

113 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Cmoney ESG 綜合分數及 TEJ之TCRI訂定的ESG評級；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。此外，在進行股票投資時，研究員或經理人須於投資分析報告中附上 Sustainalytics 所提供的 ESG 分析報告，並對該公司進行 ESG 相關風險與機會的評估。若該公司之財務數據在本公司內部使用的 ESG 資料庫 ESGIntel 中獲得 4 分以上，經理人須於該股票的 ESG 檔案中進行說明。以下概述113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 of 2.36 is slightly worse than the benchmark (2.31). 2. Environmental risk score of 3.44 is worse than the benchmark (3.08). 3. Highest controversy score was 3. 4. Scope 1+2+3 carbon emissions of 449tCO₂e is lower than the benchmark (818tCO₂e). 5. Portfolio temperature alignment of 2.64C degrees is lower than the benchmark (2.84C degrees). |
| 國外股票型基金 | <ol style="list-style-type: none"> 1. ESG risk score of 2.25 is better than the benchmark (2.33). 2. Environmental risk score of 2.21 is better than the benchmark (2.26). 3. Highest controversy score is 4. 4. Scope 1+2+3 carbon emissions of 44tCO₂e is lower than the benchmark (156tCO₂e). |

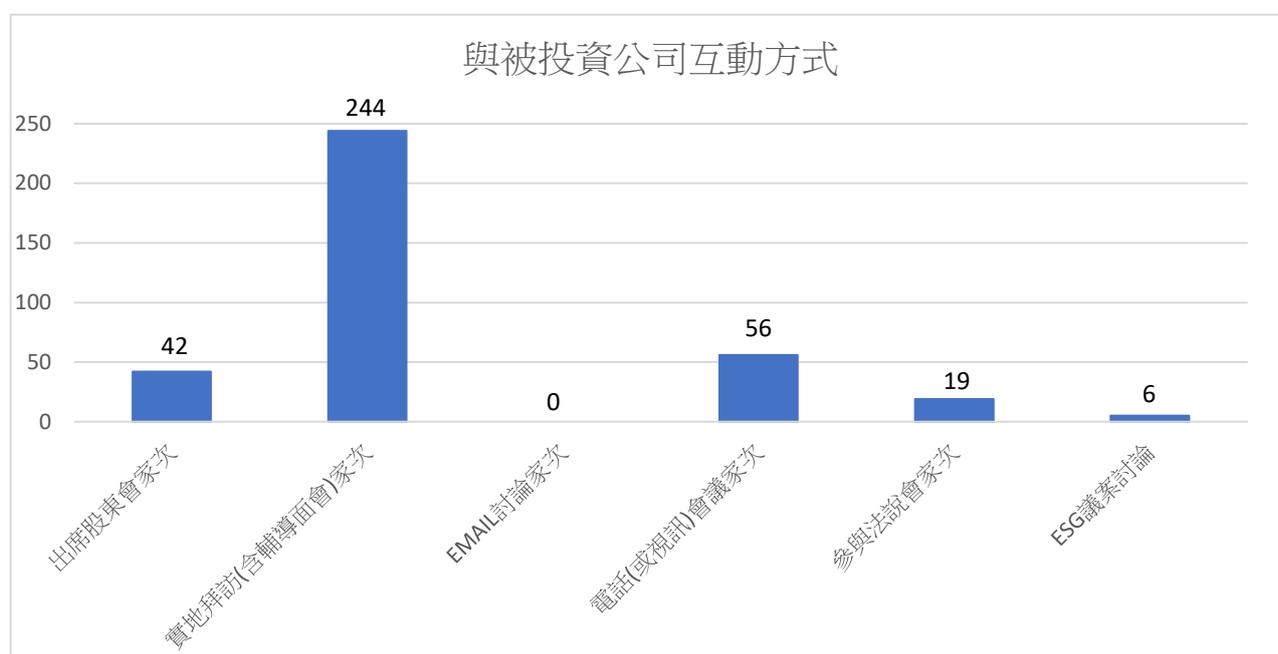
5. Portfolio temperature alignment of 1.98C degrees is largely in-line with the benchmark (1.99C degrees).

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, MSCI)：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Sustainable Investing Services Team (formerly 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113年度投資部十名經理人與分析師，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) | ESG議 案討論 |
|------|-------------------------|----------------|--------------------------|----------------------|-----------------|----------------|-------------|
| 373 | 42 | 244 | 0 | 56 | 19 | 373 | 6 |

備註：

1. 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. 在 2024 年的 373 個議和家數中，本公司於台股投資部分，針對 ESG 議題額外進行討論的公司共有 6 家。

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，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。

113 議合個案研究

為確保議和進度與里程碑的有效追蹤，本公司於 2024 年 ESG 議和討論中僅專注與一家台股公司進行互動。

投資於該公司之金額佔台股基金比重如下(%):

| 潛力基金 | 台灣科技 | 主流基金 |
|------|------|------|
| 2.81 | 2.64 | 2.46 |

<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：

H 公司被某國際氣候活動組織選為驅動全球淨零碳排轉型關鍵之 170 間公司之一，景順投信認為需要追蹤該集團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. 雙方溝通位階：

本公司投資管理處主管暨亞洲區(日本除外)可持續股票投資主管、基金經理人 vs. 被投資公司投資人關係資深經理。

4. 互動議和內容：

- (1) 儘管 AI 伺服器測試所需的額外用水對整體水資源消耗影響有限，H 公司仍持續推動再生水的使用，並已連續達成每年 5% 的節水目標，該目標亦將延續至未來 1~2 年。
- (2) 為達碳中和目標，公司的各地團隊需向中央部門申報綠能需求，由中央環境團隊統籌資源配置與目標執行，確保集團層級的碳中和進程一致性。
- (3) 公司在中國啟動人民幣 80 億元的綠能基金，投資於風力、太陽能與電力設施，並邀請金融機構與中小型供應商參與。基金亦將擴展至台灣，並支持公司直接向綠能電廠採購電力。
- (4) H 公司將碳減排目標延伸至供應商，並計劃於 2025 年前達成約 50% 供應商合規，逐步擴大審核與契約承諾範圍。
- (5) H 公司對 2018~2019 年間在鄭州與成都發生的學生工與臨時工比例過高問題公開承認並說明改善措施，並將其納入永續報告作為案例。
- (6) H 公司 2023 年針對中國與印度約 20% 勞動力進行審核，未發現重大違規，僅有輕微問題需改善。2024 年已啟動更大範圍的第三方審核，並將此機制常態化。

5. 里程碑設置：

為進一步發揮金融影響力，履行機構投資人盡職治理職責，本公司把握每次互動機會，鼓勵或協助議合對象重視 ESG 議題、展開 ESG 行動、持續精進永續發展。為追蹤並分析議合成效，本公司針對重大議合議題制定四階段里程碑：第一階段，向被投資公司提出議合議題；第二階段，被投資公司承認該議合議題存在；第三階段，被投資公司針對該議題擬定因應策略；第四階段，被投資公司採取實際措施，達成議合目標。

目前，本公司已與 H 公司達成議和，並鼓勵其設立中長期目標。

6. 後續影響與進度追蹤：

- (1) H 公司預計於 2025 年中設定 2026 至 2030 年新節水目標，將之納入未來業務發展考量，並實施即時監控系統，確保廢水排放 100% 符合法規標準。
- (2) 為回應其最大美國客戶提出的要求，H 公司承諾於 2030 年前，為該客戶生產的所有產品全面使用綠色能源。
- (3) H 公司透過投資綠能基金與購買綠電憑證推動碳中和，約 70-80% 的減排將來自這兩項措施；5% 來自內部綠能專案(如屋頂與停車場太陽能)。

- (4) H 公司已啟動乘用車量產並拓展海外合作，預計 2026 年與日系車廠合作進入亞洲市場。
- (5) 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。
- (6) H 公司 2023 年起實施新版全球行為準則，涵蓋所有生產據點，並對照 RBA 與主要客戶標準。引入量化指標（如宿舍空間等），並進行年度內部與第三方審核。
- (7) H 公司準則明確禁止對已婚或懷孕女性的歧視，並針對第三方招募員工進行現場訪談以確保合規。

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 |