

MFS 全盛 策略氣候行動計畫

與氣候相關財務揭露工作小組 (TCFD) 的一致性行動

以百年主動思維
成就責任投資未來

「在MFS全盛, 我們的目標
在於透過善盡責任的資產配置,
締造長期投資價值。」



全盛投資執行長
Michael Roberge

MFS 全盛的 氣候變遷觀點

MFS View on Climate Change

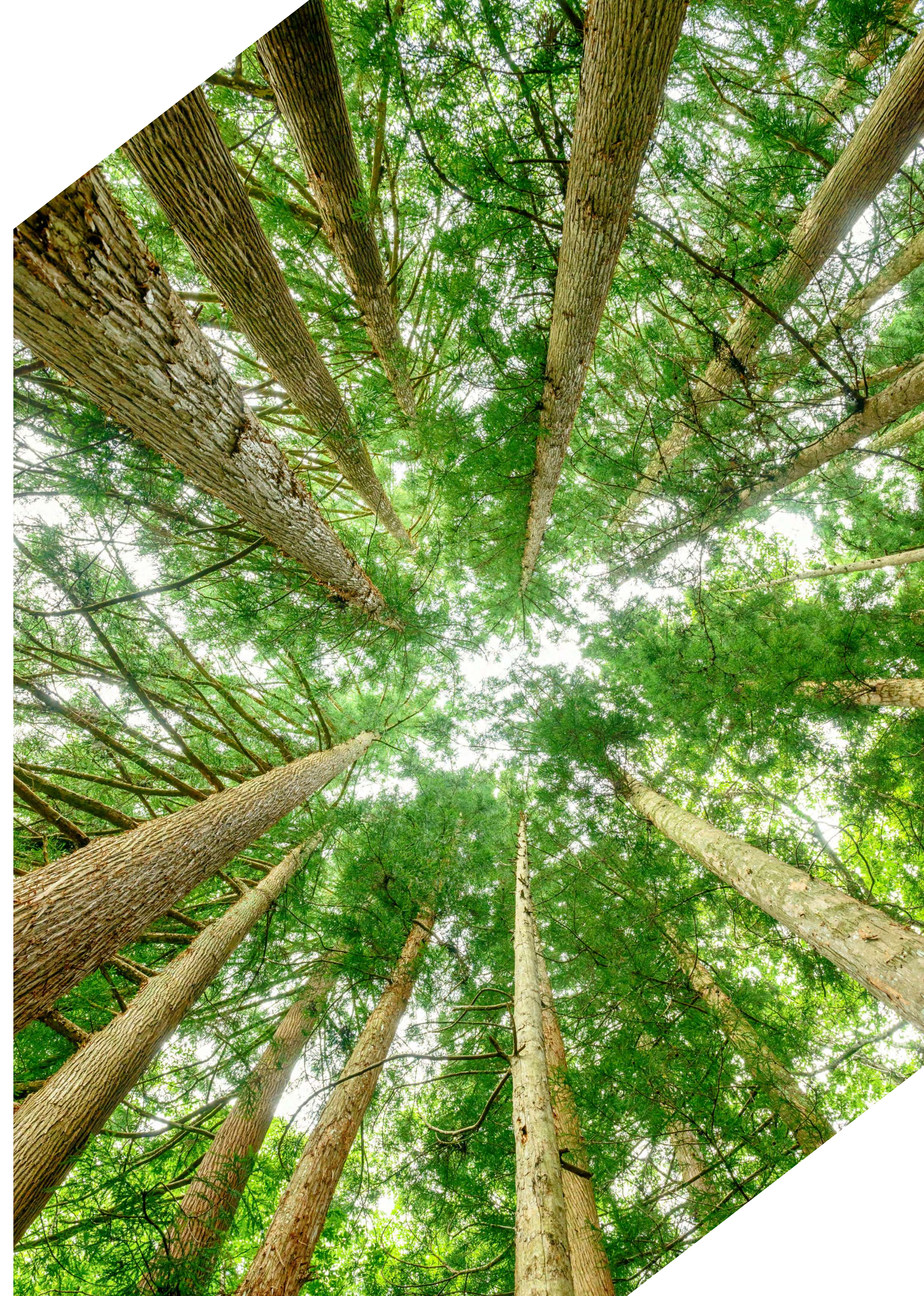
氣候變遷將成為未來數十年的關鍵投資主題，同時也會為各行各業創造不同的風險與契機。本公司長期為客戶管理資本，力求以負責任的態度評估並管理投資組合中的氣候相關風險與契機。此外，本公司亦支持推動巴黎協定，認同各界應致力將氣溫升幅限制在工業化前水準的1.5°C之內。根據目前全球碳排趨勢，所有利害關係人皆須採取實質行動，方能達成上述溫度目標。

雖然金融產業的直接碳排有限，但資產管理業者的角色仍至關重要，可以鼓勵所投資的企業抵減氣候風險並適時掌握契機，例如可在低碳經濟轉型之路上思考相關課題。本公司身為長線佈局的投資管理企業，力求以負責任的態度配置資本，因此可透過現有工具帶動氣候領域加速改革，相信可藉此令投資績效增色，同時為客戶創造價值。

MFS 與 TCFD（氣候相關財務揭露工作小組）的淵源可回溯至 2019 年，當時本公司為 TFCF 的簽署採用單位，不過公司在多年來所推動的投資流程中，早已著手研究氣候相關風險與契機，例如曾將碳排數據納入特定投資分析之中。此外，為能提升對於氣候主題的了解，本公司於 2010 年加入碳揭露計畫(CDP)，歷年來亦加入許多業界倡議，例如氣候行動 100+ (Climate Action 100+)、CDP 科學基礎減碳目標議合倡議 (CDP Science-Based Targets Campaign)、淨零排放資產管理公司倡議 (Net Zero Asset Managers Initiative) 等。

我們已成功減少碳足跡，並於 2021 年達成碳中和的目標，同時與政策制定者積極互動，鼓勵各界進一步揭露更多氣候相關的風險與契機。

為履行身為 TCFD 簽署單位的承諾，MFS 已發佈首份依據 TCFD 建議所編制的年報，說明我們在將氣候風險意識納入業務運作與投資策略中的進展。雖然報告內容在未來數年仍有變動與改善空間，但 MFS 仍然樂於將首份報告與您分享。



永續治理結構

Sustainability Governance Structure

公司永續策略係由 MFS 永續執行小組（SEG）進行策略性領導統籌，小組成員包括公司董事長、執行長、總經理、投資長、永續與盡職治理主管、法律總顧問、以及負責將永續概念融入公司業務的其他資深領導。永續執行小組每月至少召開一次會議，研擬公司長期永續策略（含氣候變遷相關議題），為策略推動提供建言並進行協調，同時解決與永續計畫相關的優先順序與資源配置問題。

相信若高階管理主管出任新成立的永續執行小組成員，相關決策流程與策略方向將更為順暢明確。此外，在小組成員規劃方面，有鑑於永續投資與盡職治理領域整體將更需要數據輔助，因此本公司全球科技團隊中的一名成員亦出任永續執行小組。

雖然公司的永續策略是由永續執行小組負責推動，但 MFS 仍在既有的委員會治理結構中設有相關委員會與工作小組，致力推動永續策略中的特定面向，藉此維持公司的行動靈活度，並可聚焦特定永續議題。

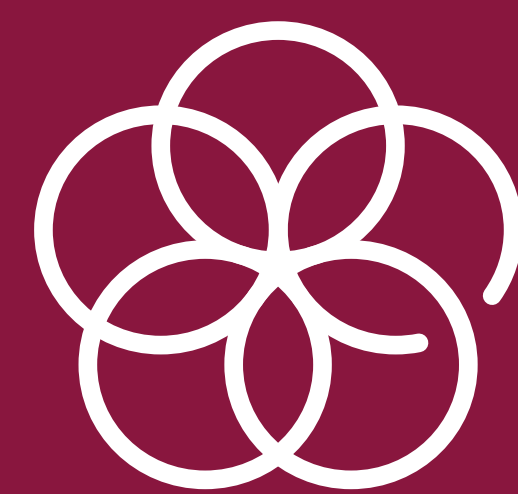
整體而言，本公司透過現有的治理作法，確保在掌理所有永續相關事宜時能維持一致性，且能專心致志、與時俱進。此外，治理架構的設計也反映本公司策略因應方式的三大核心主軸—投資、客戶與公司。



投資團隊所有成員皆全力推動 MFS 的永續目標



所有投資決策皆是在適當考量重大 ESG 因子後所決定



本公司與標的企業和發行機構進行議合，藉此履行盡職治理的義務

策略 - 投資

Strategy-Investments

無論是氣候變遷或相關的法規，皆會對於企業各個層面造成重大影響，包括營收成長、毛利與報酬、現金流、資本支出與評價等面向。企業之所以會受到影響，主要可歸因諸多因素，例如全球各地區與國家做出的承諾（如推動碳價與碳稅制度）、消費者預期改變且對於低影響力產品與服務的需求漸增、氣候暖化造成的實際破壞、以及依據特定企業氣候變遷因應程度而做出投資或撤資決定等因素。本公司身為著眼長線的投資管理企業，致力掌握財務報酬的穩定持續程度，因此會同時在證券發行單位（企業、主權與次主權發行者）與投組層級針對此重要議題進行評估與管理。

風險

- 海平面上升
- 暴風雨發生的頻率

契機

- 預防、維護、設計

風險

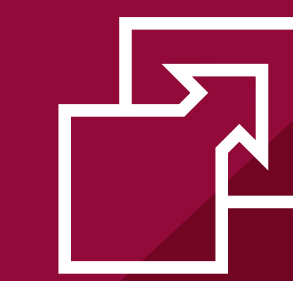
- 技術 / 法規面
- 資產擱淺

契機

- 直接
- 間接



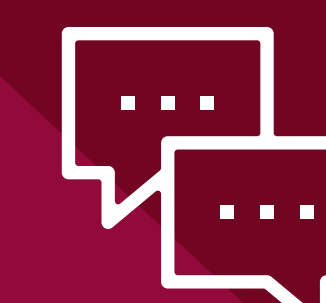
實體



轉型



法規



聲譽

風險

- 氣候影響之法律責任

契機

- 無

風險

- 消費者／投資者
- 污名化某些行業

契機

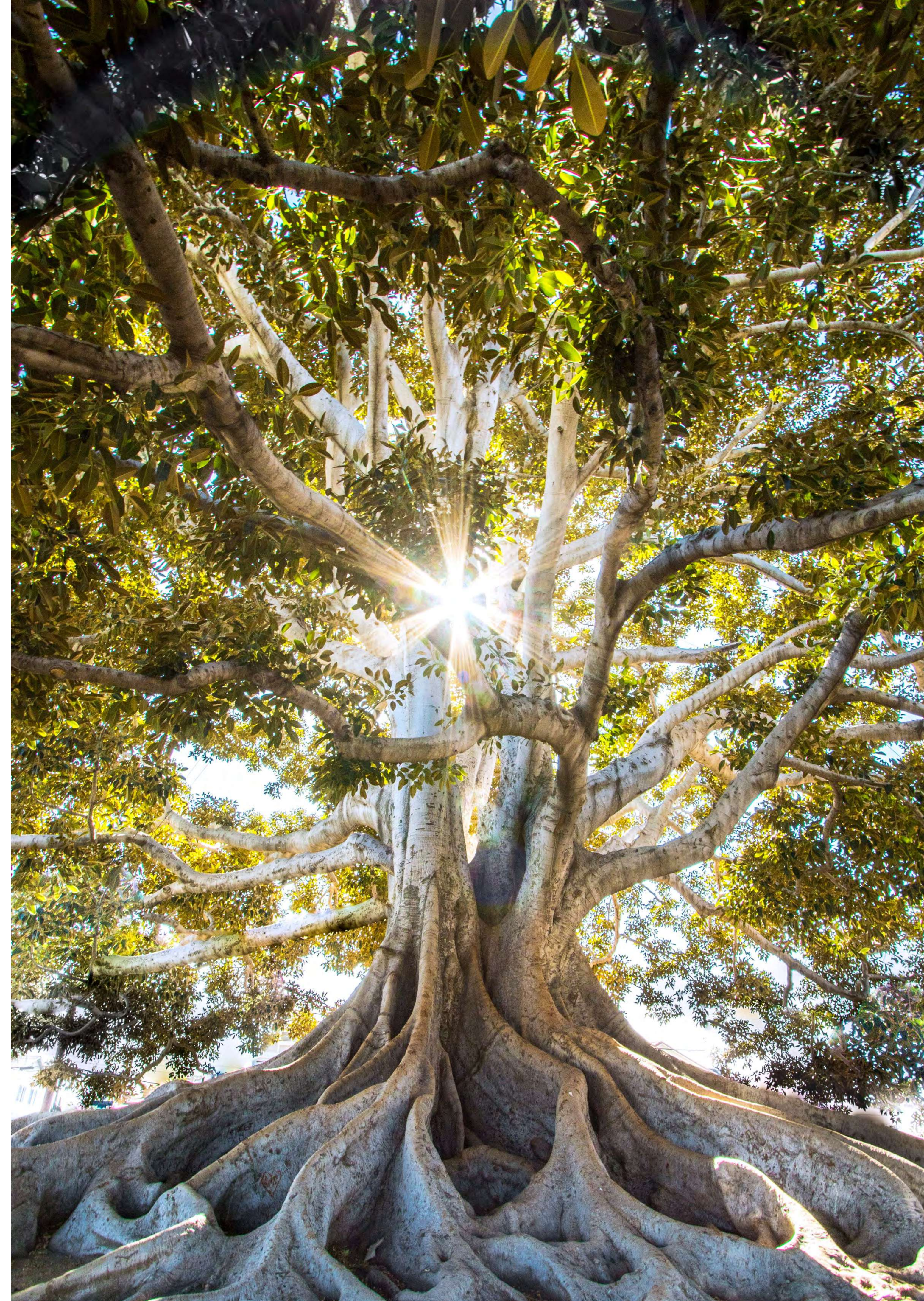
- 創新者獲取收益分享

策略 - 業務運作

Strategy-Business Operations

MFS 長期致力提升其業務運作對於環境的影響，並透過各類倡議降低對於環境的衝擊。

MFS 於 2008 年推出名為「綠色 MFS」(A Green MFS) 的計畫，旨在提升本公司的環境足跡。綠色 MFS 計畫中包含員工宣導方案，亦即所有 MFS 員工皆可提出建言，有助本公司成為更環保與環境友善的企業。自 2012 年以來，MFS 於美國麻省波士頓市的總部建築連續榮獲能源與環境設計領導金級認證 (LEED Gold)。此外，若現有辦公室欲進行翻修或建造新空間時，本公司亦會盡可能在拓展全球網絡時申請類似標準與認證。過去十年以來，本公司亦透過許多計畫達成節能減廢的願景，包括伺服器整合、採用低耗能照明與電器、擴大回收範圍、採用擷取列印 (pull printing) 等方式。



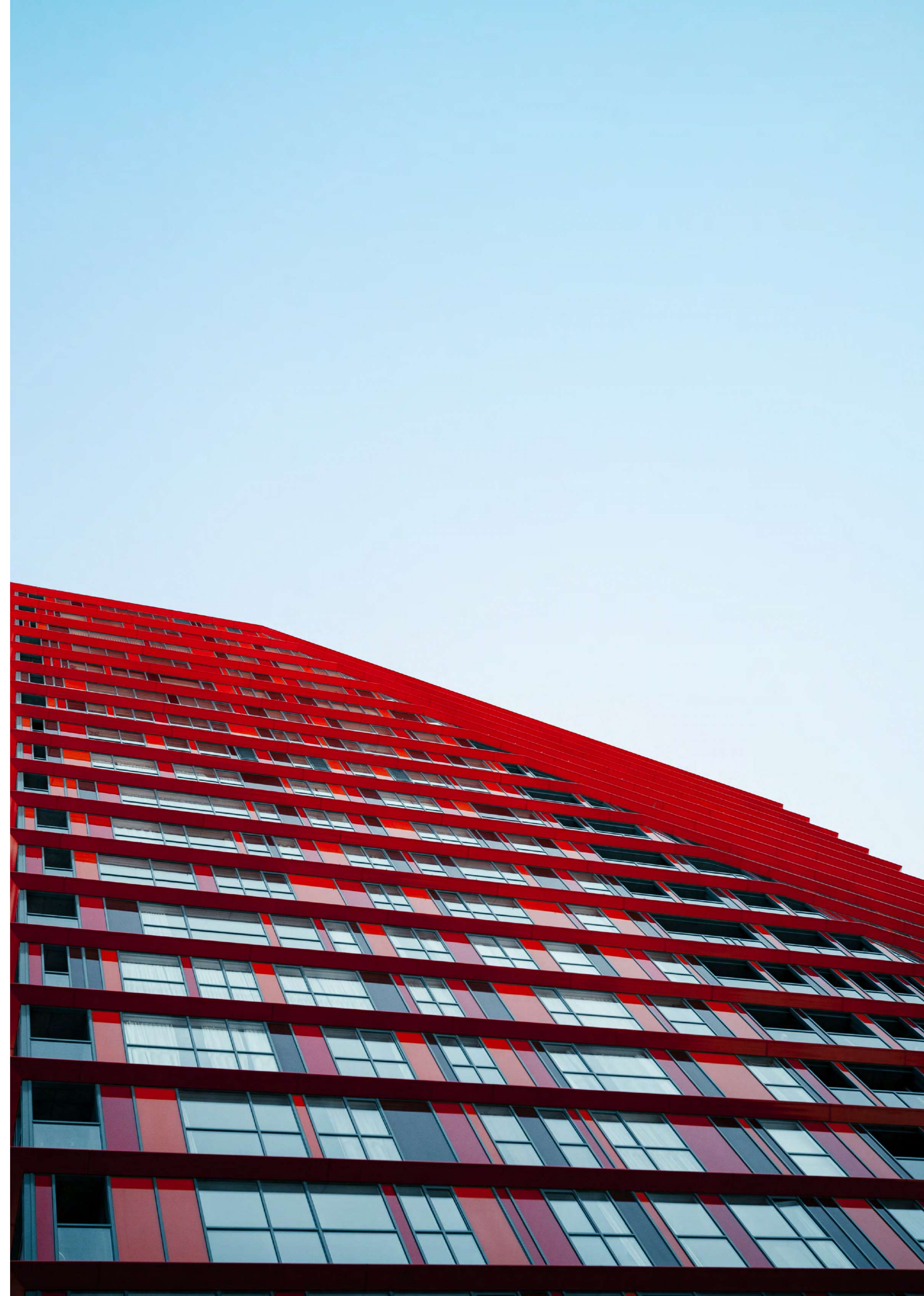
風險管理

Risk Management

本公司企業文化強調風險管理精神，將此精神融入在投資流程的各個面向之中。本公司的目標並不在於盡可能降低風險，而是了解風險來源並進行有效管理。風險管理過程旨在確保每個策略所承擔的風險與投資的理念相稱，同時滿足長期投資目標。

在評估 ESG 因子和趨勢時，MFS 會同時考慮風險和契機。此外，本公司亦採用系統化的流程，協助投資團隊在證券和投資組合層級管理 ESG 相關的風險。在這個系統化的 ESG 風險管理方法之中，所有 MFS 管理的策略都會進行特別聚焦永續發展主題的年度 ESG 審查。此類審查係由本公司 ESG 分析師所設計，根據 MFS 自身的內部研究、公司申報資料與其他相關觀點，協助投組經理人以全方位的角度掌握投資組合中的 ESG 風險與契機。

目標並不在於極小化風險，而是了解風險來源並進行有效管理。



指標與目標— 投資

Metrics and Targets— Investments

在證券與投組層級監控氣候風險時，投資團隊會採用各類數據與分析結果，包括氣候風險揭露資訊的程度與品質（如 CDP 的申報）、公司減碳目標的採行程度與品質（如淨零碳排目標，科學基礎減量目標等）、針對減排目標取得的進展（如 3 年或 5 年之滾動碳排趨勢）等。有鑑於許多高碳排產業的公司在促進低碳經濟轉型方面有望發揮關鍵作用，若僅是衡量投資組合對於這些行業的配置比例，恐無法充份凸顯企業所能掌握的關鍵氣候契機與降溫潛力等資訊。



指標與目標— 業務運作

Metrics and Targets— Business Operations

展望未來，本公司的環境影響力工作小組將檢視MFS 所有營運面向，進而了解整體組織現況、根據巴黎協定制定絕對減排目標，同時擘劃未來可努力的方向，確保公司可達成所設定的目標，並盡可能減少總資源消耗量。



路徑圖

Roadmap

MFS 全面檢視投資業務，挖掘其他氣候相關的財務數據，同時根據本公司對於淨零排放資產管理公司倡議（NZAM）與永續金融揭露規範（SFDR）所做出的承諾，制定全公司與氣候變遷議合相關的主題。

本公司於 2022 年第一季遞交淨零碳排放資產管理公司倡議（NZAM）之方法論文件，以及所須設定的中期目標。在制定氣候相關目標時，本公司特別重視發揮積極所有權與議合的影響力。MFS 透過與證券發行單位進行議合，鼓勵其根據科學基礎減碳目標倡議（SBTi）制定淨零碳排放目標，同時監督自身進度

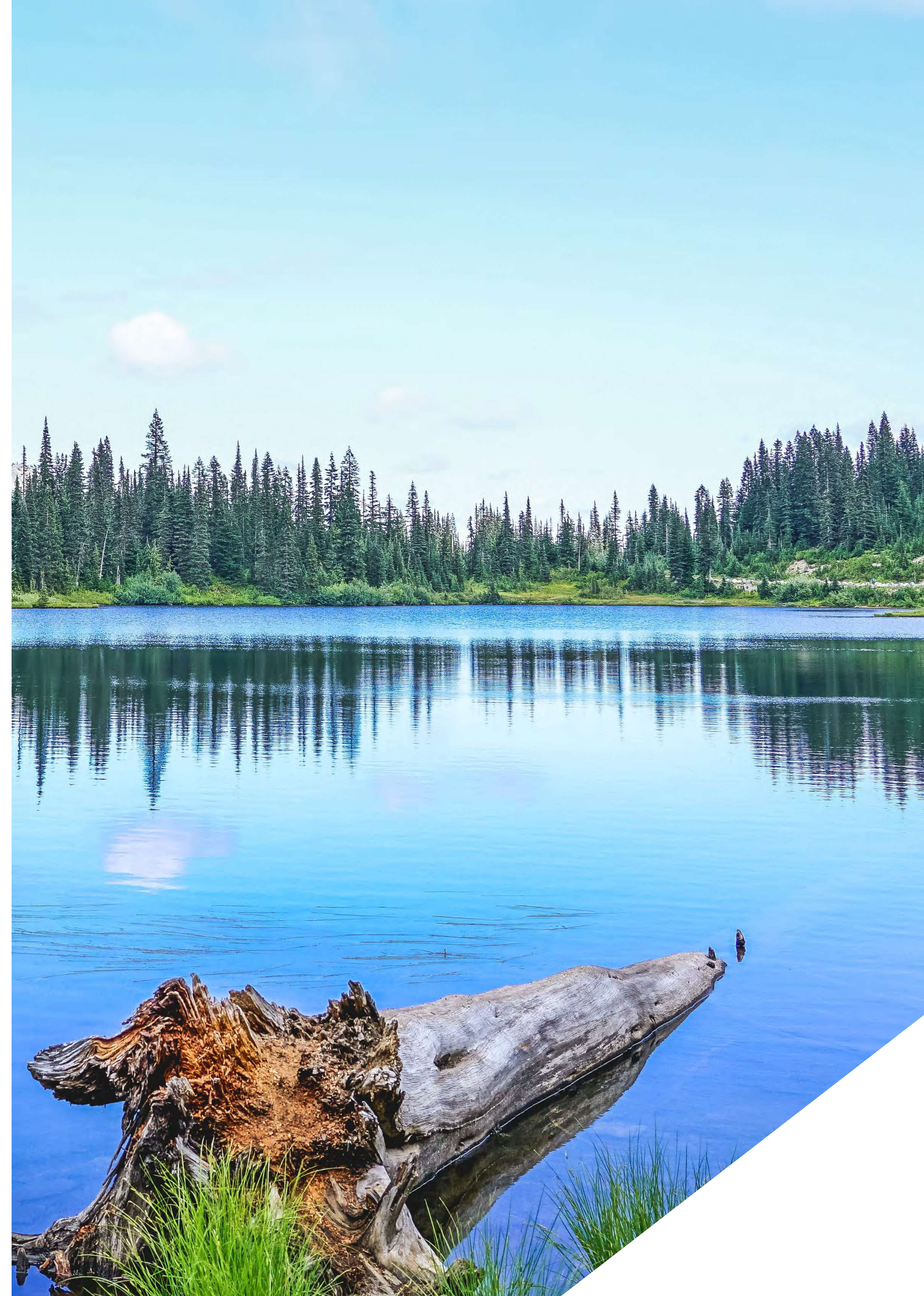
是否符合所屬產業的脫碳路徑。本公司決定賣出持股或佈局「綠色」企業時，不會單純僅是為了達成淨零碳排放目標，因為這種方式並無法真正有助於降低全球碳排放。MFS 期望所有管理的資產在 2040 年之前皆能步上「淨零碳排放路徑」，並在 2050 年之前「實現淨零碳排放願景」，此規劃係符合淨零碳排放投資架構（NZIF）方法論的定義。

氣候相關財務揭露 (TCFD) 主軸	2021 年以前的活動與目標	2022 年的活動與目標	2023 年以後的活動與目標
治理	<p>重整 MFS 的永續治理架構</p> <p>積極參與業界氣候變遷相關工作小組，例如氣候行動 100+ (Climate Action 100+)、北美洲投資人氣候變遷聯盟 (Ceres) 與氣候變遷機構投資人組織 (IIGCC) 等</p>	<p>落實全新永續治理架構</p> <p>強化氣候相關的投票與向上呈報政策</p>	<p>進一步發展治理結構與投票政策，帶動公司持續朝中期目標與淨零碳排目標邁進</p>
策略	<p>致力推動零碳排放資產管理公司倡議 (NZAM)</p> <p>透過集中議合管理平台，進一步掌握議合活動、後續作法與成果</p>	<p>於全公司推動氣候議合計畫</p> <p>根據零碳排放資產管理公司倡議 (NZAM) 與歐盟永續金融揭露規範 (SFDR) 制訂各產業脫碳路徑</p> <p>於研究與議合計畫中，融入新形態的氣候相關財務數據</p>	<p>於本公司在英國管理的帳戶中，編制投資組合層級且符合氣候相關財務揭露 (TCFD) 要求的報告</p> <p>以更有結構的框架評估企業轉型規畫，藉此依據零碳排放資產管理公司倡議 (NZAM) 與歐盟永續金融揭露規範 (SFDR) 推動前瞻性風險評估</p>
風險管理	<p>於策略層級進行永續風險檢視，包含碳數據的剖析</p>	<p>於投資組合層級進行氣候相關財務揭露 (TCFD) 分析，例如檢視氣候相關財務數據、前瞻性的實體與轉型風險等</p>	<p>於 MFS 投資風險管理流程中整合考量氣候相關風險</p>
指標	<p>採用 ESG 數據儀表板，呈現豐富的氣候與環保目標資料，供 MFS 所有相關同仁參閱</p>	<p>找出氣候相關財務數據是否仍有不足之處，同時從外部資料提供商取得相關資料</p> <p>於所有投資業務中採用新的資料集</p> <p>針對前瞻性的氣候相關數據與情境分析進行重新評估</p>	<p>將 MFS 氣候數據擴大應用於本公司配置的主權債部位</p> <p>以流程化的方式監督達成淨零碳排目標的進展，以及投資組合與巴黎協定脫碳目標的相符程度</p>

結語

Conclusion

MFS 支持巴黎協定的推動，認為各界應致力將氣溫升幅限制在工業化前水準的 1.5°C 之內。無論是在投資流程或業務運作中，本公司將持續聚焦提升自我能力，力求達成前揭目標，並持續與客戶、企業與同業先進進行互動交流，打造有效且具韌性的減碳策略。此外，MFS 亦將持續鼓勵透過各類政策與實際做法，帶動低碳經濟的轉型之路。





MFS 於 1924 年推出全美第一檔開放式共同基金，為數以百萬計的投資人開啟參與市場之門。現今 MFS 已是為金融專業人士、中介機構和機構客戶提供全方位服務的全球投資管理公司，但所追求的願景始終不變：透過負責任的資本配置為客戶締造長期價值。為實現此一願景，即需要採用卓越的投資方法，並結合公司全體的專業知識、面面俱到的風險管理思維，以及長期恪守投資紀律。在 MFS 的共同價值觀與協作文化的支持下，公司內由具備多元思維成員所組成的團隊會積極討論觀點並評估重大風險，藉此挖掘市場上最優異的投資機會。

請注意，永續投資並不保證能帶來正面投資績效。所有的投資（包括將 ESG 考量納入投資過程的投資）皆有一定程度的風險，例如投資本金可能會損失。

所述觀點為 MFS 之觀點，可能在任何時候有所改變。所提及之觀點僅供參考，不應以此作為購買任何證券的建議或作為投資邀約或建議之用。任何預測皆無法保證實現。

除非另有說明，否則文中之標識與產品和服務名稱係 MFS® 及其附屬機構所持有的商標，並可能已在某些國家註冊。

柏瑞投信為 MFS 全盛基金系列在台灣之總代理
柏瑞證券投資信託股份有限公司 柏瑞投信獨立經營管理
108 金管投信新字第 001 號

台北總公司：

104 台北市民權東路二段 144 號 10 樓
(02)2516-7883

台中分公司：

407 台中市西屯區市政路 386 號 12 樓之 8
(04)2217-8168

高雄分公司：

802 高雄市四維三路 6 號 17 樓之 1(A5 室)
(07)335-5898

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，
不負責本基金之盈虧，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、反稀釋費用 ）已揭露於基
金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至下列網
站查詢。柏瑞投資理財網：<http://www.pine-bridge.com.tw>。境外基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>。本文提及之經濟走勢預測不
必然代表本基金之績效。