

Learning About **ESG**

Celebrating Our Planet Earth

Learning About ESG merupakan seri edukasi yang menghubungkan topik *environmental, social, and governance* dengan investasi.

Bergabunglah dengan kami di setiap pembahasan untuk melihat bagaimana perkembangan global dapat memberikan implikasi pada para investor. Apabila kita memahami ESG dengan lebih baik, akan semakin besar peran kita di kehidupan kita sehari-hari – dan portofolio investasi – untuk memberikan kontribusi pada dunia ke arah yang lebih baik.

Poin Penting

- ◆ Selama lebih dari 50 tahun, **tanggal 22 April dikenal sebagai Hari Bumi (*Earth Day*)**. Acara tahunan ini adalah **pergerakan lingkungan global terbesar** yang diikuti oleh lebih dari satu miliar masyarakat di 190 negara.
- ◆ Investor dapat mempertimbangkan *green bonds* sebagai produk investasi yang mendukung tema 'hijau' secara eksklusif. *Green bonds* diterbitkan untuk mengumpulkan dana yang **secara khusus digunakan untuk proyek-proyek lingkungan**.
- ◆ Investor dapat memahami 'hijau' atau tidaknya obligasi melalui praktek yang dilakukan secara terus-menerus, termasuk kerangka kerja dan verifikasi dilakukan sejalan dengan standart industry.

Apa itu *Earth Day* dan mengapa signifikan?

22 April menandakan acara tahunan dari *Earth Day*. Tahun ini merupakan perayaan yang ke 51, lebih dari satu miliar masyarakat di 190 negara diharapkan akan bergabung pada hari tersebut, dengan tujuan utama untuk **mendorong perubahan transformasional pada planet kita.** Dimulai dengan menggerakkan komunitas lokal hingga menyatukan pemerintah pada skala global, *Earth Day* diatur **untuk mengaktifkan pergerakan lingkungan yang paling besar di dunia.**¹

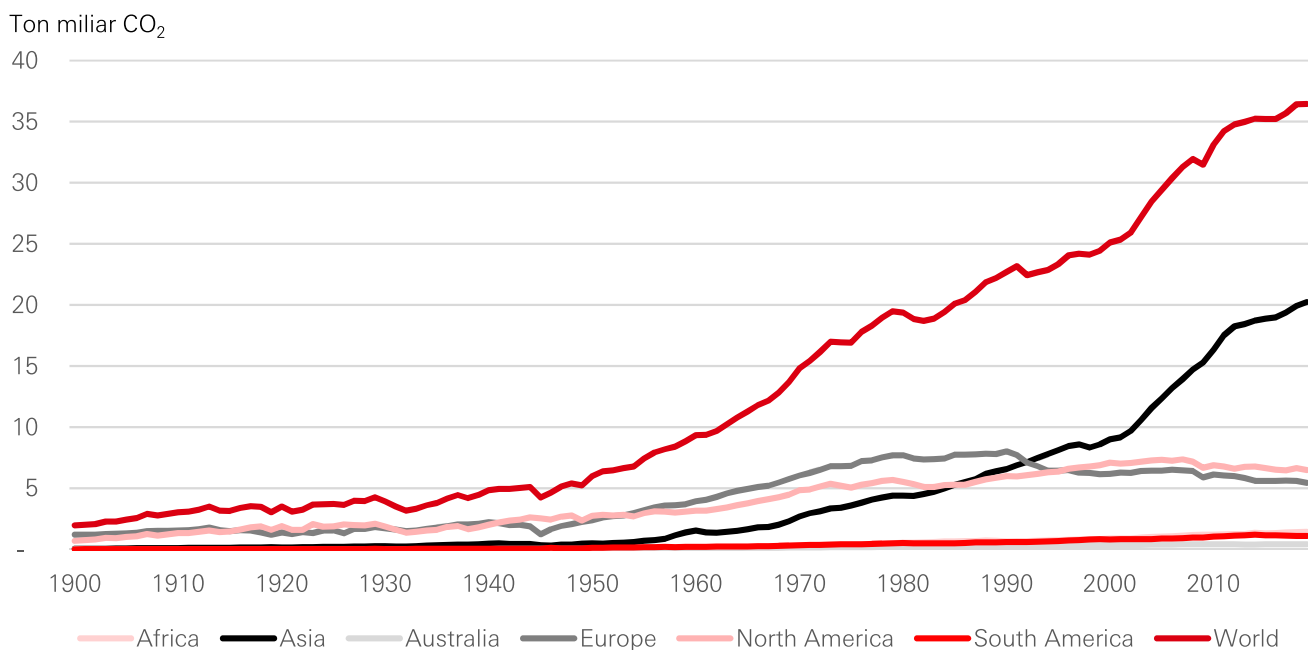
Awalnya *Earth Day* diadakan di Amerika Serikat pada tahun 1970 sebagai respon akan tingginya tingkat polusi udara, polusi kimia, dan tumpahan minyak. Gerakan ini juga diadakan karena ketakutan akan proliferasi nuklir dan konflik nuklir, dimana tidak ada aturan legal atau regulasi yang dapat mengatur untuk memproteksi lingkungan.²

Kejadian bersejarah tersebut dicanangkan oleh Senat Gaylord Nelson dan diikuti oleh 20 juta warga negara secara nasional. Hal tersebut menandakan **salah satu artikulasi publik pertama** yang mengutarakan kemarahan dan kegelisahan **akan menurunnya tingkat standart lingkungan,** dan juga perhatian akan kerusakan planet yang disebabkan oleh industri, perdagangan, dan konsumerisme.

Sejak tahun 1990, aktivitas *Earth Day* telah berkembang secara internasional. Pada tahun 2016, Persetujuan Paris telah ditandatangani oleh lebih dari 190 negara. Tahun ini, pertemuan puncak para pemimpin dunia yang membahas mengenai iklim bertepatan dengan *Earth Day*, yang dikatakan akan menjadi kunci tonggak sejarah pada *UN Climate Change Conference* yang akan diadakan pada bulan November.³

Namun, meskipun *Earth Day* mendapatkan perhatian yang sangat luar biasa, Emisi CO₂ secara global terus meningkat secara signifikan karena konsumsi bahan bakar fosil. **Sejak tahun 1970, jumlah emisi CO₂ telah meningkat lebih dari dua kali lipat, secara keseluruhan mencapai 36 miliar ton pada beberapa tahun terakhir** (mengacu pada Chart 1).⁴

Chart 1: Emisi CO₂ Global yang berasal dari konsumsi bahan bakar fosil



Sumber: Our World in Data

1. EARTHDAY.org
 2. United States Environmental Protection Agency
 3. Whitehouse.gov
 4. Our World in Data

Produk investasi mana yang mendukung tema 'hijau' secara eksklusif?

Seiring dengan meningkatnya keinginan investor yang menyesuaikan portofolionya dengan faktor-faktor ESG, investasi obligasi pada prinsip seperti 'hijau', sosial, dan berkelanjutan mendapat perhatian. Diantaranya, **green bonds yang secara eksklusif mendukung proyek-proyek yang memberikan dampak positif bagi lingkungan.** Proyek-proyek tersebut termasuk pada proyek **energy terbarukan, efisiensi energi, pencegahan polusi, dan pengelolaan air limbah.**⁵

Green bond yang pertama diterbitkan pada tahun 2007 oleh *European Investment Bank*, diberi nilai sebesar USD807.2 juta. Hari ini, sejumlah lebih dari **USD1.18 trn green bonds** telah diterbitkan secara global.⁶

Penerbit korporasi dari *green bonds* berkembang pada tahun 2013, dengan *sovereign green bonds* mengikuti pada tahun 2016. *Green bonds* harus dibuat sesuai dengan **prinsip-prinsip green bonds**, sebuah kerangka kerja yang dirilis oleh Asosiasi Pasar Modal Internasional (*International Capital Markets Associations*). Chart 2 merupakan gambaran bagaimana cara kerja *green bond*.

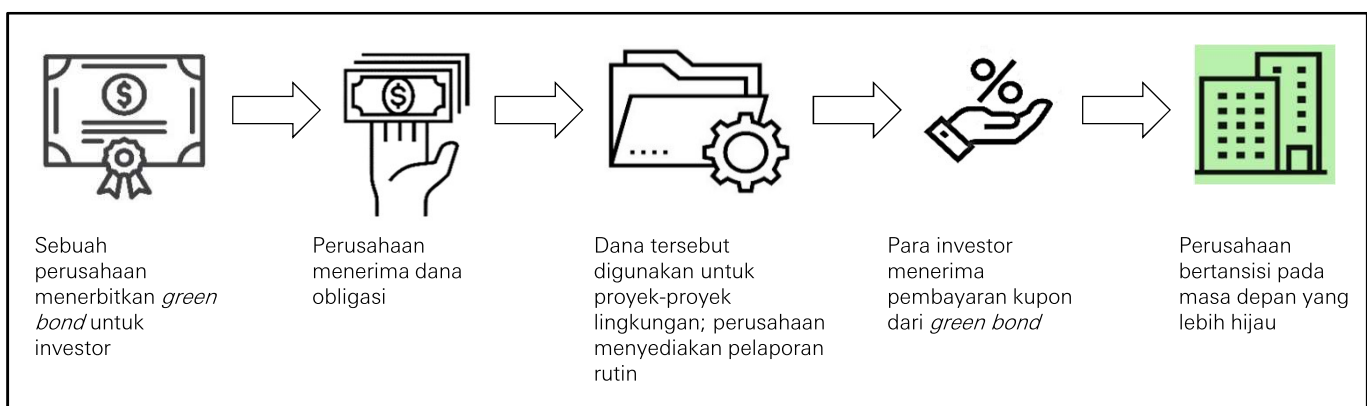
Penerbit harus menyatakan bahwa **green bond digunakan sepenuhnya untuk pembiayaan proyek-proyek** yang berhubungan dengan perubahan iklim.

Namun investor **tidak dapat bergantung sepenuhnya pada keberhasilan atau kegagalan dari proyek tersebut** pada performa obligasi. Sebaliknya, **investor akan melihat kualitas kredit secara keseluruhan dari perusahaan penerbit.**

Investor juga dapat mempertimbangkan proyek hijau dari penerbit dan kualitas kredit keseluruhan **untuk mengukur risiko investasi.** Sebagai contoh, apabila kualitas kredit penerbit bergantung sepenuhnya pada kesuksesan proyek-proyek hijau, maka kualitas kredit obligasi tersebut akan lebih rendah, dan tingkat kuponnya akan lebih tinggi.

Green bonds dapat menyediakan **oportunitas pada perusahaan-perusahaan yang tidak hijau (non-green companies) untuk mulai mengadopsi praktik-praktik bisnis yang berkelanjutan.** Perusahaan-perusahaan ini mungkin tidak sepenuhnya hijau, namun memiliki proyek-proyek hijau untuk didanai dan **mulai bertransisi pada tingkat karbon yang lebih rendah.**

Chart 2: Bagaimana sebuah green bond bekerja



Source: HSBC Asset Management, April 2021

5. Pemberian label *green bond* dilakukan secara sukarela dan proses rekomendasi bertujuan untuk mempromosikan integritas dari pasar *green bond*. Tujuannya adalah untuk menganjurkan transparansi dan menunjukkan proses spesifik yang digunakan. Meskipun proses yang digunakan untuk *green bond* dapat diverifikasi oleh opini pihak kedua, proses verifikasi pihak ketiga atau proses yang setara. HSBC Wealth and Personal Banking tidak dapat memberikan garansi penerbit tersebut akan mengelola dana untuk membiayai proyek hijau (contoh adaptasi perubahan iklim dan/atau energi terbarukan, efisiensi energi, penggunaan lahan dan sumber daya alam yang berkelanjutan, pengelolaan air dan limbah, control dan pencegahan polusi karena tidak ada cara hukum untuk penegakan hukum penggunaan dana yang diumumkan).

6. Inisiatif *Climate Bonds*

Apa yang seharusnya investor cari ketika mempertimbangkan *green bonds*?

Investor seharusnya memahami bahwa **penerbit *green bond* diperbolehkan untuk melakukan 'deklarasi pribadi'** bahwa obligasi mereka hijau, **menyerahkannya pada praktisi pasar obligasi untuk memutuskan apakah obligasi tersebut benar-benar hijau atau tidak.** Beberapa praktik telah dibentuk untuk membantu investor, termasuk kerangka kerja penerbit obligasi dan verifikasi dilakukan sejalan dengan standart industri.

Investor didorong untuk melakukan praktik-praktik ini sebagai **tambahan analisa lengkap pada *green bonds*:**

- Penerbit diwajibkan untuk membuat dan menerbitkan '**kerangka kerja *green bond***', atau dokumen yang menjelaskan kenapa penerbit menerbitkan *green bonds*, tipe proyek hijau yang ingin didanai, dan frekuensi pelaporan pada penggunaan dana.
- Beberapa tahun terakhir, para penguji *green bonds* telah berkembang dan kebanyakan *green bonds* dilengkapi dengan **opini pihak kedua; atau proses verifikasi kriteria oleh pihak ketiga**, atau keduanya.
- Investor harus mempertimbangkan **data yang dirilis oleh penerbit hingga obligasi jatuh tempo.** Terdapat dua tipe data:
 1. **Informasi pada seberapa besar dana obligasi digunakan** pada secara khusus proyek lingkungan dan pada jangka waktu berapa lama.
 2. **Estimasi dampak lingkungan dari proyek yang didanai oleh *green bond***; contoh metrik yang digunakan adalah CO₂ per ton emisi yang berhasil direduksi, ton dari limbah padat yang tidak lagi di buang atau meter kubik dari air yang terbuang.

Glosarium

Hari Bumi (*Earth Day*): merupakan rangkaian acara yang diadakan pada 22 April setiap tahunnya dimana banyak negara berkumpul bersama sebagai gerakan lingkungan terbesar.

***Green bonds*:** sebuah instrumen keuangan berupa hutang yang diterbitkan oleh pemerintah, *sub-sovereigns* (seperti negara, provinsi, atau kota), intitusi keuangan dan perusahaan untuk mengumpulkan dana yang secara eksklusif digunakan untuk proyek lingkungan.

Prinsip-prinsip *Green Bond*: sebuah kerangka kerja yang diterbitkan oleh Asosiasi Pasar Modal Internasional (*International Capital Markets Association*) untuk mempromosikan integritas, transparansi, keterbukaan, dan pelaporan *green bonds*.

Verifikasi pihak kedua: sebuah dokumen yang dirilis oleh profesional yang menyatakan apakah *green bond* sudah sesuai dengan prinsip-prinsip *green bond*.

Verifikasi pihak ketiga: proses dimana *green bond* dibandingkan dengan kriteria yang sudah ditetapkan oleh profesional, menyatakan bagaimana bentuk *green bond* di sektor tertentu diawasi oleh inisiatif obligasi iklim (*Climate Bonds Initiative*), sebuah organisasi non-profit yang memobilisasi pasar *green bond* untuk solusi perubahan iklim.

Disclaimer

This document is prepared by The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ("HBAP"), 1 Queen's Road Central, Hong Kong. HBAP is incorporated in Hong Kong and is part of the HSBC Group. This document is distributed and/or made available by HSBC Bank Canada (including one or more of its subsidiaries HSBC Investment Funds (Canada) Inc. ("HIFC"), HSBC Private Investment Counsel (Canada) Inc. ("HPIC") and HSBC InvestDirect division of HSBC Securities (Canada) Inc. ("HIDC")), HSBC Bank (China) Company Limited, HSBC Continental Europe, HBAP, HSBC Bank (Singapore) Limited, HSBC Bank Middle East Limited (UAE), HSBC UK Bank Plc, HSBC Bank Malaysia Berhad (127776-V)/HSBC Amanah Malaysia Berhad (807705-X), HSBC Bank (Taiwan) Limited, HSBC Bank plc, Jersey Branch, HSBC Bank plc, Guernsey Branch, HSBC Bank plc in the Isle of Man, HSBC Continental Europe, Greece, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India (HSBC India), HSBC Bank (Vietnam) Limited, PT Bank HSBC Indonesia (HBID) and HSBC Bank (Uruguay) S.A. (HSBC Uruguay is authorised and oversought by Banco Central del Uruguay), (collectively, the "Distributors") to their respective clients. This document is for general circulation and information purposes only.

The contents of this document may not be reproduced or further distributed to any person or entity, whether in whole or in part, for any purpose. This document must not be distributed in any jurisdiction where its distribution is unlawful. All non-authorised reproduction or use of this document will be the responsibility of the user and may lead to legal proceedings. The material contained in this document is for general information purposes only and does not constitute investment research or advice or a recommendation to buy or sell investments. Some of the statements contained in this document may be considered forward looking statements which provide current expectations or forecasts of future events. Such forward looking statements are not guarantees of future performance or events and involve risks and uncertainties. Actual results may differ materially from those described in such forward-looking statements as a result of various factors. HBAP and the Distributors do not undertake any obligation to update the forward-looking statements contained herein, or to update the reasons why actual results could differ from those projected in the forward-looking statements. This document has no contractual value and is not by any means intended as a solicitation, nor a recommendation for the purchase or sale of any financial instrument in any jurisdiction in which such an offer is not lawful. The views and opinions expressed are based on the HSBC Global Investment Committee at the time of preparation, and are subject to change at any time. These views may not necessarily indicate HSBC Asset Management's current portfolios' composition. Individual portfolios managed by HSBC Asset Management primarily reflect individual clients' objectives, risk preferences, time horizon, and market liquidity.

The value of investments and the income from them can go down as well as up and investors may not get back the amount originally invested. Past performance contained in this document is not a reliable indicator of future performance whilst any forecasts, projections and simulations contained herein should not be relied upon as an indication of future results. Where overseas investments are held the rate of currency exchange may cause the value of such investments to go down as well as up. Investments in emerging markets are by their nature higher risk and potentially more volatile than those inherent in some established markets. Economies in emerging markets generally are heavily dependent upon international trade and, accordingly, have been and may continue to be affected adversely by trade barriers, exchange controls, managed adjustments in relative currency values and other protectionist measures imposed or negotiated by the countries with which they trade. These economies also have been and may continue to be affected adversely by economic conditions in the countries in which they trade. Investments are subject to market risks, read all investment related documents carefully.

This document provides a high level overview of the recent economic environment and has been prepared for information purposes only. The views presented are those of HBAP and are based on HBAP's global views and may not necessarily align with the distributors' local views. It has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research and is not subject to any prohibition on dealing ahead of its dissemination. It is not intended to provide and should not be relied on for accounting, legal or tax advice. Before you make any investment decision, you may wish to consult a financial adviser. In the event that you choose not to seek advice from a financial adviser, you should carefully consider whether the investment product is suitable for you. You are advised to obtain appropriate professional advice where necessary.

We accept no responsibility for the accuracy and/or completeness of any third party information obtained from sources we believe to be reliable but which have not been independently verified.

Important Information about HSBC Global Asset Management (Canada) Limited ("AMCA")

HSBC Asset Management is a group of companies, including AMCA, that are engaged in investment advisory and fund management activities, which are ultimately owned by HSBC Holdings plc. AMCA is a wholly owned subsidiary of, but separate entity from, HSBC Bank Canada.

Important Information about HSBC Investment Funds (Canada) Inc. ("HIFC")

HIFC is the principal distributor of the HSBC Mutual Funds and offers the HSBC Mutual Funds and/or the HSBC Pooled Funds through the HSBC World Selection® Portfolio service. HIFC is a subsidiary of AMCA, and indirect subsidiary of HSBC Bank Canada, and provides its products and services in all provinces of Canada except Prince Edward Island. Mutual fund investments are subject to risks. Please read the Fund Facts before investing.

®World Selection is a registered trademark of HSBC Group Management Services Limited.

Important Information about HSBC Private Investment Counsel (Canada) Inc. ("HPIC")

HPIC is a direct subsidiary of HSBC Bank Canada and provides services in all provinces of Canada except Prince Edward Island. The Private Investment Counsel service is a discretionary portfolio management service offered by HPIC. Under this discretionary service, assets of participating clients will be invested by HPIC or its delegated portfolio manager, AMCA, in securities, including but not limited to, stocks, bonds, mutual funds, pooled funds and derivatives. The value of an investment in or purchased as part of the Private Investment Counsel service may change frequently and past performance may not be repeated.

Important Information about HSBC InvestDirect ("HIDC")

HIDC is a division of HSBC Securities (Canada) Inc., a direct subsidiary of, but separate entity from, HSBC Bank Canada. HIDC is an order execution only service. HIDC will not conduct suitability assessments of client account holdings or of the orders submitted by clients or from anyone authorized to trade on the client's behalf. Clients have the sole responsibility for their investment decisions and securities transactions.

The following statement is only applicable to HSBC Bank (Taiwan) Limited with regard to how the publication is distributed to its customers: HSBC Bank (Taiwan) Limited ("the Bank") shall fulfill the fiduciary duty act as a reasonable person once in exercising offering/conducting ordinary care in offering trust services/ business. However, the Bank disclaims any guaranty on the management or operation performance of the trust business.

THE CONTENTS OF THIS DOCUMENT HAVE NOT BEEN REVIEWED BY ANY REGULATORY AUTHORITY IN HONG KONG OR ANY OTHER JURISDICTION.

YOU ARE ADVISED TO EXERCISE CAUTION IN RELATION TO THE INVESTMENT AND THIS DOCUMENT OR VIDEO. IF YOU ARE IN DOUBT ABOUT ANY OF THE CONTENTS OF THIS DOCUMENT OR VIDEO, YOU SHOULD OBTAIN INDEPENDENT PROFESSIONAL ADVICE.

© Copyright 2021. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, ALL RIGHTS RESERVED.

No part of this document may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, on any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without the prior written permission of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.

Disclaimer/Catatan Penting

PT Bank HSBC Indonesia (HBID) is registered and supervised by Indonesia Financial Services Authority (OJK). The material contained in this document or video is for general information purposes only and does not constitute investment research or advice or a recommendation to buy or sell investments. Some of the statements contained in this document or video may be considered forward looking statements which provide current expectations or forecasts of future events. Customer must understand that historical performance does not guarantee future performance. Customer must read the related product information from several source such as prospectus prior to making investment decision and must understand the risks involved in investment products including the potential loss of principal. Investment product that are offered in HBID is third party products, HBID is a selling agent for third party product such as Mutual Fund and Bonds. HBID and HSBC Group (HSBC Holdings Plc and its subsidiaries and associates company or any of its branches) does not guarantee the underlying investment, principal or return on customer investment. Investment in Mutual Funds and Bonds is not covered by the deposit insurance program of the Indonesian Deposit Insurance Corporation (LPS).

PT Bank HSBC Indonesia ("HBID") merupakan Bank yang terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK"). Materi pada dokumen ini atau video digunakan hanya sebagai informasi umum saja dan bukan merupakan kajian investasi atau saran atau rekomendasi untuk melakukan pembelian atau penjualan aset investasi. Beberapa pernyataan dalam dokumen atau video dapat dikategorikan sebagai pernyataan akan perkiraan kondisi pasar di masa yang akan datang. Sebelum melakukan keputusan berinvestasi nasabah harus mendapatkan informasi terkait produk dari berbagai sumber, salah satunya adalah membaca prospektus mengenai aset investasi yang dipilih dan harus mengerti risiko yang terdapat pada produk investasi termasuk kemungkinan kehilangan jumlah dana pokok yang diinvestasikan. Produk investasi diterbitkan oleh pihak ketiga dan HBID merupakan agen penjual untuk produk pihak ketiga seperti reksa dana dan obligasi. HBID dan Grup HSBC (HSBC Holdings PLC dan anak usaha dan perusahaan asosiasi atau cabang-cabangnya) tidak memberikan garansi pada dasar transaksi investasi, nilai pokok atau tingkat pengembalian dari investasi nasabah. Investasi di reksa dana dan obligasi tidak termasuk dalam cakupan obyek program penjaminan simpanan oleh Lembaga Penjamin Simpanan (LPS).