

VONTOBEL

资产管理中的环境、社会和公司治理元素

Ulrich Behm博士，**11月29日**

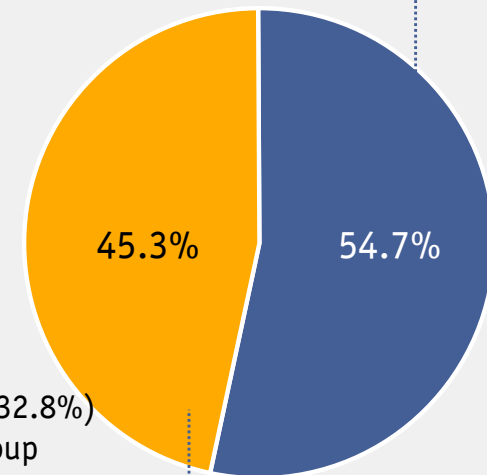
瑞万通博集团

瑞万通博集团概要

- 保持独立80多年
- 自1986年起于瑞士交易所上市
- 自2001年起采纳国际财务报告准则处理账目
- 三大成功业务单位
 - 私人银行业务
 - 投资银行业务
 - 资产管理
- 重要资料 (www.vontobel.com)
 - 管理资产：752亿瑞士法郎
 - 员工人数：1,427
 - 资产净值：15亿瑞士法郎
 - 业务：20.9%

瑞万通博家族为大股东

- 瑞万通博家族(11%)
- 家族信托Vontrust (13%)
- 瑞万通博基金和Pellegrinus Holding (15%)
- 瑞万通博集团和高级管理层(1%)
- 大股东持有的自由流通量(15%)



- 自由流通量(32.8%)
- Raiffeisen Group Switzerland (13%)

ESG投资的定义

环境、社会和
公司治理
(ESG)



- ESG投资 = 明确将环境、社会和公司治理元素纳入资产管理当中。因此，资产管理人将投资于拥有良好或相对较好（优于同业）ESG标准的公司或机构的证券
- 环境元素包括减少商业活动对环境的负面影响、改善产品生态效率等
- 社会元素包括领先工作、健康和安全管理标准等
- 公司治理元素包括独立管控、公平的股东权利、透明的管理架构和报告机制等

为何选择ESG投资？



- 1 人口增长和全球化使发展趋向更有效地利用资源、更环保的产品和更平等的工作条件
- 2 可持续资金投向财务上具吸引力的公司，而这些公司在环境标准、社会责任和公司治理(ESG)方面均处于领先地位
- 3 投资者因注重优质公司而受惠，从而支持经济可持续发展

不同类型的ESG投资

可持续投资

依据可持续标准甄选投资

肯定标准
(选择同类最佳)

否定标准
(剔除标准)

主题投资

环境主题
(如可再生能源)

社会主题
(如新闻自由)

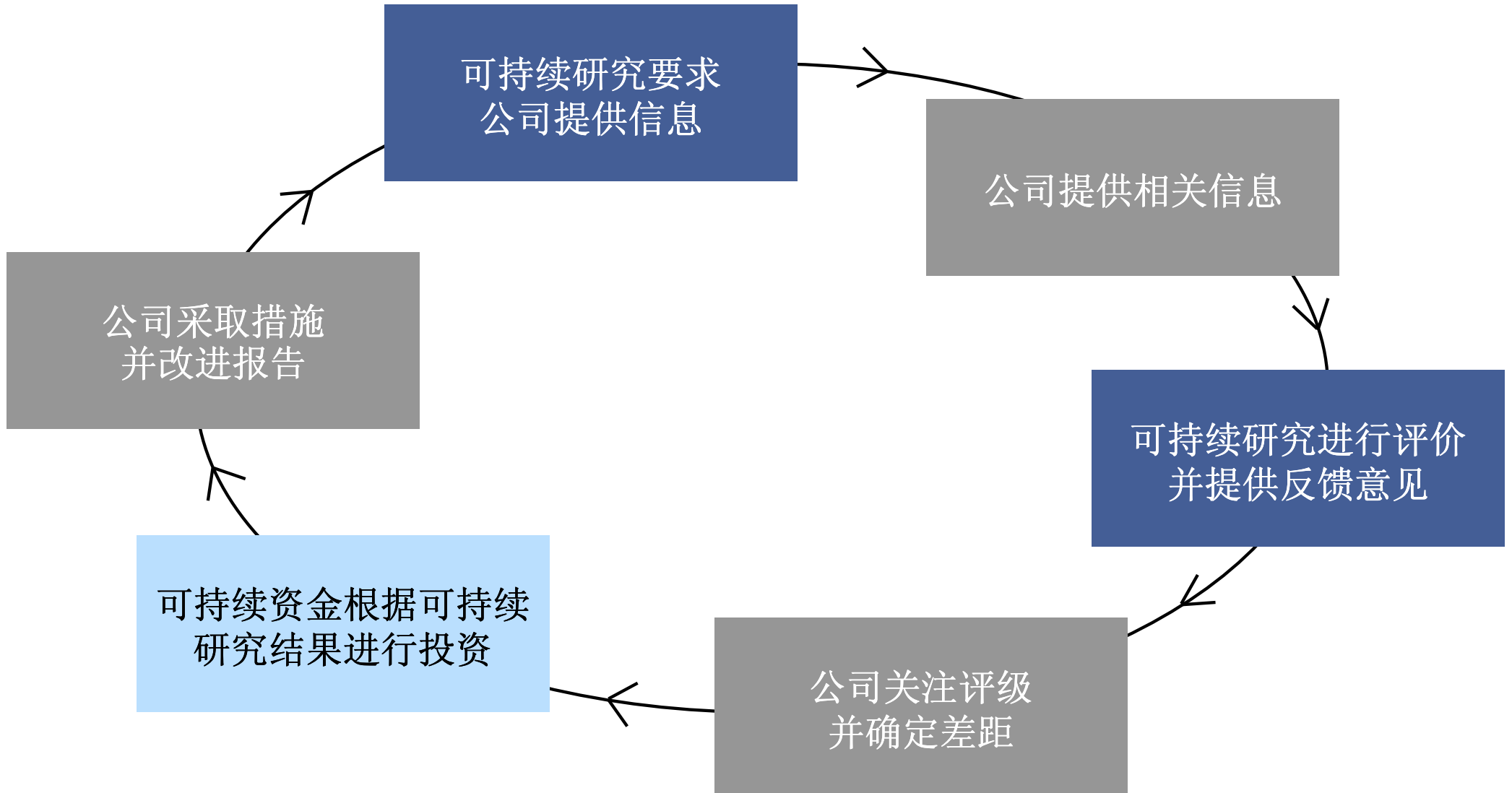
投资并参与管理

与管理层对话

积极行使
表决权

提出
股东提案

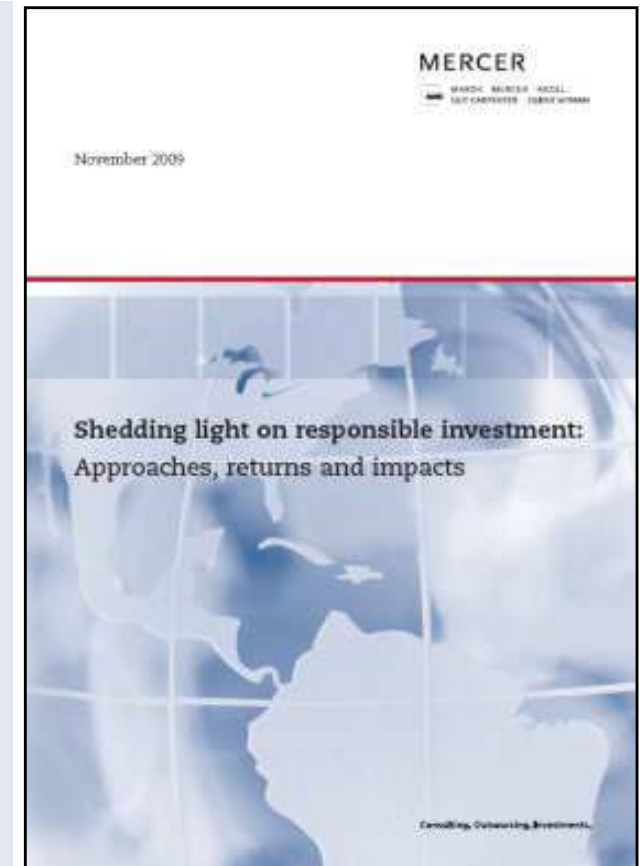
ESG投资推动ESG方面的持续改善



ESG投资方案得到多份表现报告肯定

结论：可持续能力能够增添价值

- 美世对可持续能力与业绩表现之间的关联进行了元研究，36项研究的结果如下：
 - 20项呈正相关
 - 10项呈中性
 - 6项呈负相关
- 可持续能力筛选法在过去15年间提供了巨大的回报（Statman/Glushkov，2009年）



联合国倡议责任投资原则

得到秘书长的支持



“我感谢有关机构的领导层致力遵守承诺，并呼吁全球其他投资者加入这项历史性的计划。”

联合国秘书长
潘基文

联合国六项责任投资原则概览

原则

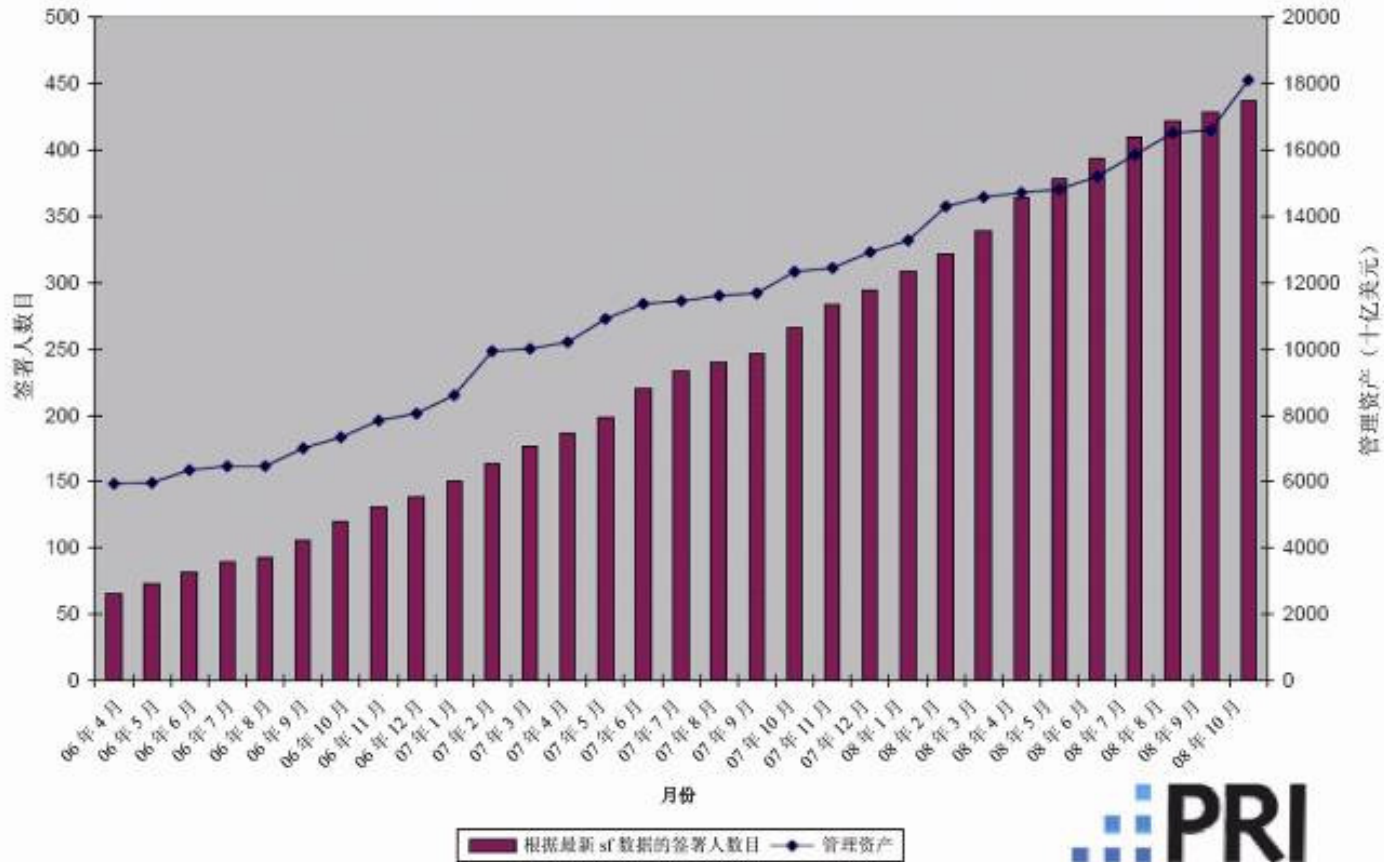
我们立志

- 1 ... 在投资分析和决策过程中引入 ESG 元素。
- 2 ... 成为积极的拥有者, 在我们的所有权政策和实践中引入 ESG 元素。
- 3 ... 促使我们所投资的公司就 ESG 事项作适当的披露。
- 4 ... 推动投资行业接纳和履行有关原则。
- 5 ... 共同努力提升履行有关原则的效能。
- 6 ... 各自报告履行有关原则的活动和进程。

联合国责任投资原则签署人数目持续增加

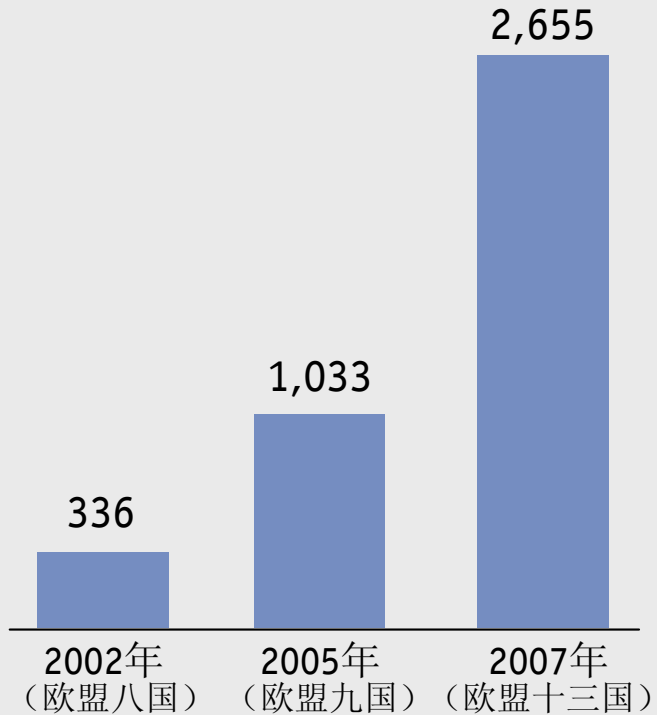
超过 510 名签署人，18 万亿美元管理资产

责任投资原则签署人和管理资产的增长情况



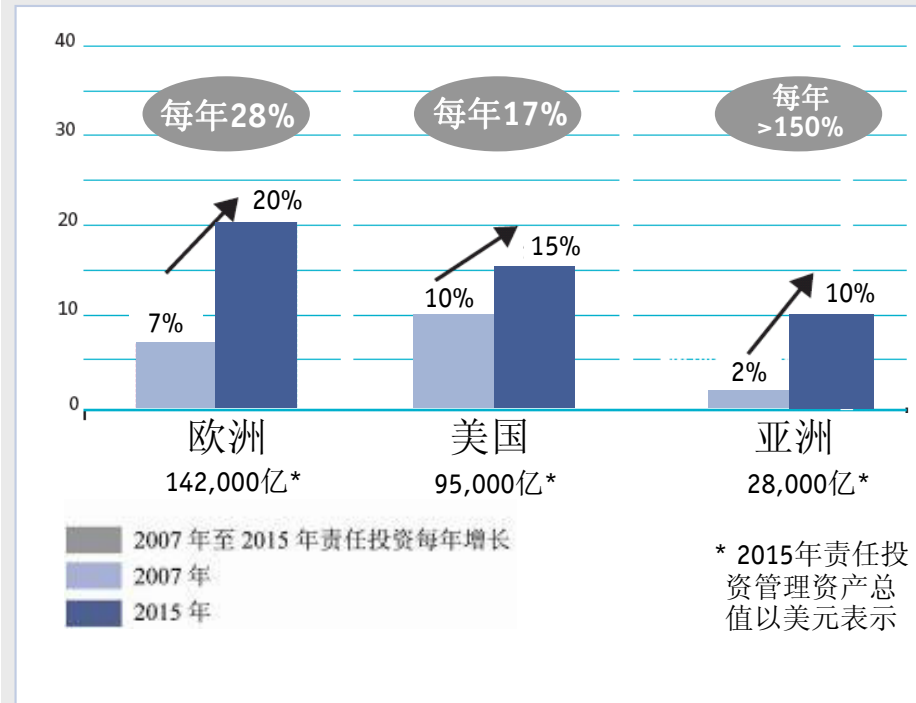
预计ESG投资将快速增长

2002年至2007年欧洲的ESG（十亿欧元）



资料来源：2008年欧洲社会投资论坛，Robeco。
2008年责任投资白皮书

ESG管理资产占总管理资产百分比



资料来源：2008年欧洲社会投资论坛，美林，Robeco。
2008年责任投资白皮书

责任投资—植根于瑞万通博文化的战略承诺

企业文化坚守可持续发展

- 十项全面的可持续发展原则
- 自2001年起，可持续投资约达30亿美元
- 18%的集团利润用作股息分派，以及捐赠予慈善基金
- 瑞万通博集团主张气候中立，已制订气候战略
- INrate评定瑞万通博为“可持续发展”



瑞万通博支持多项可持续发展倡议

- 联合国《责任投资原则》签署人
- 在多国为可持续投资论坛成员
- “可持续发展论坛”成员（瑞万通博资产管理的领导人是可持续发展论坛主席）



瑞万通博全球趋势基金



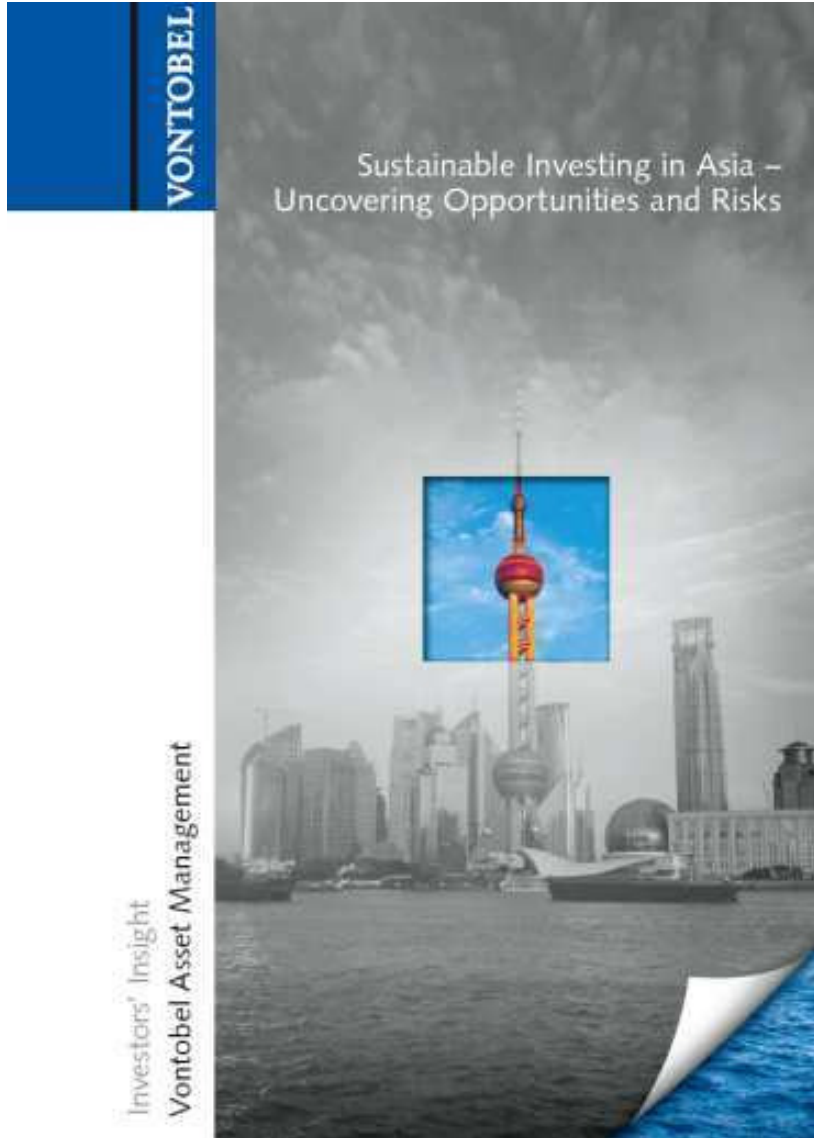
全球趋势 新能源



全球趋势 清洁技术

背景	能源供求失衡	污染使生活环境严重恶化
	~ 600只股票	~ 600只股票
	替代能源 / 能源效率	环保技术进步
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 太阳能 ▪ 风能 ▪ 生物燃料、生物质 ▪ 增强的能源提取 ▪ 有效能源生成和配送 ▪ 节约能源需求 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 建筑技术 ▪ 生命周期管理 ▪ 清洁能源 ▪ 物流 / 运输 ▪ 工业 ▪ 洁净水

瑞万通博白皮书：亚洲充满可持续发展投资机遇



主要成因

- 1 亚洲面临世界环境、社会和公司治理(ESG)的重大挑战，进一步发展因而受阻—与投资高度相关
- 2 鉴于ESG风险，西方投资者保留主要资产—低估政府措施和ESG数据有效性

但ESG领导企业现在可予识别，比后来者占据更有利位置
- 3 目前的信息不对称是产生丰厚利润的机遇；管理资产增长潜力巨大