** - 溫室氣體排放分成三大類或三「範疇」。範疇1排放係指公司擁有或控制排放源直接排放之溫室氣體。範疇2包含購買的電力、蒸汽和供熱所產生的間接排放。範疇3排放量是公司價值鏈的間接排放，有時亦稱為上游和下游的排放。範疇3包含15個類別，例如商務差旅和投資（第15類）。

**永續金融揭露規範(SFDR)** - 一項歐盟法規，旨在提高永續投資產品市場的透明度，以防止漂綠行為，並提高金融市場參與者對永續性聲明之透明度。

**永續投資** - 對支持或促進環境或社會目標的經濟活動進行投資。

**盡職治理** - 一個廣義的術語，指的是主動機構投資人利用其影響力，以尋求價值最大化和保值，包括但不限於為客戶和受益人實現長期價值與最佳利益。

**氣候相關財務揭露工作小組(TCFD)** - 由金融穩定委員會(FSB)於2015年成立，旨在制定一致的氣候相關金融風險揭露標準，供公司、銀行與投資人向利害相關方提供資訊時使用。增加關於金融機構面臨氣候相關風險與機會的可靠資訊，將加強金融體系的穩定性、提升對氣候風險的進一步理解，並可促進經濟轉型融資，以邁向更加穩定和永續的未來。

**自然相關財務揭露工作小組(TNFD)** - 金融穩定委員會成立TNFD，旨在制定風險管理揭露框架，以實現具有決策價值的自然相關報告。TNFD係建立在TCFD的結構和基礎上，於2020年宣布成立，相關規範正在制定中。

**m tCO<sub>2e</sub>** - 每噸二氧化碳當量。造成全球暖化的每種氣體（不僅是二氧化碳）以每公噸為單位。

替代版本：每噸二氧化碳當量。導致全球暖化的所有氣體單位，以每公噸表示。

**主題式議合互動** - 此種議合互動方式旨在加速多家當前或潛在投資公司中優先ESG議題的進展。每項主題均設有具體的目標和里程碑，並進行追蹤評估。

**轉型計畫工作小組** - 此小組致力建立公司轉型計畫的最佳實踐，並制定指導方針和範本，涵蓋通用與特定產業的揭露標準與指標。

**聯合國(UN)** - 一個外交與政治性的國際組織，宗旨是維護國際和平與安全、發展各國之間友好關係、實現國際合作，並作為協調各國行動的中心。

**投票原則** - 行使投票權是股東的基本責任，亦為有助提升報酬、促進永續商業行為，以及打造更美好財務未來的重要工具。我們的目標是透過議合互動與投票，鼓勵投資標的公司實現積極正向的變革。



## 警語

這份報告及其資訊應該特別謹慎對待，因為它需要在特定時間點上進行大量的數據、方法論、假設、判斷和估計。我們對氣候變化效應、數據、度量標準、方法論及其影響的理解仍在不斷發展。實際上，目前還沒有明確的市場標準，這些標準以及相關法規都在不斷演變。這可能導致對報告的數據、目標進行大規模修訂，使它們無法與之前的報告進行直接比較。

對於財務碳排放、業務營運排放和情景分析等方面做出判斷。我們對重要性的陳述依賴於比財務報告更多的假設和估計。用於製作與氣候相關的資訊所依賴的數據質量與財務報告的品質無法相提並論。在做出判斷時，使用的估計或假設可能後來被證明是不正確的。某些資訊的長期時間跨度使得其重要性的評估內在上存在不確定性。

這份報告中包含了大量前瞻性陳述，包含但不限於：

- 根據氣候條約（如巴黎協定），政府政策是否及時實施；
- 氣候變化和向低碳經濟轉型（包括集團可能無法實現其目標）；
- 氣候情景分析及其基礎模型的使用；
- 環境、社會和地緣政治風險；
- 集團繼續提供良好客戶成果的承諾；
- 集團能夠與政府和其他利益相關者有效地管理和減輕氣候變化的影響能力；
- 集團的轉型計劃。

這些前瞻性陳述和其他財務和/或統計數據涉及風險和不確定性，因為它們涉及集團無法控制的未來事件和情勢。因此，它們不應被視為完整和全面的。

為了製作這份報告，我們依賴外部氣候數據提供者、它們的氣候和財務相關來源、方法論和建模（特別是情景建模）。這些都受到我們無法控制的持續修改的影響。這些模型對假設和一系列因素（包括過程和使用的數據質量）非常敏感。因此，這些將影響準確性並可能大幅影響結果。

隨著全球對氣候變化效應、數據、度量標準、方法論及其影響的理解不斷發展，集團對重要性的評估和轉型計劃也將繼續發展，分析和報告氣候資訊的能力也在不斷發展。因此，我們預計這份報告中的某些氣候揭露可能在未來被修改、更新、重新計算或重新陳述。

鑒於上述限制，結果可能與我們的前瞻性陳述和目標有實質不同。

## 重要資訊

「富達投信獨立經營管理」各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網 <https://www.fidelity.com.tw>、公開資訊觀測站 <https://mops.twse.com.tw/> 或境外基金資訊觀測站 <http://www.fundclear.com.tw> 查詢，或請洽富達投信或銷售機構索取。本文提及之經濟走勢預測不必然代表各基金之績效，各基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。相關資訊請至富達投資服務網-永續投資方案專區 <https://www.fidelity.com.tw/sustainable-investing/our-sustainable-solutions/> 或境外基金資訊觀測站-ESG基金專區 <https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>查詢。

富達證券投資信託股份有限公司，台北市忠孝東路五段68號11樓，服務電話：0800-00-991。FIL Limited為富達國際有限公司。富達投信為FIL Limited在台投資100% 子公司。Fidelity富達，Fidelity International，與Fidelity International加上其F標章為FIL Limited之商標。