

111 年度 議合紀錄

議合政策

主動所有權被定義為利用所有權的權利和地位來影響被投資公司的活動或行為，與被投資公司會面會談是我們投資過程的核心部分之一。基本上，我們相信參與改進而非撤資，對於提升被投資公司的ESG更有幫助。ESG 主題通常構成我們標準對話的一部分，但我們也可能專門與公司就 ESG 相關事宜進行議合。總的來說，我們試圖通過積極溝通來影響被投資公司的ESG發展。我們與公司管理團隊的持續互動以確保我們了解與同意公司的願景。

有關議合的主軸，不同公司議合的議題可能有很大差異，但通常遵循重要 ESG 實踐的議題(material ESG practices)。我們將與公司管理層、投資者關係、高級管理層等多個層面進行合作。

投資團隊的基金經理與研究員分幾個階段升級管理活動。最初，我們的基金經理將通過持續對話和公司會議提出任何問題/疑慮。然後，我們可能會採取一些行動，按照廣泛的升級層次來升級我們的擔憂。另外，投資團隊可能會使用升級策略，例如直接與公司高級管理層接觸、減少投資或撤資。我們認識到每種情況都是獨一無二的，因此我們使用了幾種不同的方法，包括（但不限於）下表。

議合方式	簡述	角色及責任
公司拜訪	<ul style="list-style-type: none">- 直接對話是投資流程的核心之一，包含ESG相關議題- ESG有可能是公司拜訪的核心議題	<ul style="list-style-type: none">- 投資流程的核心之一，ESG相關議題在SDRN團隊討論會議中被提出及討論- 亞洲非日本區ESG主管針對公司特殊ESG議題與投資團隊討論
其他管道對話	<ul style="list-style-type: none">- 電子郵件, 信件, 電話會議亦是對話管道	<ul style="list-style-type: none">- 投資流程的核心之一- 亞洲非日本區ESG主管專注於公司特殊ESG議題
股東大會投票	<ul style="list-style-type: none">- 股權投資人能以投票方式表達對公司治理的意見	<ul style="list-style-type: none">- 基金經理人決議- 亞洲非日本區ESG主管及分析師專注特別公司
協作議合	<ul style="list-style-type: none">- 我們也藉由協作議合與被投資公司就ESG議題對話	<ul style="list-style-type: none">- 聯合國責任投資原則組織- 亞洲非日本區ESG主管為主要負責人
間接影響	<ul style="list-style-type: none">- 我們利用研究提供者或券商通過他們的評級和建議對被投資公司產生影響- 公司披露和對特定 ESG 問題的關注可能由外部資源提供商推動	<ul style="list-style-type: none">- ESG 相關研究提供者

議合主題

環境 	社會 	治理 
碳排放	基本人權與社會關係	董事會結構
空氣品質	資料隱私	投資人權利
能源管理	產品品質與安全性	揭露與透明度
水資源、廢棄物及有害資源管理	多元性和包容性	薪資酬庸
生態影響	勞動實踐	發展計畫
		商業道德

評估被投資公司之永續表現

本公司投資公開發行公司的股票，符合內部標準訂定的ESG評級，如Low、Low-medium、Medium；或國外股票年度檢視時，需符合彭博資訊系統Governance Disclosure Score之自訂標準，或Sustainalytics之個股ESG rating應為medium、low 或 negligible，將ESG風險程度反映於個股公允價值。以下概述111年第四季股票型基金投資組合的ESG分析報告：

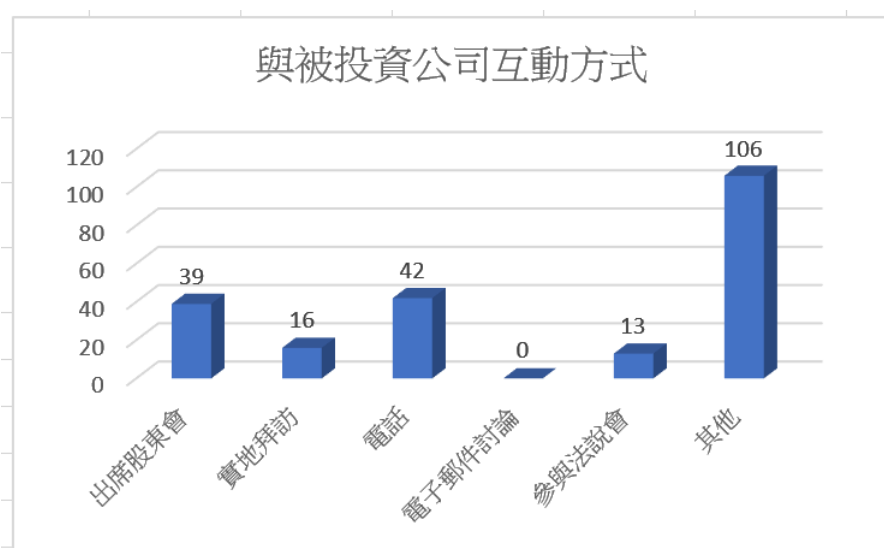
基金類型	ESG review
國內股票型基金	<ol style="list-style-type: none"> 1. ESG risk score (21.1) is largely in-line with the benchmark (20.9). 2. Weighted subindustry % ranking (29.4%) (% ranking on sector neutral basis) is higher (worse) than the benchmark (24.5). 3. Highest controversy score was 3. 4. Total carbon emission intensity is significantly lower (better) than the benchmark. 5. For top 10 holdings and active bets there were no High or Severe risk ratings by Sustainalytics.
國外股票型基金	<ol style="list-style-type: none"> 1. ESG risk score (15.8) is slightly lower (better) than the benchmark (16.2). 2. Weighted subindustry % ranking (9.7) (% ranking on sector neutral basis) is lower (better) than the benchmark (12.2). 3. Highest controversy score is 4 4. Total carbon emission intensity is higher than the benchmark. 5. For top 10 holdings and active bets there were no High or Severe risk ratings by Sustainalytics.

議合評估與數據

由ESG專員每季度對股票型基金提出ESG分析報告包括(Sustainalytics、ESGIntel)：整體ESG值評估、前十大持股的ESG等級以及與同類型基金間的ESG風險值比較等等，如投資組合有屬於Sustainalytics的Severe或High評級的個股，或有特殊議題之個股，優先為進行互動及議合的公司。由前所述之盡職治理及議合政策，最初由經理人及研究員與被投資公司透過持續對話和會議討論ESG議題，或由ESG專家或Global ESG Team與被投資公司進行互動、致信被投資公司、參與股東會投票、協作議合與間接影響方式，不斷鼓勵被投資公司進行改善，從而影響其經營策略或行為並共同追蹤成效，以維護股東權益並彰顯盡職治理精神。

1. 定期議合活動相關數據

本公司111年度投資部九名經理人與分析師，與被投資公司的互動方式統計如下：



議合家數	議合家次統計 (A+B+C+D+E+F)	出席股東會 家次(A)	實地拜訪 (含輔導面會) 家次(B)	電話 (或視訊) 家次(C)	電子郵件討 論家次(D)	參與法說會 家次(E)	其他 (F)
9	216	39	16	42	0	13	106

備註：

- 出席股東會依主管機關之相關規範(任一基金持有公開發行公司股份達三十萬股且全部基金合計持有股份達一百萬股者，且任一基金採有電子投票制度之公開發行公司股份達該公司已發行股份總數萬分之一且所有基金合計持有股份達萬分之三者)，本公司將指派人員出席股東會或採電子投票方式參與股東會。

2. 協作議合與參與國際組織

本公司藉由與被投資公司間的互動與議合，不斷鼓勵被投資公司進行改善，從而影響其經營策略或行為並共同追蹤成效。透過參與國際組織，能更明確針對部分重要永續議題有效議合。

本公司之母公司 Invesco Hong Kong Limited 於 109 年參與 AIGCC 亞洲議合工作小組會議 (該小組在數十家亞洲資產管理者的合作下，對亞洲企業者進行聯合議合)，冀望利用投資者的影響力促使被投資公司採取果斷而有意義的行動，推動清潔能源轉型，協助實現「巴黎協定」的目標，進而避免客戶資產與整體社會遭受氣候變化的嚴重影響。

111 議合個案研究

<個案一>

ESG 分類: Environment, Governance

形式: 線上會議

背景: H 公司為台灣重要權值股及全球供應鏈重點公司，景順投信(台灣)就高排放及 ESG 管理，持續就環境與公司治理和 H 公司議合，今揭露後續追蹤方式、成果，及對議合後景順投信投資決策之影響。

1. 互動、議合時機的決定：

景順投信認為需要追蹤 H 公司對於氣候變遷的政策與執行。

2. 互動議題及範圍的決定：

主要就 ESG 中的”環境”，特別是”能源轉型”(Energy Transition) 議題與”公司治理”中對於環境風險與機會所制定的政策互動與議合

3. 互動議和內容：

(1) 按照 2050 年淨零碳排放目標，H 公司已在 1Q2022 末向 SBTi 提交範圍 1-3 會計和報告標準。由於範圍 3 的計算與界定較複雜，公司表示需要時間完成。

- (2) 為了實施供應鏈控制並遵循 Scope 3, H 公司計劃與供應商合作並提供相關主題的培訓。公司要求前 100 名主要採購供應鏈公司(80%)披露碳排放量。他們將檢查並向供應鏈傳授相關主題和想法。並將 ESG 概念納入對供應商的年度審核/檢查中。
- (3) 重申到 2050 年實現淨零碳排放的目標:到 2025 年每年碳排放量減少 4.1%,即到 2025 年減少約 20%,並希望到 2030 年再減少 30%(基準年為 2020 年)。考慮到不確定性, 2030-2040 年的計劃仍在討論中。然主要方向將朝 1) 提高電源效率 2) 創造更多綠色能源方向進行。
- (4) 啟動 TCFD 項目。
- (5) EV 等進一步研發。
- (6) 公司現階段更關注供應商排名分數而不是內部支付政策。有專職人員負責 ESG 相關任務,但目前尚無 KPI 或指導可遵循。

4. 後續影響與進度追蹤：

- (1) H 公司於 2023 年 4 月宣布通過 SBTi 驗證。公司將依循 1.5°C 升溫路徑設定科學基礎減量目標,目標在 2030 年時,絕對溫室氣體排放量較 2020 年基準年降低 42%。
- (2) H 公司 2022 年 4 月向 S 公司採購綠電,預期 2030 年辦公室據點 100%淨零排放。
- (3) H 公司 2023 年 3 月宣布,布局台灣綠能電力事業。另,在美國,公司與 W 公司簽署太陽能發電合作專案,預計年發電量可抵消超過 1,200 公噸的二氧化碳排放量。
- (4) H 公司擴大電動車版圖,將提供全球車廠 EV 製造模組化代工服務,以催化全球 EV 產量。
- (5) 公司承諾向薪酬委員會提交 ESG 薪酬重組申請。

5. 與被投資公司互動議合的情形說明：

公司	ESG 分類	形式(實地拜訪、電話訪問、電子郵件或其他)	互動議和內容	後續影響與進度追蹤
H 公司	Environment, Governance	線上會議	請參考個案一之 3.互動議和內容	請參考個案一之 4.後續影響與進度追蹤