

114 年度 議合紀錄

議合政策

積極所有權(Active Ownership)是指投資人以資本受託管理人(stewards of capital)的身分，透過與被投資公司就投資團隊認為對其投資策略重要的議題，或已承諾代表客戶推動的事項進行建設性對話，來行使其作為股東或所有者的權利與責任。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 Environmental, Social and Governance (ESG) 更有幫助。永續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永續相關事宜進行議合。總的來說，我們致力透過積極溝通，促進被投資公司的永續發展。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，但通常遵循重要永續實踐的議題。我們將與公司管理層、投資者關係、高階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，例如直接與公司高階管理層接觸、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	- 直接對話是投資流程的核心之一，包含永續相關議題 - 永續有可能是公司拜訪的核心議題	- 投資流程的核心之一，永續相關議題在SDRN團隊討論會議中被提出及討論 - 亞洲區(日本除外)可持續股票投資主管針對公司特殊永續議題與投資團隊討論
其他管道對話	電子郵件, 信件, 電話會議亦是對話管道	- 投資流程的核心之一 - 亞洲區(日本除外)可持續股票投資主管專注於公司特殊永續議題
股東大會投票	股權投資人能以投票方式表達對公司治理的意見	- 基金經理人決議 - 亞洲區(日本除外)可持續股票投資主管及分析師專注特別公司
公司議合	我們也藉由協作議合與被投資公司就永續議題對話	由投資團隊及亞洲區（日本除外）可持續股票投資主管，依個別公司之永續議題進行溝通及後續追蹤
間接影響	- 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 - 公司揭露和對特定永續問題的關注可能由外部資源提供商推動	永續相關研究提供者

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MSCI所提供的ESG 分析報告，並對該公司進行永續相關風險與機會的評估。若該公司的ESG關鍵議題(Key Issue)在MSCI評級中被評定為落後(Laggard)，經理人必須於該股票的ESG檔案中說明其原因及相關情況。以下概述114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	1. ESG score of 5.61 is worse than the benchmark (6.30). 2. Environmental score of 4.65 is worse than the benchmark (5.09). 3. Highest controversy score was 3. 4. Scope 1+2+3 carbon emissions of 192tCO₂e is lower than the benchmark (602tCO₂e). 5. Portfolio temperature alignment of 2.84C degrees is in-line with the benchmark (2.84C degrees).
國外股票型基金	1. ESG score of 6.60 is better than the benchmark (6.40). 2. Environmental score of 5.96 is worse than the benchmark (6.27). 3. Highest controversy score is 4. 4. Scope 1+2+3 carbon emissions of 182tCO₂e is higher than the benchmark (155tCO₂e).

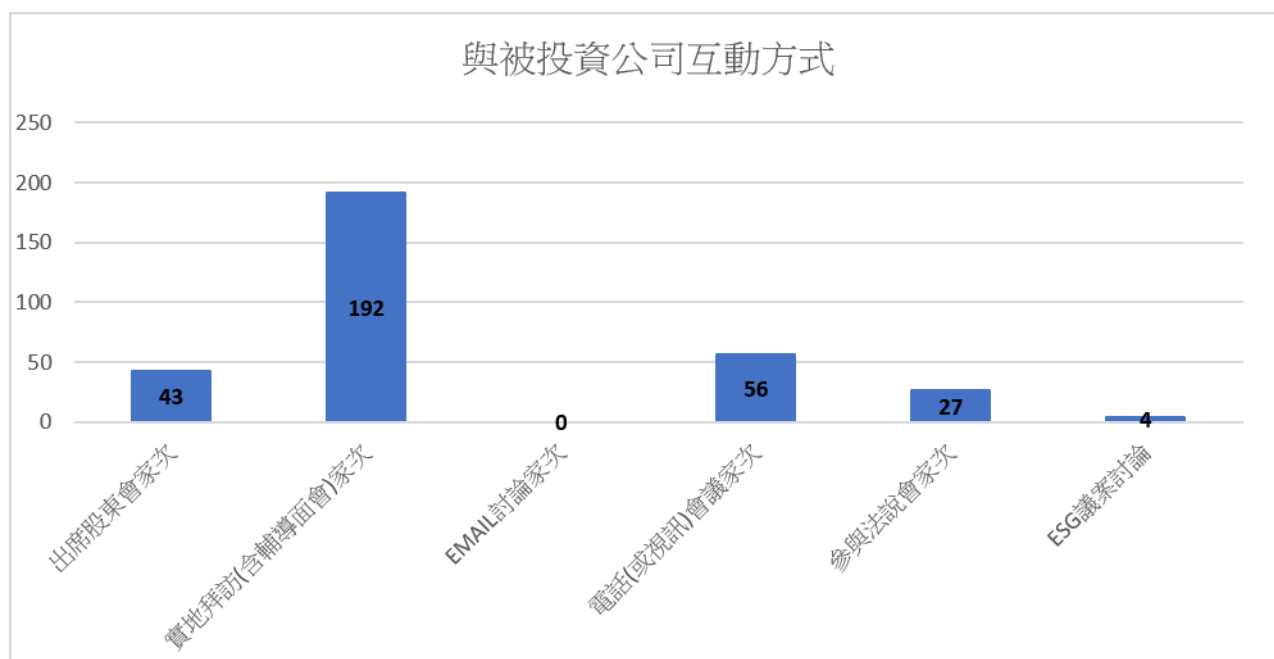
- | |
|---|
| 5. Portfolio temperature alignment of 2.27C degrees is higher than the benchmark (2.15C degrees). |
|---|

議合評估與數據

由永續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永續議題, 或由永續專家或Global Investment Stewardship 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、公司議合及其他溝通方式, 持續與被投資公司就相關議題進行溝通, 並追蹤後續進展, 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114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)	ESG議 案討論
318	397	43	192	56	0	27	4

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二者)，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 2025 年的 397 個議合家數中，本公司於台股投資部分，針對永續議題額外進行討論的公司共有4家。

2. 盡職治理活動與參與國際組織

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 參與 AIGCC 亞洲議合工作小組，透過參與相關交流與研究活動，提升投資人對氣候變遷及永續議題之專業知識與議合能力，並支持推動清潔能源轉型及《巴黎協定》相關目標，以協助降低氣候變遷對客戶資產所帶來之財務重大風險。

114議合個案研究

為確保議合進度與里程碑之有效追蹤，本公司針對重大永續議題採取深度議合方式，選擇其永續議題具重大財務重要性及代表性之被投資公司作為重點議合對象，透過定期溝通與持續追蹤，掌握其永續策略規劃、執行進度及後續改善成果。

<個案一>

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
2.7	2.57	2.97

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電子製造供應鏈關鍵企業，景順投信持續就環境及公司治理相關議題與公司進行議合。鑒於 H 公司之營運規模龐大，其能源轉型、供應鏈管理及治理機制對全球產業鏈具有重要影響，因此持續追蹤其永續政策執行進度、議合成果，以及對本公司投資決策之影響。

1. 互動、議合時機的決定：

H 公司為全球電子製造服務產業龍頭，營運據點遍及中國、美國、印度、墨西哥及台灣等地，其碳排放管理、再生能源使用及供應鏈永續管理對全球供應鏈具重大影響。景順投信持續透過定期議合，追蹤公司淨零排放承諾、綠能投資及供應鏈管理政策之執行情形。

2. 互動議題及範圍的決定：

主要聚焦於 ESG 中的「環境(Environment)」與「公司治理(Governance)」議題，包括：

- 氣候變遷與淨零碳排策略
- 再生能源使用與綠能投資
- 供應鏈減碳管理與供應商參與
- 循環經濟與廢棄物管理
- 資安治理與風險管理
- 供應鏈勞工權益管理
- 員工參與及吹哨者制度透明度

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
- 投資研究人員

被投資公司：

- 獨立董事
- 公司發言人
- 投資人關係資深經理
- 投資人關係主管

4. 互動議合內容：

(1) 氣候變遷與碳中和策略

H 公司已提前達成 2025 年碳排放較基準年降低 20%的目標，未來至 2050 年的減碳路徑將主要透過綠電憑證採購與綠能基金投資推動，內部減碳措施如屋頂太陽能則作為輔助工具。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。

(2) 綠能基金與再生能源布局

H 公司持續透過中國及台灣綠能基金投資風力發電、太陽能及相關基礎設施建設，中國綠能基金規模達人民幣 8 億元，預計新增 300MW 再生能源裝置容量，以支援集團長期淨零排放目標。

(3) 綠能成本與獲利平衡

公司表示減碳挑戰除了成本因素外，更重要的是可取得之綠能資源有限。部分特定客戶要求產品生產過程 100% 使用再生能源，因此公司需積極尋找當地綠能供應來源以符合客戶需求。

(4) 供應鏈減碳與供應商管理

公司積極推動供應商加入再生能源使用承諾，但各供應商之資金與技術能力差異較大，因此採取教育訓練及投資經驗分享方式協助供應商改善，而非透過訂單懲罰機制要求配合。

(5) 循環經濟及廢棄物管理

H 公司持續推動循環經濟管理，針對部分廠區回收率未達 60% 目標之情況，透過廢棄物零掩埋認證、數位追蹤、員工教育及再生材料開發等措施提升資源循環效率。

(6) 生物多樣性與自然資本管理

公司透過 TNFD 架構進行自然資本評估，針對生物多樣性等高風險議題進行風險辨識，並推動人工魚礁、濕地循環水系統等環境保護專案。

(7) ESG 績效納入管理獎酬

公司已將 ESG 績效正式納入管理階層及員工績效考核機制，其中董事長年度核心目標之一即為永續發展，部分子公司氣候管理相關績效權重甚至接近薪酬評估之 48%。

(8) 供應鏈勞工權益與第三方稽核

公司表示將逐步擴大第三方供應商稽核涵蓋範圍，除高風險供應商外，亦將納入更多地區供應商進行獨立審核，以提升勞工權益及環境管理覆蓋率，同時建立年度供應商稽核計畫與追蹤機制。

(9) 員工參與及吹哨者制度

公司員工參與調查參與率接近 90%，並設有獨立吹哨者通報機制，允許員工及供應商匿名舉報違規事件，並採取零容忍政策處理相關案件。

(10) 資訊安全治理

公司已建立完整資安治理架構及專責委員會，涵蓋人工智慧相關風險管理機制，並定期對外揭露治理政策與執行情形。

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永續議題、展開永續行動並持續精進永續發展。

本公司採四階段議合里程碑：

- 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 H 公司已針對淨零排放、再生能源投資、供應鏈減碳、循環經濟及供應鏈永續管理等議題提出具體政策與執行方案，議合進度已達第三至第四階段。

6. 後續影響與進度追蹤：

- (1) H 公司已提前完成 2025 年減碳目標，未來將持續透過綠電採購與綠能基金投資推動 2050 淨零排放目標。
- (2) 中國及台灣綠能基金將持續擴大再生能源投資規模，支持集團全球據點提高綠能使用比例。
- (3) 公司持續協助供應商提升綠能使用能力，透過訓練與交流提升供應鏈整體減碳能力。
- (4) 公司持續擴大第三方供應商永續稽核覆蓋範圍，並將建立年度供應商稽核計畫及追蹤機制。
- (5) 公司已取得多項零廢棄及循環經濟相關認證，持续提升廢棄物回收與資源循環效率。
- (6) 公司透過 ESG 績效納入薪酬制度，提高管理階層對永續議題之責任與執行力。
- (7) 公司持續強化資訊安全治理機制及吹哨者制度透明度，以提升治理品質及利害關係人信任。

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)	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
H 公司	Environment, Governance	線上會議	就氣候變遷、減碳策略、再生能源投資、供應鏈減碳、循環經濟、供應鏈勞工權益、資安治理及吹哨者制度等議題進行議合。	公司持續推動淨零排放、綠能基金投資、供應商永續管理、循環經濟及治理制度優化，本公司將持續追蹤相關目標及執行情形。

<個案二>

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
9.36	9.38	9.67

ESG 分類: Environment, Governance

形式: 線上會議

T 公司為全球半導體產業重要領導企業，其製程技術及供應鏈管理對全球科技產業具有深遠影響。由於半導體產業具高能源消耗及高用水需求特性，本公司持續就環境管理、供應鏈減碳及公司治理等重要議題與 T 公司進行議合，並追蹤其永續發展策略與執行情形，以及對本公司投資決策之影響。

1. 互動、議合時機的決定：

TSMC 為全球半導體產業龍頭，對能源使用、碳排放管理、水資源利用及供應鏈永續管理具有重大影響力。本公司將其列為重點永續議合對象，持續追蹤其氣候變遷因應措施與長期永續發展策略。

2. 互動議題及範圍的決定：

主要聚焦於 ESG 中的「環境(Environment)」及「公司治理(Governance)」議題，包括：

- 淨零排放與再生能源使用策略
- 供應鏈減碳及供應商管理
- 水資源管理及循環利用
- 廢水處理及資源回收
- 人力資本管理與勞工權益
- 永續治理架構與董事會監督機制

3. 雙方溝通位階：

本公司：

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

被投資公司：

- ESG 委員會主席
- 環安衛主管
- 全球供應鏈主管

- 綠色製造主管

4. 互動議合內容：

(1) 氣候變遷與碳中和策略

H 公司已提前達成 2025 年碳排放較基準年降低 20%的目標，未來至 2050 年的減碳路徑將主要透過綠電憑證採購與綠能基金投資推動，內部減碳措施如屋頂太陽能則作為輔助工具。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。

(2) 綠能基金與再生能源布局

- (1) T 公司重申 2040 年達成 RE100 及 2050 年淨零排放目標，並持續推動再生能源採購及節能措施，以降低營運過程對環境之影響。
- (2) T 公司持續提升再生能源使用比例，並優先在先進製程及高耗能製程導入綠電，以兼顧營運成長與減碳目標。
- (3) 為加速供應鏈減碳，公司進一步提升供應商減碳目標，透過共同採購綠電、導入低碳製程及提升能源效率等方式，協助供應商降低碳排放。
- (4) T 公司積極推動關鍵化學品及原材料循環再利用，提高資源使用效率並降低產品生命週期碳足跡。
- (5) T 公司持續推動水資源正效益策略，透過再生水、地下水回補及多元水源配置，降低對自來水之依賴。
- (6) T 公司持續優化廢水處理及回收技術，提高廢水再利用率與資源循環效率，並以高於法規標準之要求進行管理。
- (7) T 公司重視人力資本管理，持續強化跨文化溝通、員工訓練及勞工權益保障，提升全球營運據點之員工參與及管理品質。
- (8) ESG 績效已納入部分高階主管考核及獎酬制度，並由董事會及高階管理團隊定期檢視相關目標與執行情形。

5. 里程碑設置：

為確保議合進度與里程碑之有效追蹤，本公司針對具重大市場影響力及永續議題代表性之被投資公司進行深度議合，透過定期交流與持續追蹤，瞭解其永續策略規劃、執行進度及改善成果。

本公司採四階段議合里程碑：

- 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 T 公司達成議合，並鼓勵其持續精進再生能源使用、供應鏈減碳及水資源管理相關中長期目標，議合進展已達第三至第四階段。

6. 後續影響與進度追蹤：

- (1) T 公司將持續推動 2040 年 RE100 及 2050 年淨零排放承諾，並提高再生能源使用比例。
- (2) T 公司持續透過供應鏈合作機制推動供應商減碳與綠能使用，強化供應鏈永續管理能力。
- (3) T 公司將持續推動關鍵原材料循環利用及低碳原料導入，降低產品生命週期碳排放。
- (4) T 公司持續提升再生水使用率及水資源循環利用效率，以因應長期水資源風險。
- (5) T 公司持續強化環境管理制度及資源循環機制，提高廢水回收及減量成效。
- (6) T 公司將持續強化人力資本管理及員工溝通機制，以提升組織韌性及員工參與度。
- (7) T 公司持續透過董事會監督及 ESG 績效連結獎酬制度，提升永續治理及責任管理成效。

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)	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
T 公司	Environment, Governance	線上會議	就氣候變遷、淨零排放、再生能源使用、供應鏈減碳、水資源管理、人力資本及公司治理等議題進行議合。	公司持續推動淨零排放目標、供應鏈減碳、水資源管理及永續治理相關措施，本公司將持續追蹤其執行成果與目標進展。