

# 112 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
<b>公司拜訪</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- 直接對話是投資流程的核心之一，包含ESG相關議題</li><li>- ESG有可能是公司拜訪的核心議題</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- 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</li><li>- 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</li></ul>
<b>其他管道對話</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- 電子郵件, 信件, 電話會議亦是對話管道</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- 投資流程的核心之一</li><li>- 亞洲非日本區ESG主管專注於公司特殊ESG議題</li></ul>
<b>股東大會投票</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- 股權投資人能以投票方式表達對公司治理的意見</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- 基金經理人決議</li><li>- 亞洲非日本區ESG主管及分析師專注特別公司</li></ul>
<b>協作議合</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- 我們也藉由協作議合與被投資公司就ESG議題對話</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- 聯合國責任投資原則組織</li><li>- 亞洲非日本區ESG主管為主要負責人</li></ul>
<b>間接影響</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- 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</li><li>- 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</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- ESG 相關研究提供者</li></ul>

## 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112年第四季股票型基金投資組合的ESG分析報告：

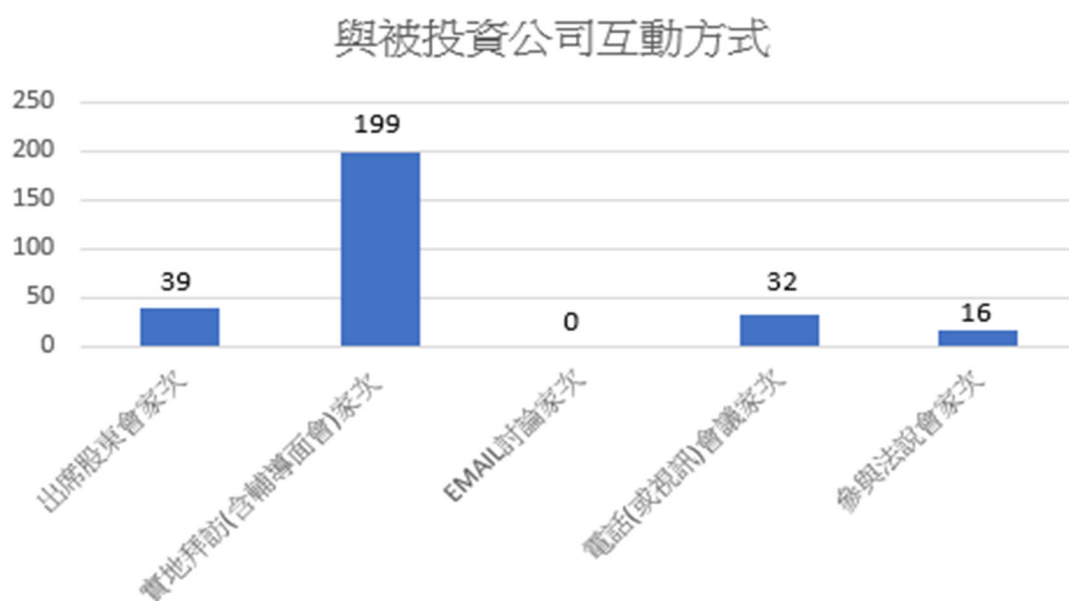
基金類型	ESG review
國內股票型基金	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ESG risk score (20.0) is largely in-line with the benchmark (19.8).</li> <li>2. Weighted subindustry % ranking (29.7%) (% ranking on sector neutral basis) is higher (worse) than the benchmark (25.9).</li> <li>3. Highest controversy score was 3.</li> <li>4. Total carbon emission intensity is significantly lower (better) than the benchmark.</li> <li>5. For top 10 holdings and active bets there were no High or Severe risk ratings by Sustainalytics.</li> </ol>
國外股票型基金	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ESG risk score (20.9) is slightly lower (better) than the benchmark (21.0).</li> <li>2. Weighted subindustry % ranking (13.2) (% ranking on sector neutral basis) is lower (better) than the benchmark (14.5).</li> <li>3. Highest controversy score is 4</li> <li>4. Total carbon emission intensity is slightly higher than the benchmark.</li> <li>5. For top 10 holdings and active bets there were two companies with High risk ratings by Sustainalytics.</li> </ol>

## 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112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)
223	286	39	199	32	0	16

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 亞洲投資者氣候變化聯盟議合工作小組會議，冀望藉由參與議和小組投資趨勢、框架討論，增強我們在氣候與淨零投資方面的專業能力，進而避免客戶資產遭受氣候變化的嚴重影響。

### 112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。景順為表對氣候變遷重視，派出亞洲區(日本除外)ESG 主管與 H 公司永續推廣團隊主管、投資人關係部資深經理進行面談。

#### 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) H 公司擁有數千家供應商，並一直鼓勵供應商們透過提供培訓和舉辦研討會來減少碳排放。

- (2) 在 2022 年，公司協助超過 100 家供應商完成碳排放清單分析，其中 59 家獲得 ISO 14064-1 認證。22 家供應商已承諾使用 100% 可再生能源來生產其產品，因此公司正朝著 2025 年達成 45 家供應商的目標邁進。
- (3) 供應商需要在 H 公司的碳管理系統平台上披露其碳排放數據，並接受評估，以獲得 H 公司激勵措施或被其要求改善。
- (4) 在新市場中，採購可再生能源對 H 公司來說是一個挑戰，這導致溫室氣體排放暫時增加。隨著基礎設施的進一步發展，H 公司預期溫室氣體排放將降低，且可再生能源的比例將提高。
- (5) H 公司可再生能源資金用於在屋頂上安裝太陽能，購買可再生能源，以及與當地金融機構設立綠色基金。

#### 4. 後續影響與進度追蹤：

- (1) 我們希望能進一步披露其排放數據，例如情境分析及按地點進一步細分的數據。H 公司意識到投資者對進一步資料披露的需求，並表示計劃在 2024 年時披露氣候情景分析。
- (2) 我們持續監測減排進展及可再生能源使用的增長，並達第三階段，促使 H 公司對我們議案擬定改善方針:與 2022 年相比，H 公司的可再生能源使用比例在 2023 年相有所增加。
- (3) H 公司在環境和治理方面有 32 個長期目標，這些目標構成了所有員工（包括高層管理人員）的主要績效指標。我們希望公司能進一步披露這些目標與高層薪酬之間的關聯。

#### 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