

新聞稿

香港，2009年4月8日

Sarasin 的可持續發展債券表現卓越

於過去十二個月，Sarasin 的可持續發展債券組合表現遠遠超越傳統債券組合高達 500 點子，這亦反映於現時金融危機下，採取可持續發展投資管理模式的債券組合明顯較為優勝；而實行以可持續發展模式經營的公司更可抵禦金融危機所帶來的負面衝擊。即使信貸息差仍然高踞，以可持續發展經營的優質發行人仍為投資者帶來相當吸引的機會。

於金融危機下，Bank Sarasin 的可持續債券仍取得卓越表現及可觀回報，這印證了可持續投資模式的優勢。其成功之處在於 Sarasin 專注投資於擁有可持續發展風險模式及業務模式的發行人，並早已減少投資於金融危機下錄得最大虧損的多個行業及產品，包括汽車、化石能源、基本商品、建築業、投資銀行及美國按揭供應商等的行業。由於投資政策保守穩健，並無涉及有關結構性信貸工具或非流通信貸衍生工具的投資。

運用可持續發展投資理念減低風險

巴菲特曾經表示，只有在潮退之後才知道誰在裸泳，這個比喻剛好用作形容現時金融市場的趨勢。在資金緊絀、市場需求崩潰及普遍經濟不明朗的情況下，可持續的業務管理模式明顯是決定性的競爭優勢，否則便面對重大挑戰。近期債市信貸息差擴闊，顯示許多公司在經濟繁榮時系統性地高估其風險承受能力，而金融風暴正好曝露出這些未能達致可持續發展企業的相關風險。與 Bank Sarasin 多年來精挑細選的可持續發展企業的佼佼者比較，不論任何行業，其信用風險溢價明顯上升較快。因此，透過可持續發展分析作額外過濾不僅可有效降低投資者須承擔的投資風險，更可為他們的投資表現及資產流動性提供更有力的支持。

現時市況帶來具吸引力的投資良機

於目前的市場環境下，可持續發展債券為投資者帶來低風險及高回報潛力的投資良機，因為當經濟復甦及債券息差再次收窄時，有關投資可望帶來理想回報。此亦充分顯示 Bank Sarasin 建立近二十年的可持續投資理念所創造的可貴價值。除經濟層面外，此投資模式亦能評估公司及其業務模式對環境及社會的影響力。

就 Bank Sarasin 可持續發展債券組合而言，企業債券的比重較早前訂下的目標比重(約為基金總額的三分之一)有所增加(換言之，減少其他非可持續發展債券，特別是政府債券)。此外，組合可暫時維持其現時持有的平均信貸評級於「AA」級最低目標以下，以反映目前的市場狀況。此舉有助更靈活優化基金的風險/回報狀況，以迎合瞬息萬變的市場動態。

查詢請聯絡：

劉肇茵女士 - 瑞士嘉盛萊寶投資管理有限公司企業推廣部

電話：852-2287 9877 手機：852-9274 0297

電郵：shirley.lau@sarasin.com

Sarasin - 源遠流長的瑞士私人銀行—始源於 1841 年 - www.sarasin.com

Sarasin Group 為瑞士著名私人銀行和致力於可持續發展的國際金融機構，於歐洲、中東及亞洲擁有 19 個國際據點。於 2008 年 12 月底，Sarasin Group 管理的資產為 697 億瑞士法郎，並雇用約 1,500 名職員。Sarasin 主要股東為獲「AAA」信用評級的荷蘭合作銀行(Rabobank)。



瑞士嘉盛萊寶投資管理有限公司 – www.sarasin.hk

瑞士嘉盛萊寶投資管理有限公司(「嘉盛萊寶」)是瑞士 Bank Sarasin & Co. Ltd (“Bank Sarasin”)在香港成立的附屬公司，是香港證券及期貨事務監察委員會認可之持牌法團。嘉盛萊寶的主要業務包括為私人及機構客戶提供投資顧問及財富管理服務。

免責聲明

本文件及其內容僅供收件人參考，且無意及不得以任何方式理解為約或導購或售任何金融工具、衍生產品或證券。

本文件所載的資料、觀點及估計僅作提供資訊之用。其以刊發時被認為可靠之資料為基準，可於任何情況下予以更改，而毋須給予任何通知。我們概無就本文件內容的準確性及完整性發表任何聲明，因此不得以任何方式倚賴本文件內容。

Bank Sarasin-Rabo (Asia) Limited 及瑞士嘉盛投資管理有限公司不應被視為有責任（直接或間接地）就本文件所述的金融工具、衍生產品或證券的風險程度給予任何建議。我們概不對因使用或信賴本資料所導致的任何直接損失或其後所引致的損失承擔任何責任（無論屬直接或間接，實際或或然損失）。本文件所載的任何價格僅作說明之用，本身或會按市場波動或其他市場狀況而變動。

投資者應就任何建議投資本文件所述的任何金融工具或產品作出彼等自身的法律及稅務決定（包括任何適用的外匯管制法規），而毋須依賴本文件的發佈，且應確保投資及／或建議與彼等個人的風險偏好、融通性需求及回報目標（包括彼等公民身份所屬的國家、定居地及／或現居地所在國家的法律及稅收制度）相符。

本文件所載之若干投資可能涉及槓桿工具、衍生工具、新興市場或潛在波動性市場，因此可能面臨重大風險及可能不適合所有投資者。該等投資之價值、收入、有關年度回報或預期回報可能會波動，及／或受到經濟、金融及政治因素所影響，包括利率及匯率、市場波動及市場狀況。過往或同業表現並不表示未來結果相若。除非另有特別協定，在某些情況下，均無法確保所投資本金及投資者最終可能收取 (i) 少於所投資本金之金額或 (ii) 價值遠低於所投資本金價值的證券。概無就任何發行人、擔保人或任何其他其聯屬人將投資於認股權證、股票或票據或於該等認股權證、股票或票據中開關二級市場作出保證（無論明示或暗示）。

Bank Sarasin-Rabo (Asia) Limited 及瑞士嘉盛投資管理有限公司概無於本文件所指的證券中擁有任何權益。