

可持续投资咨询

私募股权基金

Ogier

ogier.com/esg

目录

私募股权基金	03
环境、社会及公司治理 (ESG) 和影响力投资范围	04
我们的服务	05
联系我们	06

Private Equity Funds



奥杰的可持续投资咨询致力为客户提供定制的环境、社会及公司治理(ESG)和影响力投资设计,整合与可行的解决方案。我们协助客户寻找影响力目标和要求以及为可持续投资提升机遇。奥杰于全球网络的办公室,在整个亚洲、加勒比海和欧洲时区提供全天候服务。

一众持份者包括消费者、雇员、有限合伙、银行和监管机构都希望公司更具可持续性,企业意识和更佳的治理。私募股权(PE)龙头公司现正舍弃离散、不够全面的ESG和影响力产品,改为将公司的投资组合更深层次地融入ESG因素,涵盖战略制定、尽职调查和负责任退场等各方面。

各大企业改为选择更具可持续性的投资组合,反映了外界愈来愈关注全球挑战例如气候变化、社会不平等和获得清洁能源(例如食水)的机会。年青投资者的取向改变亦是关键驱动因素,他们现在会要求基金经理以ESG思维进行投资。的而且确,负责任的投资者发现,70%的投资者认为,2021年ESG将在其全球投资策略中获得更多权重。施罗德发现60% 71岁以下的人士认为,所有投资基金都应该将可持续性因素明确整合到投资决策之中。同样,摩根士丹利发现95%的投资者都声称对可持续投资感兴趣。

所以,多个大型的机构投资者现正开展撤资流程,以响应监管要求和净零排放,以及消费者的需求。

《哈佛商业评论》(Harvard Business Review)发现大多数机构经理及其公司已采取有意义的步骤,将可持续性主题纳入其投资标准。举例说,美国第三大养老基金—纽约州共同退休基金,近日便承诺将那些没有计划解决碳排放和从化石燃料过渡的标的公司,从其投资组合中剔除。

不断增长的监管要求支持了更大的透明度和披露要求亦推动了可持续投资。尽管这个趋势让基金经理较以往更加需要关注ESG问题,但业界领导同时也发现机遇处处。

有些全球知名的私募股权基金正出售那些不符合ESG准则的资产。例如在2019年,挪威主权财富基金,全球最庞大拥有1.1万亿美元的挪威主权财富基金便宣布有意从那些致力石油和天然气勘探的企业中撤资,以保护自己免受长期油价波动所影响。此外,有限合伙人亦渐要求私募股权基金在投资决策中考虑ESG因素。

环境、社会及公司治理 (ESG) 和影响力投资范围

开展 ESG和具影响力的私募股权投资前，您必须了解自己在可持续性的优先事项和目标、投资哲学和风险/回报取态。许多热衷关注ESG主题的基金经理往往在第一步已受挫，并对各式各样的条款和策略感到困惑。

我们通过绘制风险、回报和影响力概况结构，协助私募股权基金确定它们在ESG和影响力投资范畴内的定位。这有助于您确认ESG风险，ESG机会或影响力投资是否符合您的财务与影响力目标。

无论您是否打算透过尽职调查评估ESG的风险、确定 ESG机遇以支持您的ESG投资方针，或希望将资产投资到能创造深远社会和环境影响的企业，我们都能够为您效劳。

投资者	慈善家	影响力投资者	专题	可持续	负责任	传统的	
优先事项	影响力优先 财务回报为次	财务回报和 影响力具同 等权重	财务回报优先，同时积极 考虑 ESG因素	财务回报优 先，进行 ESG风险筛选	只要财务回报		
ESG范围	影响创造和解决方案		ESG 价值创造和机会阐述				
	ESG风险缓解				具竞争力的市场回报		
	慈善事业		影响力投资		ESG一体化		利润
	专注于一个或一 组事项，以此而 非财务回报作为 优先目标，具有 近乎绝对的财务 权衡很可能会被 套用与接纳	专注于一个 或一 组事 项，以此而 非财务回报 作为优先目 标	专注于一个或 一组事项，当 中ESG元素有 竞争力的财务 回报创造机会	通过主动投资、投资组合管理 和所有权积极主动参与 ESG价值创造活动，专注创 造更高的财务回报	规避ESG风 险，从有害资 产和负面行 业中进行筛 选，专注保 障财务回报	传统的信托 责任只关注 风险规避和 创造回报， 对 ESG 主 题的关注有 限或不关注	
公司结构	慈善机构/非政 府组织	专用的影响力基金	主题基金	没有具体的公司/基金结构			
ESG 所有权风格	积极优先考虑筛 选影响力的活动 而非产生回报	积极考虑ESG 元素，专注建立具影 响能力的组合	专注于主题推进 的积极所有权	不设指定的投资技巧			
影响力	绩效指标将完全 聚焦在ESG影 响力测量之上	将使用专用的绩效指标，以衡量 财务回报，以及影响力和风险		或会利用ESG 关键绩效指标作 监察，专注风险控制		没有	

我们的服务

市场基准

市场基准是一种工具，借此可审视市场条件和正面改变的动机。通过进行详细市场分析，奥杰能确认最好的实践、标准、方法与绩效协助持续改进的过程。通过定期系统性衡量同类中最好的相关基金策略，可以对绩效管理做出切实可行的改进，从而推动客户加入更多优质选项的意欲。

紧贴监管制度

紧贴即将推出的监管框架，有助合规/过渡风险，并同时带来机遇。紧贴监管制度，是前瞻性分析的实践，协助客户预期和准备好即将出现的挑战和机会。取决于基金的规模和状态，基金需要调整的幅度各有差异，有些新修订的监管相对较容易合规。反之，重大的监管变化，例如新推出的可持续金融披露条例(SFDR)，则可能需要调整整个基金才得以符合。奥杰有能力识别、理解新的监管条款，并以适当的方式，及时应对此等修改。没有这些服务，固有的做法很可能出现显著落差，并会因而陷入违规情况，增加因诉讼而衍生的潜在支出。

资金影响力策略和部署

奥杰的行业专长有助客户于原有的基金投资方案中，构建和整合具影响力的新策略。在这过程，影响力主题和证据驱动的变革理论将通过审视当前投资目标和渠道融入方案。考虑这些主题和理论，有助客户构建独有并具战略性的影响力目标。奥杰可通过策划一组可衡量的指标，通过这些指标可以建立客观的披露实践，从而协助监测影响力目标的进度。这种做法亦可被整合到一个影响力测量框架，透过这框架基金便可符合国际标准，例如联合国可持续发展目标等标准、联合国负责任投资原则及国际金融企业营运原则。

寻找投资机会和影响力尽职调查

将影响力和ESG尽职调查一并结合到尽职调查程序，是稳妥地参与投资组合可持续性和风险不可缺少的元素。奥杰能按照这个影响力标准，筛选投资管道从而寻找合适的投资。这个标准可以通过融合影响力的重要性和主题重点，确保投资项目符合基金的投资理念和重点。此外，特定影响尽职调查过程可以透过创建投资项目设计，以检视个别投资项目的影响力成果。

影响力投资组合的监控和管理

构建可持续发展主题或影响力投资组合，为投资者预设透过ESG风险和机会管理而产生价值，以及影响力的参与度。与那些跟社会一致的传统投资组合不同，它们透过负面筛选法，积极寻求投资组合的正面影响力。因此，评估投资组合的预期和实际价值创造，是ESG和影响力投资一个不可缺少的步骤，因为大部分基金一般均无能力去完成这些程序。奥杰在ESG和影响力投资方面具专业知识，团队对行业有深度了解，并利用分析工具持续监控影响力投资组合，对未为这些程序作准备的客户提供协助。

撰写影响力报告

在建立影响力绩效测量标准后，奥杰能协助客户诠释和披露结果信息，第一步是通过撰写影响力报告。其次，是通过设计和刊登影响力测量和管理方法。第三，通过对内部影响力审计的非金融影响力数据提供支援。以这种方式，奥杰可以将整合到阁下投资组合的ESG和影响力因素，提供量身定制点对点的支援，涵盖监管准备、策略设计、组合监控和公开披露。

联系人



Leonie Kelly

Head of Sustainable Investment Consulting

✉ leonie.kelly@ogier.com

☎ +852 3656 6169

⋮ Read bio



Kate Hodson

Partner and Head of ESG (Legal)

✉ kate.hodson@ogier.com

☎ +852 3656 6049

⋮ Read bio



Kasia Zatorska

Senior Manager, Sustainable Investment Consulting

✉ kasia.zatorska@ogier.com

☎ +852 3656 6164

⋮ Read bio



Shirley Lo

Assistant Manager, Sustainable Investment Consulting

✉ Shirley.lo@ogier.com

☎ +852 3656 6186

⋮ Read bio



