

富達2023年度 盡職治理報告



目錄

一、富達投信與永續投資¹	1	
1. 關於富達國際 ²		
2. 關於富達台灣 ³		
3. 永續投資盡職治理概述		
4. 永續投資進程		
5. 永續投資治理		
6. 盡職治理投入資源		
二、永續投資作為	9	
1. 永續投資方針		
2. 將ESG納入投資流程		
3. ESG的分析與決策		
4. ESG的精進作為		
5. 排除框架		
6. 富達台灣境內基金ESG評等概況		
7. ESG推廣與境內產品發行		
三、履行盡職治理情形	20	
1. 議合		
I. 如何議合並評估與被投資公司 互動及議合		
II. 2023年富達(包含富達台灣)與 全球企業議合情形		
III. 2023年富達(包含富達台灣)與富 達台灣境內基金所投資之全球企業 議合情形		
IV. 2023年富達(包含富達台灣)與台 灣企業議合情形與階段里程碑		
V. 2023年富達(包含富達台灣)與富 達台灣境內基金投資之全球企業議 合個案		
2. 投票		
I. 永續投資投票原則		
II. 行使投票權		
III. 富達國際出席股東會與投票事項		
IV. 富達台灣出席股東會與投票事項		
3. 對投資決策的影響		
四、利益衝突管理	55	
1. 聲明與揭露		
2. 管理和盡職治理有關的利益衝突		
五、結語	59	
附錄一、富達台灣議合股東會投票議案明細		

¹前稱“責任投資”，更改為“永續投資”除與國際用語接軌，更貼切反映其完整內涵。

²以下稱富達國際、富達集團或富達

³以下稱富達台灣或富達投信

一、富達與永續投資

1. 關於富達國際(以下稱富達國際、富達集團或富達)

富達國際係指 FIL Limited 及旗下子公司。富達國際成立於 1969 年，為一家由管理階層與家族持有的私人投資及退休儲蓄公司，業務遍及全球超過 25 個據點。富達國際在全球提供投資解決方案服務以及資產管理相關專業知識。作為世界最大型的資產管理公司之一，我們始終以目標為導向，為各世代福祉作考量，並採取長期的投資策略。富達提供自家與外部的投資解決方案，並提供投資相關服務。對於個人投資者及其顧問，我們提供指導協助使其以簡單且具成本效益的方式進行投資。針對退休基金、銀行和保險公司等機構，富達提供量身訂製的投資解決方案、諮詢服務，以及全方位資產管理外包服務。針對雇主，我們提供職業年金管理服務，可搭配或獨立於投資管理服務之外。此外，富達認為評估永續發展特性是基本面投資的一部份，將其納入投資流程，讓我們可全面評估企業和市場。截至目前富達國際在台灣境內境外共累計 12 檔 ESG 相關基金⁴。富達不只帶給客戶更多永續投資選項，同時也彰顯我們在實踐永續發展投資的決心和貢獻。



* 包括富達加拿大公司在內的資產管理規模，日期截至 2024 年 6 月 30 日

資料來源：富達國際，除管理資產規模外，其他資料截至 2024/3/31。

⁴ESG 基金資料來源：FUNDCLEAR 基金資訊觀測站，資料截至：2024 年 6 月。

PRI評級:

PRI，全名為責任投資原則 (Principles for Responsible Investment)，為聯合國支持倡議下的國際組織，旨在大力推動各國私人機構將ESG永續發展概念納入投資決策過程並致力推廣可持續發展市場及責任投資理念。該組織定期發布評鑑指標以衡量一般組織機構中對於永續責任投資發展的實踐程度。在2023年公告的PRI評鑑中，富達國際在各項指標皆獲得佳績，且多項分數高於同業平均中位數水準，在2018至2021期間，所有指標皆獲得 A+ 評等，充分驗證富達在責任投資上的發展決心。

	2023 年富達星號評級	2023 年中位數
政策治理與策略	★★★★☆	★★★★☆☆
間接 - 上市股票 - 被動	★★★★★	★★★★☆☆
間接 - 上市股票 - 主動	★★★★★	★★★★☆☆
間接 - 固定收益 - 主動	★★★★★	★★★★☆☆
直接 - 上市股票 - 主動量化	★★★★☆	★★★★☆☆
直接上市股票 - 主動基本面	★★★★☆	★★★★☆☆
直接 - 房地產	★★★★☆	★★★★☆☆
直接 - 固定收益 - 主權、超國家和機構 (SSA)	★★★★☆	★★★★☆☆
直接 - 固定收益 - 企業	★★★★☆	★★★★☆☆
直接 - 固定收益 - 證券化	★★★★★	★★★★☆☆
直接 - 固定收益 - 私募債權	★★★★☆	★★★★☆☆
建立信任措施	★★★★☆	★★★★☆☆

* 註: 詳細內容與中位數計算方式請參閱 [FIL PRI ASSESSMENT REPORT](#)

資料來源: 富達國際, 2023/12/22。

2. 關於富達台灣(以下稱富達台灣或富達投信)

1986年，為協助台灣投資人與全球投資脈動接軌，富達正式進軍台灣，成立富達投顧，其後陸續成立富達投信與富達證券，參與台灣基金市場的蓬勃發展。2002年引進以基金超市為概念的基金平台，讓台灣投資人可自由買賣多家知名基金公司的海外基金，投資地區遍及歐洲、美洲、亞洲及新興市場，多元標的滿足投資人個別的佈局需求。

富達國際堅實的投資實力，歷年來獲得三大基金獎評審團青睞，給予高度肯定！從2011年連續五年蟬聯「傑出亞洲基金管理公司」冠軍，2023至2024連續兩年獲得亞洲資產管理雜誌「年度最佳資產管理公司」即可證明。為服務政府基金、壽險公司、金融機構等法人投資客戶，富達亦成立法人投資服務團隊，以股債專業評估、高度風險控管、優異績效表現，贏得法人投資客戶的信任，持續不斷挹注委託資產，充分印證富達投資團隊的與眾不同。

富達在台灣深耕超過 38 年，除了為投資人提供豐富多元的投資選擇外，更善盡企業社會責任，長期投身公益，藉由捐款與實際議合等各類活動，關注偏鄉教育、環境保護、兒童發展等各面向議題。

2016 年，富達更本著「取之社會、用之社會」的理念，成立「台灣企業公民委員會」，期待更集中力量與資源關懷台灣弱勢族群。

未來，富達亦將持續落實企業社會責任，關懷與支持弱勢團體以及社會環境的永續發展，協力創造善的循環，為台灣社會邁向更美好的未來盡一份心力。

3. 永續投資盡職治理概述

本公司的盡職治理活動包括溝通議合與代理投票，主要由永續投資(Sustainable Investing) 團隊負責，其成員俱為擁有不同市場及永續主題專業能力的之永續性和盡職治理專家。

永續投資團隊隸屬富達投資管理業務，協助公司在全球的投資分析師與投組經理人監測、分析被投資企業，並與之進行溝通。

富達的投資分析師負責從財務及永續性角度，研擬對於被投資企業的看法。分析師通常負責主持與公司的交流會議，通過匯集各類資訊加以分析，從而對公司財務面以及永續面進行評估，並適時針對財務及永續議題對公司提供建議，而永續投資團隊成員則適時以永續主題專家身分與會提供支援。若與企業針對專門永續主題進行深度討論(例如溫室氣體管理、供應鏈管理、董事會組成等)，或溝通特定公司治理議題(例如投票)，則通常由永續投資團隊主導，而投資分析師視情況扮演輔助角色。

富達投組經理人經常參與、有時也會主導關鍵議合參與活動，例如某些投資策略特別側重永續議題時。其他投資團隊成員也會支援特定的盡職治理活動，例如資本市場團隊主要針對 IPO 及一般權益募資提供投資團隊協助。至於和非執行董事進行策略性溝通等事宜，也有資深治理顧問提供投資團隊必要支援。

永續投資中的 ESG 分析通常包括對投資標的績效指標的量化評估，以及利用我們積極所有權方法和盡職治理見解進行的質性評估。

盡職治理	
議合： 投資人與投資標的企業之間的互動，目的是鼓勵其採用更永續的商業實踐	代理投票： 使投資人能透過對董事會提案的投票表達其 ESG 偏好

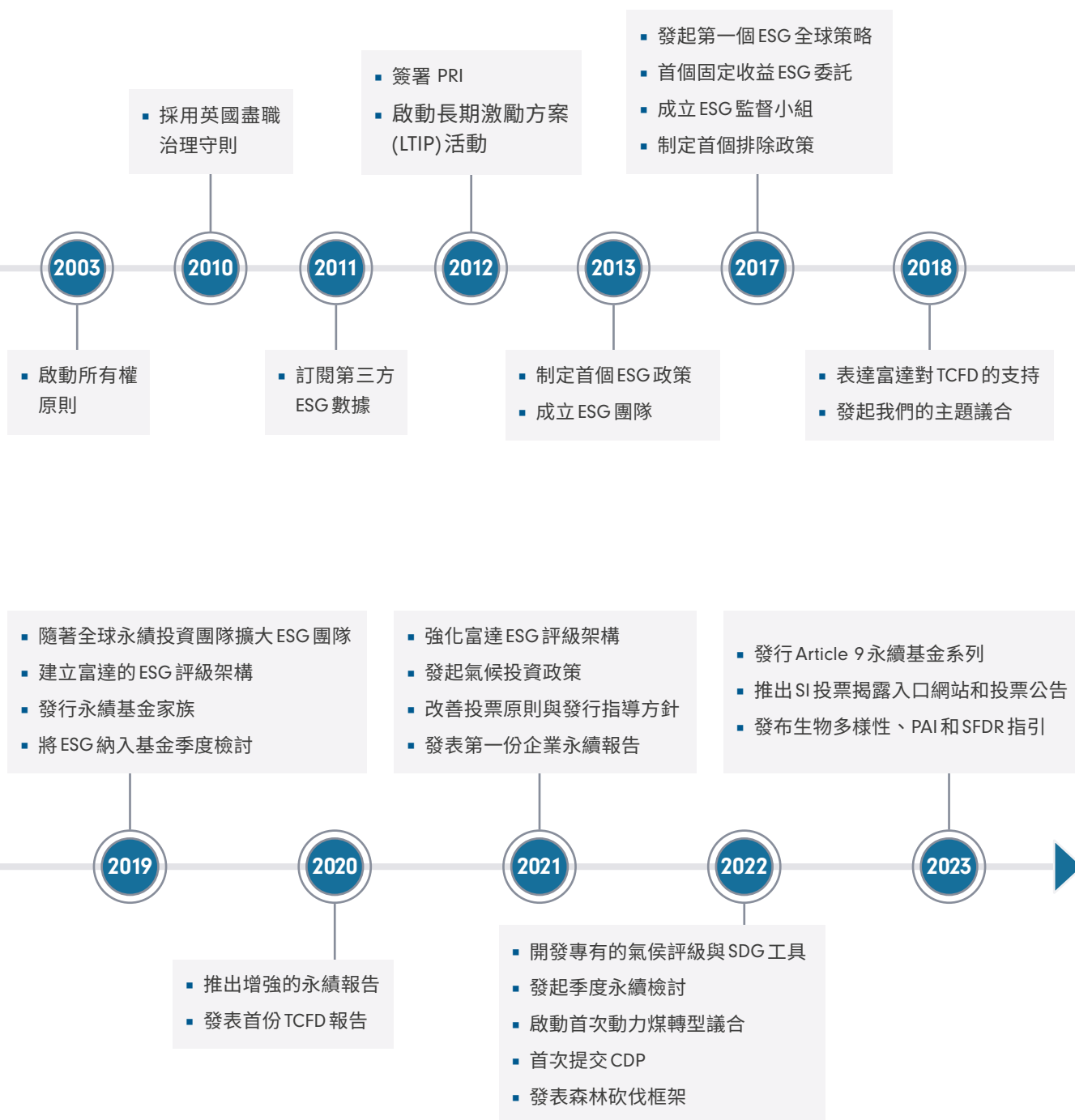
我們的積極所有權方法通常包括以下作法，因此能影響發行機構，鼓勵其採取更永續的行為。

我們如何實踐積極所有權

 公司會議和正式通信	 代理投票	 協作議合	 股東決議	 公共政策
--	---	---	---	---

4. 永續投資進程

富達不只重視永續環境治理實踐，在促進公司治理、性別平等、種族融合、文化多樣性推廣、弱勢族群權益保障及職場心理健康等多項社會議題上亦有諸多進展，以下為富達的永續投資進程：



5. 永續投資治理

永續投資事務的審查與監督係由永續投資營運委員會(SIOC)負責，永續投資課責則是貫穿富達治理結構的各個層級。我們定期檢視治理架構，以及各委員會和工作小組的角色與職責，確保在監督和支持廣泛的永續投資領域時保持相關性和有效性。

Fidelity International Limited 董事會 (簡稱「董事會」)

富達國際的最高決策單位是董事會，負責制定公司整體策略，並監督富達國際的運作，包括但不限於監控公司的整體風險概況與風險管理框架。

董事會由總裁擔任主席，每季召開例行會議，並在必要時加開會議。富達總裁負責實施和執行組織的業務策略，包括氣候策略。總裁向董事會報告，並由全球營運委員會(GOC)協助落實策略。

董事會職責如下：

- 制定企業與策略政策及目標
- 確保富達擁有穩健的內控系統
- 制定並維護富達國際的高道德標準
- 保護富達品牌聲譽
- 確保富達的財務穩定性

董事會負責制定富達在風險和機會方面的業務策略，以及企業風險管理框架，並監督和監控公司的整體風險概況。董事會確保我們具備適當的治理結構和內部控制，遵循各項規則、法律和法規，以及公司自身的政策，並確保這些政策有效保護客戶權益。董事會設定富達對 ESG 相關風險的容忍度，並監督 ESG 事務，包括環境和氣候相關風險。透過授權特定委員會和論壇，董事會建立了治理架構，為業務提供監督和指導。

相關委員會向董事會報告風險概況(包括 ESG 風險)和風險管理框架的有效性。此外，董事會還接收子公司董事會和委員會上呈的 ESG 事務。共同投資長等高階主管負責主持治理論壇，並擔任執行委員會(包括 GOC)的成員，以及參與董事會會議。

全球營運委員會

全球營運委員會(GOC)由總裁擔任主席，成員包括投資解決方案與服務(ISS)業務、全球平台解決方案(GPS)業務和公司支援職能(如財務、人力資源、科技、企業溝通)的部門主管。GOC的職責是確保董事會決策能夠落實在每日的公司業務中。在永續投資事務上，GOC具有SIOC和其他關鍵治理委員會的支援。

永續投資營運委員會

永續投資營運委員會 (SIOC) 是負責監督富達永續投資方法的單位，由來自投資管理、經銷、產品、營運和法務等部門的高階主管組成。SIOC 每月召開會議，由全球營運委員會發起人暨共同投資長擔任主席，永續長則擔任副主席。

SIOC與永續投資團隊密切合作，主要職責包括：

- 制定永續投資政策及目標
- 監督SI原則以及與永續投資相關的框架和程序 (包括 ESG 框架、分析工具，以及排除名單)
- 監督富達在投資標的企業的所有權相關權利執行狀況，包括議合及代理投票活動
- 監督永續投資以及 ESG 風險相關政策與監管環境，並促進對當地法規的遵循
- 接收與審查全公司的永續投資措施最新資訊

SIOC的工作具有來自以下工作小組的技術專家支援：

- 排除諮詢小組 (EAG)：每季召開會議，成員橫跨永續團隊、不同資產類別的投資研究、法遵、風險、法務、經銷、投資組合建構諮詢與研究、投資組合法遵監控和產品開發等部門，負責審核富達排除框架的更新和季度排除名單，並向SIOC提出建議以供核准。
- 投票諮詢工作小組 (VAWG)：每兩個月召開會議，以審查並提出富達投票原則與方針的修訂建議，經SIOC核准後實施。VAWG使永續投資團隊和股票投資團隊的區域盡職治理與研究主管能就投票相關方法策略、執行方針、策略優先項目、爭議議題，以及其他重要相關事務提供專業意見。
- 永續產品與委託解決方案工作小組 (SPMS)：定期召開會議，優化全新或經強化的永續投資框架，並在SIOC批准前深入討論複雜性和影響，提供風險管理指導。同時，在推出新永續產品 (涵蓋全球各類投資工具，如基金、機構委任案、ETF和服務)前，及早讓關鍵利害關係人參與，確保符合富達框架、客戶期望和相關法規標準。
- 永續投資工作小組 (SIWG)：由永續投資、投資管理、風險、法遵和法務部門的代表組成，每季召開會議，目的是在業務中建立共同課責機制，以評估永續投資模型的變更或更新，確保整體模型的完整性得以維持。
- 永續風險會議：每月召開的非財務風險監督會議，負責彙整、追蹤並監督富達各業務單位在企業永續性和永續投資變革活動中的行動，並解決相關問題。另外也監控永續投資變革活動與公司風險框架的配合程度，適時向相關部門主管、指導委員會或治理論壇呈報問題，並向SIOC或其他職能、區域風險論壇或風險治理委員會提出主題性議題和最新進展。

永續投資相關的法規和業務變革由永續投資組合辦公室 (SIPO) 提供支援。SIPO 定期向SIOC報告，說明重要監管與策略變革措施的進展與執行。

FIL稽核與風險委員會(ARC)

ARC具有董事會正式賦予的職責，確保業務管理階層建立並維護風險管理和內控架構，以妥善管理相關風險(含ESG和氣候相關風險)，並遵守法規要求。ARC每季召開會議，由非執行董事擔任主席。委員會審查管理階層提交的內部控制、風險管理和財報流程及其完整性報告，並檢視內外部稽核的範圍與涵蓋內容。

投資風險委員會(IRC)

本公司針對股票、固定收益、多元資產、系統化投資和委外資產等資產類別設立了IRC，該委員會每月開會，負責監督投資風險，包括ESG相關風險。委員會成員涵蓋風險、法遵、交易部門代表，管理公司代表，以及資產類別/投資組合管理主管。IRC的首要任務是確保投資組合運作符合既定目標。重大問題和主題性議題會向上呈報至ISS風險與法遵委員會(RCC)和投資管理委員會(IMC)。

此外，投資風險部門亦負責監督基金的ESG風險，此工作係透過專門報告和儀表板進行，其中包含環境、社會和治理因子的特定指標。每項指標均會根據預設門檻值評估，而門檻值則因基金類型而異。評估結果與例外情況將與管理高層成員分享，必要時亦將進一步向上呈報至更高(全球)的IRC。

資產類別治理與監督委員會

本公司為個別資產類別(如股票、固定收益、系統化和多元資產)設立了治理與監督委員會，負責審查和決策其營運、風險和治理架構，同時亦審查需要非標準營運模式或手動流程的新業務提案。永續投資的治理和營運事務也納入此類委員會的議程中。

私募資產治理與監督委員會(PAGOC)專為私募信貸和不動產業務而設，由風險和業務團隊共同主持，負責監督營運和投資風險。

其他治理管道

委任案治理：全球委任案審查小組(GMRG)、亞洲/歐洲委任案受理委員會(AMAC/EMAC)

AMAC和EMAC是所有通路(包括機構、批發和客戶諮詢)獨立管理委任案的區域上報平台。此類委員會每月召開會議，討論並決定是否受理與標準營運模式、風險標準和風險容忍度有重大差異的委任案，同時評估相關成本是否在客戶和業務利益的範疇內可以接受。GMRG每月舉行工作小組會議，以全面且具有一致性的方式審查委任案機會和實施管道，提高透明度，並向AMAC/EMAC和利害相關人報告。

產品治理：歐洲產品審查小組(EPRG)與亞太產品審查小組(APPRG)

EPRG和APPRG是每月舉行的論壇，聚焦核准公司推出/修改產品的整備度，論壇成員為來自全公司的代表，包括營運、法務、法遵、風險、財務、投資、董事會代表與經銷部門。所有產品在推出前均需經過論壇審查。論壇具有來自SIOC下設的永續產品與委託解決方案工作小組(SPMS)支援。

富達台灣ESG工作小組

富達台灣ESG工作小組(Taiwan ESG Working Group)為隸屬Taiwan Operating Committee的功能性小組，旨在溝通並更新永續發展相關舉措的關鍵進展，以確保相關部門在優先事項和關鍵績效指標上保持一致。工作小組依循富達國際之環境或氣候政策，負責富達台灣永續發展政策、制度或相關管理方針及具體推動計畫之提出及執行，其主要功能為：

- 在戰略層面和戰術層面識別和監控永續發展風險和機會
- 制定富達台灣永續發展策略(企業永續發展和永續投資)，包括產品和思想領導力，並在台灣當地整合全球層面所定義之活動
- 制定整體永續發展內部和外部溝通策略，成為台灣的永續發展大使，包括與當地監管機構、社區和社會團體的溝通
- 制定政策和程序並監控與業務策略的一致性
- 設定和監控永續發展目標和指標，包括與永續發展目標和承諾相關的目標和指標
- 評估和管理台灣地區的永續發展專業知識和教育

6. 盡職治理投入資源

對富達國際而言，永續投資和盡職治理始終被視為是核心的重點關切項目。而在富達台灣，我們結合了不同團隊部門，深化落實永續盡職治理之責，每位在富達任職的員工也皆被鼓勵參與各項永續相關推廣活動。以下為富達台灣在2023年度的盡職治理投入資源：

項目	說明	人力費用與成本
盡職治理政策	定期召開 ESG 工作小組會議	約 5 人天
	修訂盡職治理政策與督導盡職治理政策之執行	約 10 人天
	盡職治理報告撰寫與審核	約 28 人天
	盡職治理資訊揭露於網站 - 網站報告翻譯製作	37 萬元 (新台幣)
TCFD 氣候相關財務揭露	TCFD 氣候相關財務揭露報告撰寫、翻譯、美編、在地化與審核	約 60+ 人天 (費用約 10 萬元新台幣)
	TCFD 氣候相關財務揭露於網站	約 1 人天
教育訓練	公司治理相關教育訓練	約 50+ 人天
ESG 相關工具與資料庫	Bloomberg 及 MSCI ESG 評分資料	約 30+ 萬元 (新台幣)
	ISS、Glass Lewis、富達內部專有之氣候評等與 SDG 工具等	集團支援
	集團獨有內部 ESG 評等資料庫	富達集團所有股票及固定收益分析師支援
研究投資	與台灣被投資公司互動及議和	每年累計約 50+ 人天
	評估股東會議案	
	參與股東會投票	
	彙整及揭露股東會投票結果	

項目	說明	人力費用與成本
ESG 與永續投資 政策推廣活動與 宣傳	ESG 政策相關影片製作費用	共約 600+ 萬 (新台幣)
	ESG 推廣活動費用	
	社群媒體宣導費用	
	廣告宣導費用	
TCFD 氣候相關 財務揭露	參與工會 ESG 試作小組	約 8 人天
	回覆公會問卷	約 10+ 人天

資料來源：富達投信整理。資料截至：2023 年 12 月 31 日。

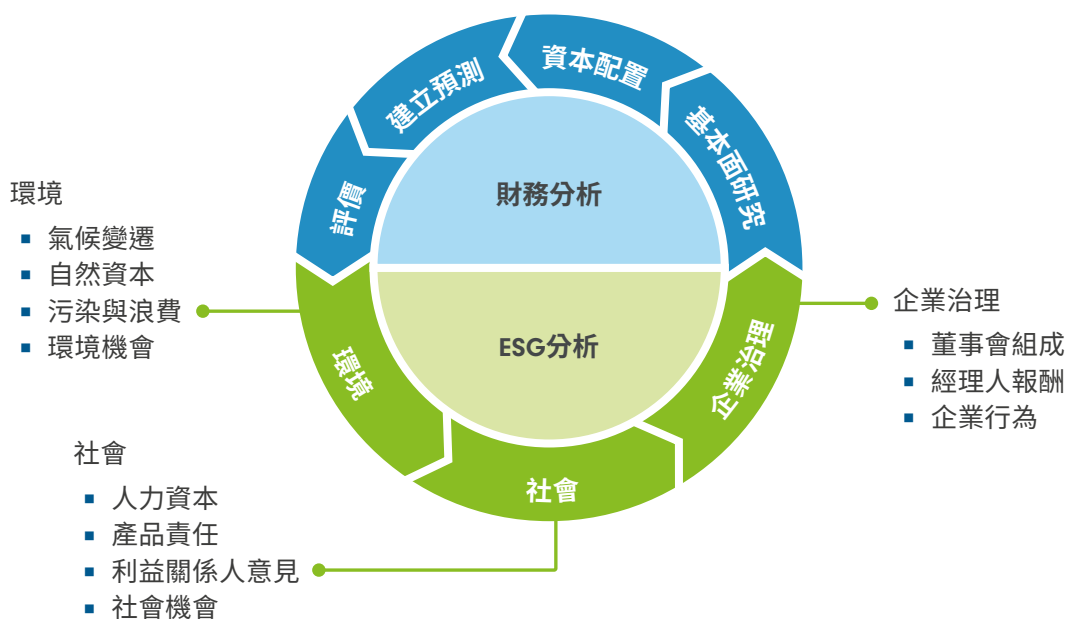
二、永續投資作為

1. 永續投資方針

在富達，我們明白每一個投資決定都會影響世界。因此，我們採取主動的永續投資方針，引導企業所出對社會產生正向影響的決定。我們的永續投資方針以三大支柱為基礎，旨在為客戶取得更卓越的長期投資回報，同時妥善管理風險。支撐我們永續投資方針的三大支柱：

I. 整合分析

我們認為評估永續發展特性是基本面投資的一部份，將其納入投資流程，讓我們可全面評估企業和市場。透過我們與企業的關係、盡職調查流程和產業專業知識，我們的投資分析師提供獨立的永續發展分析。該分析按獨有的環境、社會和企業治理(ESG)評級進行總結。憑藉上述評級，再結合我們 ESG 專家團隊的觀點以及外部分析與評級，我們能更好地了解一間企業的 ESG 表現，以及由此給投資者帶來的潛在風險和機遇。透過研究並投資我們認為具備長期成長動能的公司，以幫助我們的客戶建立更好的財務願景。



我們的研究流程持續演進，不僅考量所投資公司的財務面影響因子，更包括每一家公司對環境以及社會所造成衝擊的評估。此稱之為“雙重重大性”的原則構建了富達獨有的ESG評級，使投資決策過程能夠同時考量公司對環境和社會造成的外部成本。我們相信，運用雙重重大性的視角能夠讓富達對所投資公司的長期表現具有更前瞻性的洞察。



II. 議合

作為世界最大型的資產管理公司之一，富達建立了傲視同儕的企業關係網絡。世界正面臨嚴峻的環境和社會問題，該關係網絡比以往任何時候都更為重要。我們認為從長遠來看，與企業和產業團體的交流，是改善企業行為和表現的關鍵所在。因此，我們將議合作為永續投資方針的核心。我們的議合方針要求企業在多元化、氣候變化風險、股東權利、現代奴隸制、供應鏈管理以及賄賂和腐敗等問題上取得積極進展，並且我們可就該等問題行使所有權，以增加價值。如有必要，我們亦將利用代理投票及股東決議來改善企業的實際行動。

作為主動基金管理者，我們認為與從投資清單上剔除相比，議合更能推動積極改變。我們與企業進行議合，去更深入了解這些企業的ESG發展方針，並助其改善對永續發展問題的管理和認識。我們認為，與企業密切合作將為客戶帶來更出色的投資決策和回報。

我們與公司進行議合的途徑



III. 協同合作

推動積極改變需要公共和私營部門通力合作。富達專屬的永續投資團隊與世界各地的政策制定者、產業團體和非政府組織密切合作，以改善產業監管和企業管理方式，同時促進永續投資和社會發展。

該團隊參與了很多與ESG相關的外部合作組織：



我們是以下組織的簽約機構

- 聯合國責任投資原則(PRI)
- 氣候相關財務披露工作小組(TCFD)
- 英國盡責管理守則
- 日本盡責管理守則
- 香港證券及期貨事務監察委員會《負責任的擁有權原則》
- 台灣證券交易所《機構投資人盡職治理守則》
- 永續會計準則協會(SASB)



產業

- 企業治理論壇
- 國際企業治理網絡(ICGN)投資協會
- 收購及合併守則委員會小組
- Thinking Ahead Institute，未來投資工作組



環境

- 碳排放資訊披露項目
- 氣候債券倡議組織
- 全球房地產永續標準(GRESB)
- 亞洲投資者氣候轉變關注組(AIGCC)
- 氣候行動 100+
- 氣候變化機構投資者小組(IIGCC)及其「淨零排放資產管理公司倡議」的創始投資者簽約機構
- 農場動物投資風險與回報倡議組織(FAIRR)



歐洲

- 英國保險業協會
- 英國工業聯合會公司委員會
- 歐洲基金及資產管理協會(EFAMA)
- 法國資產管理協會(AFG)
- 盧森堡金融標籤機構(LuxFLAG)
- 英國永續投資及金融協會(UKSIF)
- 荷蘭永續發展投資者協會(VBDO)
- 投資者論壇



亞洲

- 亞洲證券業與金融市場協會(ASIFMA)
- 亞洲企業治理協會(ACGA)
- 香港投資基金公會(HKIFA)
- 投資者論壇
- 投資者反對奴隸制及人口販運倡議組織(IASTAPAC)的創始成員



澳洲

- 金融服務委員會:ESG工作組成員和多元化工作組成員
- 澳洲負責任投資協會成員及人權工作組成員
- HESTA的40:40倡議的初始簽約機構:該倡議的目標是於2030年或之前，女性在ASX 200成份公司中至少佔據40%的高管職位

2. 將 ESG 納入投資流程

富達考量各項行動的長期後果，包括財務面及社會面，這代表我們在保護與提升客戶投資報酬時，必須益發關注這些行動是否可為社會創造更永續的金融體系。身為全球投資經理人，我們如何對被投資企業妥善課責，將有助形塑永續未來。

針對我們投資的企業，ESG 因子會影響其長期價值創造，而我們的信念就反映這一點。該信念為我們的目標提供依據，具體說明如下：



身為以研究為導向的基本面主動經理人，我們主要是透過投資流程來發揮影響力。基於本公司與企業之間建立的長期關係，讓我們更能了解個別公司與產業軌跡。

將永續因子納入我們的投資流程，可能對企業的長短期價值帶來正面影響，也可保護與提升投資報酬。簡而言之，此論點即是考量與管理環境與社會影響，並把握相關機會，以促進韌性與長期價值創造。

我們的方法始於將永續因子整合至由下而上的基本面研究中，這可帶動更為完整的分析，以及更為明智的投資決策。接下來我們透過行使所有權相關權利，並單獨或與第三方合作與被投資公司積極互動，以協助其在永續事項方面取得進展。透過此方式，富達努力協助企業與整體金融體系變得更加永續、具有韌性且包容。

關於我們對第三方基金的投資，多元資產經理人研究分析師將分析各檔基金的永續優勢，此 ESG 分析亦系統性納入所有多元資產基金的投資流程中。

3. ESG 的分析與決策

富達開發本身專有的 ESG 分析框架，並將其與基本面分析加以整合。針對企業在重大永續議題方面支持或可能損害股東長期價值創造的程度，富達 ESG 評等旨在提供前瞻性的評估。此評等與眾不同之處為其強調前瞻性，並以富達基本面分析師與企業的互動以及盡職調查為主要資料，以辨識與評估影響企業的重大 ESG 風險。

我們的 ESG 評等已整合至富達的投資流程，內部研究平台上的投資團隊所有成員均可取得。ESG 評等為額外的洞察來源，也是支援投資決策的工具。

評等由E、S、G指標組合而成，目的是處理各產業中最重大的議題，並針對公司的ESG實務提供全面的前瞻性觀點。2021年時，我們在第一代框架成功的基礎之上，推出第二代框架。評等方法反映富達ESG整合方法的演進，該方法植基於雙重重大性原則，從商業風險以及公司營運的環境與社會影響兩個層面關注ESG。

框架以四大關鍵原則為基礎：

I. 衡量絕對影響以及植入「雙重重大性」原則

我們的評等具有明確定義，亦即衡量企業如何管理負面ESG外部性，以及與其業務相關的商業風險。隨著企業從「意識」議題進化至短期管理，再到進行長期管理，其評分將增加。

透過考量更長的時間範圍（10年），各次產業的重大性測繪旨在捕捉更為廣泛的外部重大影響，並在「財務重大性」之外植入「雙重重大性」原則。由於關注絕對影響，不同產業與地區的評分亦可相互比較。

II. 結合量化與質化輸入資料，給予前瞻性觀點

我們在進行永續性評估時，會運用特定且全面的的量化輸入資料，之後再加上專業基本面與永續研究分析師的質化資料，以補充通常是回顧性的量化評估。此有助確保我們的永續性評估具有前瞻性，並聚焦真正重要的議題。

III. 重大性以及由企業基本面驅動的指標選擇

根據基本面分析，我們為超過100個子產業建立了客製化的重大性對應圖。每個子產業的對應圖都由一組特定選擇和權重的ESG指標組成，這些指標適用於該子產業的大多數發行機構。但我們也賦予分析師彈性，允許其為個別發行機構提出額外指標與/或調整指標權重。這種細緻化的作法旨在為每個子產業和發行機構打造更為聚焦且相關的指標組合。

IV. 針對不同使用案例的靈活產出

指標層級的個別評分匯總至E、S和G支柱層級，然後再進行合併，以得出發行機構層級的ESG總分與軌跡評級。以上資訊均提供予我們的投資經理人，另外還有大量驅動分數的基本量化與質化輸入資料，使複雜詳細的永續資料可輕鬆整合至各種投資流程中。

我們的ESG評分框架受到定期檢視，以助辨識各產業最關鍵的ESG因子。我們致力提供評分框架演變及特定主題和產業的培訓，以增進對分析所需重要ESG因子的理解，並提升評分的品質和一致性。

由於我們的方法深入細緻，涵蓋範圍不如第三方供應商廣泛，因此我們也運用外部研究和評級機構，如MSCI和ISS (Institutional Shareholder Services)，以與內部研究流程互補，並用於建構具特定永續目標的基金。在可行情況下，我們優先採用自有的ESG評級，以其做為基本面見解和產品層級特性衡量的資料來源。

我們多元資產部門的經理人研究團隊使用內部評等系統，根據經理人透過引導ESG風險和機會來增加價值的能力，建立基金或策略層級的永續評分。

評估策略永續性時，分析師探討四項支柱：1) 投資政策，2) ESG研究與投資流程的整合，3) 投資組合的量化ESG概況，以及4) 投資組合經理人與公司、發行機構及投資標的互動往來品質。所有分析師負責研究的策略均有使用此框架的ESG評等，評等範圍為A至E。

投資決策

富達強調主動投資，因此一般而言，我們的投組經理人在既定的投資準則範圍內可權衡操作基金投資。投組經理人在做投資決策時可參考研究備註，包括我們獨有的永續性評等系統。

資深主管每季深入檢視個別投資組合，包括基金的風險概況、波動性、績效與個別投資標的。投組經理人的季度績效檢討會固定納入 ESG 評分資料，包括第三方機構與我們專有的評等，以及碳排量，作為衡量我們基金 ESG 品質的基準。如此一來，投資長可向投組經理人就其如何將永續投資融入投資決策過程進行問責。

4.ESG 的精進作為

政策與框架

面對永續性監管增加與客戶殷切需求，我們持續檢視富達投資流程整合永續考量的作法，以了解可以在哪些方面加以改進或調整。其中包括我們由上而下的監管法遵及風險管理框架，以及我們由下而上的研究見解與工具，協助我們議合被投資公司並做出決策。我們發現，擁有多樣化工具讓我們可以從更詳盡且具前瞻性的角度掌握哪些公司確實具備永續特質。而且隨著工具演進，我們也定期更新員工培訓內容及提供客戶的資訊。2022 年，我們推出專有 ESG 評級框架修訂版，並導入更多工具支持 ESG 整合，且與第三方供應商的資料合併使用，針對股票與債券發行人的評級均納入雙重重大性原則，以因應對更高品質資訊的需求與不斷變化的監管環境。此外，我們也推出氣候評級，以升溫 1.5C 去碳化路徑為基礎來評估發行人的淨零轉型潛力。同年，我們推出聯合國永續發展目標 (SDG) 工具，這個獨立工具提供和富達 ESG 評級不一樣的分析，以避免不具相關性的正面貢獻抵消特定風險。富達也運用這個 SDG 工具來檢視發行人依據 SFDR 規定是否對環境或社會有正面影響。

富達整合永續性之工具



富達ESG評級旨在以前瞻角度評估發行人在重大永續議題上的表現，對於長期股東價值創造會有多大程度加分或可能減分。富達的ESG評級定義明確，專門衡量發行人如何管理負面ESG外部性與重大業務風險。

評估結果以整體評級、E/S/G 單項分數和軌跡評級呈現，提供詳盡且前瞻的角度來理解一個發行人的 ESG 表現。這些評級可作為我們買進、續抱或賣出決策的參考與補充。另外亦可應用於監控基金 ESG 表現是否符合 SFDR(例如報告主要不利影響)，決定議合被投資公司治理、和客戶溝通及報告的優先要項。

2022年，我們的評級工作更上一層樓，針對股票與債券發行人的評級均納入雙重大性原則，以因應對更高品質資訊的需求與不斷變化的監管環境。我們在此動態過程中也持續更新既有評級。

氣候評級：為便於評估發行機構的淨零轉型，我們開發了氣候評級，可評估發行機構的營運是否符合《巴黎協定》目標（將本世紀全球平均升溫控制在遠低於2°C以內，並努力限制在比工業化前水準高1.5°C以內）。此評級與我們其他ESG和氣候工具配合使用，針對發行機構面臨的氣候相關風險和機會提供更全面的見解。

評估標準涵蓋三大領域：

- 碳排放揭露：聚焦範疇1、範疇2和重大範疇3排放的揭露。
- 減排目標：著重發行機構當前排放、溫室氣體(GHG)淨零排放目標，以及減碳排目標
- 氣候治理：分析與氣候目標連結的高階主管薪酬計畫、高階主管的治理責任，以及負責監督氣候變遷政策的董事會委員會。

針對影響較大的產業，可能會包含額外的標準，以因應部分難以減排產業實現淨零排放的獨特需求。

氣候評等並非仰賴單一的氣候變遷模型或情境，其進行的評估考量廣泛的資料來源，包括：公司揭露資訊、CDP數據、ISS氣候數據(如隱含升溫)，以及科學基礎減量目標倡議(SBTi)。

所有相關數據均收集妥當，並對每個標準進行分析後，就會根據以下量尺判斷發行機構與淨零排放接軌的程度。

未揭露	揭露	整合	管理	邁向淨零路徑
公司尚未揭露關鍵氣候相關資訊	公司已揭露關鍵氣候相關指標	公司已將氣候相關元素納入商業計畫和治理架構	公司有宏大承諾，並積極減少其對氣候變遷的影響和面臨之風險	公司已承諾達成與2050年前實現淨零一致的目標

資料來源：富達國際，2024年。

SDG 工具: 富達的SDG 工具旨在評估發行機構對環境和社會成果的正面貢獻，並與富達的ESG 評級系統互補，ESG 評級系統主要是評估企業如何管理ESG 議題所帶來的負面影響。我們的目標是對於公司可能面臨的正面與負面議題進行個別分析，以避免辨識出的信號值反而被無關的正面貢獻抵銷(例如公司治理不佳與尾礦壩潰決，並不會因銷售有助能源轉型的產品而緩解)。

SDG 工具進行三大步驟：

- I. 確立「可投資」的SDG 目標與指標：在支持實現17個SDG 目標的169個目標和231個指標中，我們篩選出約50個目標和70個指標，認為發行機構可透過其產品和服務為之做出貢獻，這些篩選出的目標和指標構成我們評估實體活動的一系列目標或成果。
- II. 將ESG 目標及指標與FactSet的Revere 商業產業分類系統(RBICS) 營收類別相互對照：富達已評估FactSet RBICS 產業分類系統中超過1,800項活動，並將其與上述第一步驟辨識的「可投資」SDG 目標與指標清單相互對照。此流程將每項活動均歸類至以下五種分類之一：
 - a. 具有貢獻 - 在各種情況下均對SDGs 有所貢獻。
 - b. 有地理區域限制的貢獻 - 在特定國家/地區對於SDGs 具有貢獻，此類國家/地區在實現特定SDG 方面仍有很大落差。
 - c. 可能具有貢獻 - 可能對SDGs 有所貢獻，但營收類別也許不夠細緻，導致無法明確評估貢獻，或是活動貢獻取決於採用永續實務或永續用途。在這兩種情況下，均需要發行機構具體的質化確認。
 - d. 不具貢獻 - 對於SDGs 無貢獻。
 - e. 損害 - 損害SDGs 的達成(例如菸草)。

對每個發行機構的活動層級貢獻進行匯總：流程最後一個步驟係將各發行機構每個活動的貢獻匯總，計算方式是加總發行機構對各種SDGs 及相關指標的貢獻總百分比。

整合質化見解

量化分類模型係為實用工具，可確立對SDGs 的貢獻，並有利覆蓋大量實體。然而，量化的SDG 模型受限於不完善的數據，以及不夠細緻的營收分解，因此需要納入投資分析師與投資組合經理人的質化見解，以提高模型的準確度。我們已建立一套完整的流程和治理框架，用以整合並追蹤對我們SDG 工具輸出結果的任何質化改進。

2023年10月，富達公布富達自然藍圖報告，闡述富達如何將自然整合至投資及盡職治理流程，屬於富達整體永續投資原則的一部分。

富達為了將自然整合至投資以及盡職治理流程中，採取了以下行動：

- 確保在永續相關議題(包括自然)上，有嚴格的治理與監督
- 將自然整合至富達專屬ESG 工具以及永續目標(SDG) 工具，並且利用外部工具與資料
- 將自然整合至我們的盡職治理以及投票活動
- 確保將自然整合至我們的永續投資框架，進行責任資金配置，為客戶提供解決方案
- 與決策者進行議合，確保全面落實盡職治理

5. 排除框架 (Exclusion)

我們相信富達具備優勢，能與發行機構展開建設性對話，為客戶爭取更佳成果。因此，身為積極所有權人，我們首選路線是企業議合，而非排除。然而，我們也認知到某些經濟活動可能為客戶帶來無法接受或難以管理的環境或社會風險，這些風險往往難以或無法由發行機構自行緩解。有鑑於此，富達會依據特定的 ESG 標準，考慮將某些發行機構從投資範圍中剔除，具體作法因產品類型而異。

富達的排除框架包含三個層級：

- ESG Unconstrained：包括對爭議性武器之排除；
- ESG Tilt：包括 ESG Unconstrained 的排除項目以及進一步的排除規定，例如菸草生產、動力煤、基於規範的排除以及與主權發行機構相關的排除；和
- ESG Target：包括 ESG Tilt 的排除項目和進一步的排除規定，例如其他爭議性武器、常規武器、半自動武器、菸草、動力煤、北極石油和天然氣、油砂以及與主權發行機構相關之其他排除項目。

我們每季定期審視排除清單，並視需要進行特別評估。更詳細說明可參閱我們的排除框架⁵。

作為本公司多元資產永續方法的一部份，我們評估第三方經理人時，也會同時評估其排除政策，以及該政策與富達全公司排除政策的一致性。

6. 富達台灣境內基金 ESG 評等概況

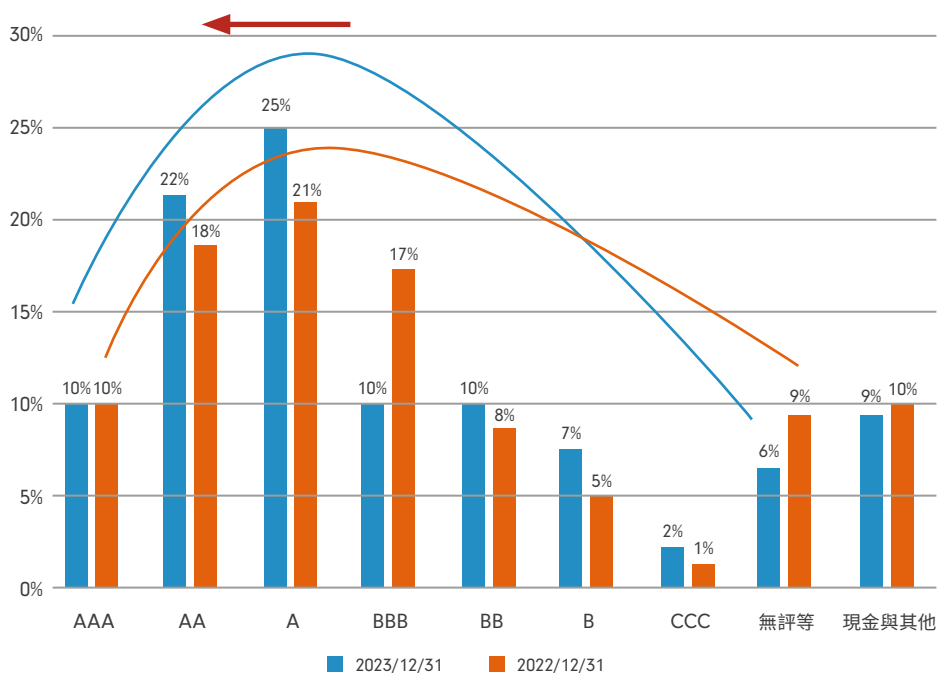
截至 2023 年底，富達台灣共有 9 檔境內基金產品，其中，為因應永續投資趨勢，富達台灣在 2021 年發行富達永續減碳商機多重資產收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金或收益平準金)外，在 2022 年募集了富達永續全球股票收益基金(本基金之配息來源可能為本金或收益平準金)。而富達原有之其他境內基金商品，亦受惠於富達國際整體永續投資方法，納入 ESG 為研究與投資考量因素，整體基金評等於 2023 年度持續進步。富達台灣雖 2023 年整體基金規模由 2022 年底之 94.7 億下降至 84.6 億，但 AAA/AA/A 投資比重皆較 2022 年增加。而基金投資標的持有 MSCI 評等覆蓋率也連續 3 年提高。

富達投信境內基金 ESG 評等分布金額

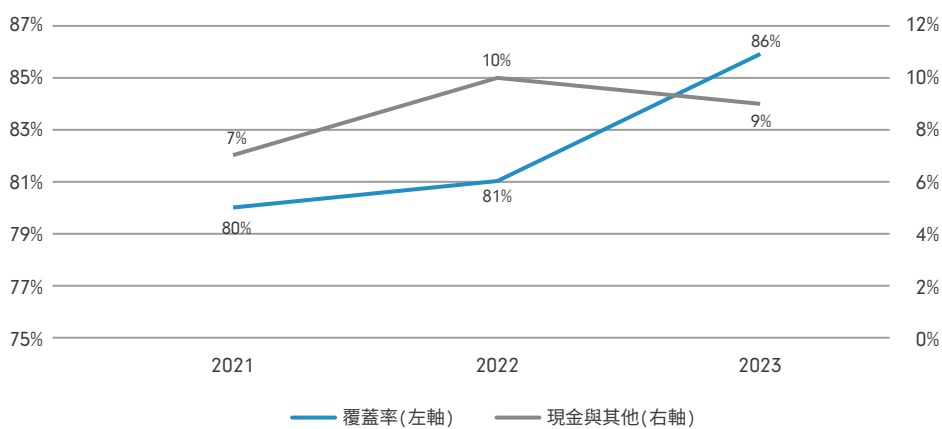
Rating	2022/12/31 規模 TWD	2023/12/31 規模 TWD
AAA	942,009,125	872,018,900
AA	1,749,835,791	1,844,147,592
A	1,972,990,976	2,127,170,681
BBB	1,627,955,780	881,402,240
BB	802,814,473	808,439,600
B	474,066,825	555,370,555
CCC	114,343,063	160,268,351
Not Rated	878,250,599	472,308,192
Cash & Other Instruments	905,114,090	740,762,323
Total	9,468,410,334	8,461,888,435

資料來源：富達台灣，使用 MSCI ESG 評等。⁵富達國際排除框架

富達投信境內基金ESG評等分布



富達投信境內基金MSCI ESG評等覆蓋率走勢



資料來源: 富達台灣, 使用MSCI ESG評等。

7.ESG 推廣活動與境內產品發行

I.ESG推廣活動

富達投信結合集團資源以及力量, 不但專注在永續投資上做出更深入的研究、也致力在進行更具備影響力的議合活動; 同時, 亦透過一連串的活動推廣, 期許發揮影響力, 讓台灣投資人更加認識永續投資的精隨、以及永續投資後續所能帶來的影響力。

活動內容	涉及層面	日期
發表「青世代幸福大調查」	社會	2023 Q1
參與 NCCU 學程 永續發展國際範例分享	永續發展	2023 Q1
參與 TWSIF 第三屆台灣永續投資論壇	環境	2023 Q2
發表「ESG 分析師調查報告」	社會	2023 Q2
發表「富達永續投資白皮書」	永續發展	2023 Q2
富達永續投資展望研討會	永續發展	2023 Q3
富達 x Yahoo! 推廣企業完整實踐 ESG	永續發展	2023 Q3
發表「理財·成就新女力」	社會	2023 Q3
發表「氣候相關財務揭露建議」	環境	2023 Q3
發表「2023 富達企業永續發展報告」	永續發展	2023 Q3
富達「ESG 投資調查局」	永續發展	2023 Q3
富達推廣如何透過投資保護生物多樣性	環境	2023 Q4
富達「自然向好 永續正好」投資論壇 x 遠見 x 齊柏林基金會	永續發展	2024 Q2
富達「接軌國際趨勢 發揮永續投資影響力」投資論壇 x 投信投顧公會	永續發展	2024 Q2



富達永續投資白皮書2023

我們的年度報告說明富達國際如何強化永續發展、與時俱進，並展現對永續投資的高度企圖心。

[了解更多](#)



氣候相關財務揭露建議

我們的首份報告著重於富達如何在公司層面提升永續發展標準，並同時定下來年將達成的減碳目標。

[了解更多](#)



2023富達企業永續發展報告

此報告說明了富達國際作為企業公民及客戶資產管理者所遵從的原則及付出的努力。這包含了我們如何將永續發展融入公司營運及投資流程之中，以及我們致力為這個社會乃至全世界帶來正面影響力的承諾

[了解更多](#)



II. ESG 境內產品發行

全球金融行情瞬息萬變，富達投信持續善用全球研究資源，高度深入掌握產業趨勢、結合全球股債投資研究資源，推出適合台灣投資人需求的產品。富達自 2000 年起發行台灣第一檔境內基金，2016 年起發行一系列多幣別固定收益型基金，2021 年起更陸續發行一系列趨勢主題基金以及以永續為內涵的基金，滿足台灣投資人多元投資與資產配置需求。2022 年以來更透過與永續研究團隊與全球研究團隊的合作與創新，發行符合全球趨勢的永續概念基金，包括富達永續減碳商機多重資產收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金或收益平準金)及富達永續全球股票收益基金(本基金之配息來源可能為本金或收益平準金)，以提供適合的永續投資方案，協助投資人透過投資、共同發揮永續影響力，翻轉投資、也轉動新的世界。

三、履行盡職治理情形

本節概述我們的盡職治理方法，特別是我們如何在股票和固定收益中進行企業議合並監控進展，另外也說明影響盡職治理優先事項的系統性永續主題以及對企業的期望、公司治理和代理投票，以及盡職治理活動的揭露。

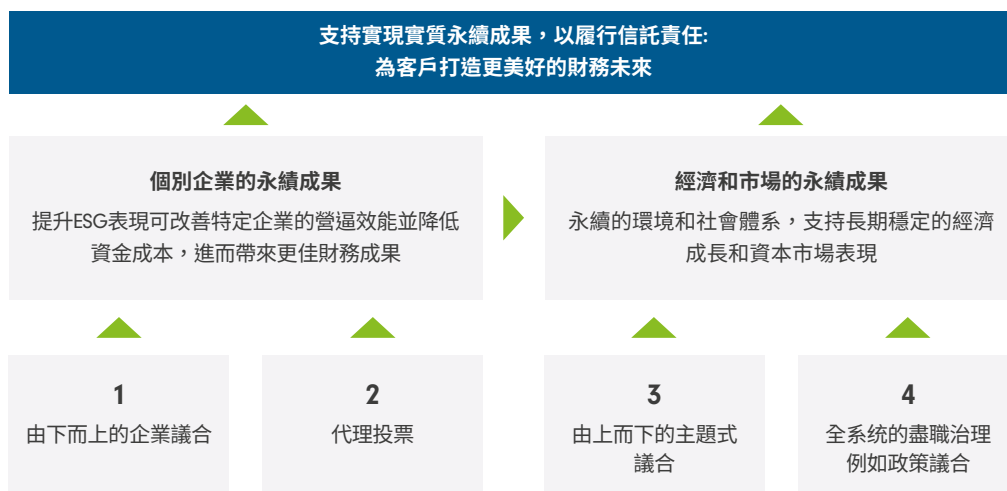
1. 議合

與投資標的公司就 ESG 議題進行對話可促進長期永續發展，並有助於創造正面投資報酬。我們的議合優勢持續仰賴公司整合的基本面研究流程。我們將重大永續性因子的分析和議合成果反映在基本面研究和專有 ESG 評級中。我們相信，將此類資訊納入基本面分析有助制訂更明智的投資決策，進而帶來更佳投資成果，包括提升營運表現和降低資金成本。

有效且注重成果的盡責治理結合由下而上的企業議合、由上而下的主題式議合，以及全系統的盡責治理：

我們為何進行議合

議合活動有助履行信託責任，並善盡客戶資本管理人的職責



資料來源：富達國際，2024年。

(1) 由下而上的企業議合：對於股票和固定收益投資，可能引發由下而上議合機會的情況包括：

- 發行機構在 ESG 評級中表現不佳或涉及爭議事件，例如主要不利衝擊 (PAI)⁶ 指標所反映的情況 (適用於根據 SFDR 揭露的產品)；
- 內部審查流程，例如定期永續性檢討；
- 股票投資方面，與代理投票議題或反對管理階層投票相關的情況。

在固定收益投資領域，議合可能發生在投資前階段。對於「募集資金用途」債券 (如綠色債券和社會債券)，我們可能會議合以支持負責任的資本配置。對於沒有特定募集資金用途的永續連結債券，我們可能會在發行後與發行機構接觸，以討論相關 KPI 的設定及其進展，並鼓勵發行機構提高其永續策略的目標。

由下而上的議合通常由我們的投資分析師主導，並由永續性分析師提供支援。此種安排使投資研究團隊得以整合基本面洞察、ESG 評級評估結果和議合發現，進而對發行機構進行全面評估。

(2) 主題式議合 (由上而下)：此類議合聚焦於對長期經濟繁榮和資本市場健康運作構成風險的主題，因此也會影響我們為客戶創造財務績效的能力。這些風險可能與氣候變遷 (如動力煤轉型) 和自然資源損失 (如森林砍伐) 有關。主題式議合計畫由永續性分析師主導，投資分析師共同參與，旨在加速優先 ESG 議題的進展。每個主題均設有具體目標和里程碑，並持續追蹤進展。

(3) 全系統盡職治理：健全的資本市場仰賴健全的經濟、社會和環境。身為客戶資產的管理者，系統性議合代表我們不僅於公司層面「在系統內」採取行動，還會在關鍵時刻「影響系統」，以促進長期健全的資本市場。此包括參與公共政策討論，影響我們投資市場的法規、指南和標準、建立共享知識庫、制定公開承諾，並支持外部倡議。

⁶ 主要不利衝擊 (PAI) 考量：SFDR 對於 PAIs 的說明為「對於永續因子造成負面、重大影響，或可能帶來重大影響，此種影響是由法律實體的投資決策與建議所造成、加劇，或直接與其相關」。SFDR 的技術指引提供被投資公司、主權債、超國家債與不動產相關的強制性與選擇性量化指標。

I. 如何議合並評估與被投資公司互動及議合

辨識企業議合機會

我們與被投資企業經營團隊持續對話，投資組合經理人與分析師均參加正式會議討論公司基本面，通常是一年舉行兩次。除了定期會議之外，亦有各種ESG互動機會，包括：

- 回應某項爭議或負面事件，或是由本公司投資分析師或投資組合經理人提出的疑慮（例如與策略或治理相關疑慮）。
- ESG評等評估時，由富達分析師点名應進行溝通的企業（例如浮現永續風險，或PAI指標表現不佳）。
- 針對我們永續產品與策略系列持有的企業，本公司設有系統性與目標性的企業議合規劃。
- 我們的永續投資團隊可能就特定永續投資議題展開主題式企業議合。選擇主題時，我們主要的根據是議題的急迫性、與本公司永續投資策略的一致性，以及客戶與投資團隊的意見。
- 發行機構可能就特定企業事件（例如併購或IPOs）要求企業議合。若可能收到重大的非公開資訊，我們的投資法務團隊與資本市場團隊也會在企業交流時提供支援。
- 我們也可能就投票流程中出現的股東投票相關議題主動與企業接觸，或可能就投票相關事宜與企業進行事後諮詢。
- 固定收益方面，議合可能發生在投資前的階段。對於「募集資金」債券，例如綠色與社會債券，我們可能會進行企業議合，以確保負責任的資本配置，也可能會在發行永續連結債券後與發行機構接觸，以討論相關KPI，以及實現指標的進展，並鼓勵發行機構提高永續策略的雄心。

我們如何進行企業議合

確立企業議合機會後，我們認為最好的方法就是與企業進行建設性對話，說明我們的理念與期望，並鼓勵長期行為變革。由於富達素以重視研究與長期投資聞名，我們可深入接觸全球企業，並與之建立長期關係，進行建設性對話，努力達成優異的ESG成果。因此，我們相信相較於排除政策，透過與建設性交流往往更可帶動變革，並為客戶帶來更佳的成果。我們的企業議合流程具有明確定義與透明度，並定期納入目標、里程碑、時程表與成果，以衡量議合進展與達標程度。

我們的議合流程在設計上強調清楚定義與高度透明，從一開始即標示以下幾大要素：

- 關鍵議題領域 - 該公司需要改進的主題（例如氣候變遷）
- 目標 - 透過議合希望達成的最終結果（例如降低二氧化碳密集度）
- 里程碑 - 顯示該公司確實努力邁向我們所述目標（例如設定減碳目標）
- 關鍵績效指標（KPIs） - 設定里程碑後務必擬定可測量的KPIs
- 時程表 - 我們可以合理預期公司做出改善的時程
- 狀態 - 特定時點量測的進展程度（舉例而言，毫無進展vs.若干進展vs.成功達標）

監督進度

企業議合是與企業進行建設性對話的持續流程，為監督進程，我們將所有的企業議合記錄在內部研究平台，所有投資團隊均可取得。由於高度透明，團隊可完整掌握跨產業、主題與資產類別的資訊，強化知識深度。取決於討論的ESG主題重大性與急迫性，企業議合時間可長可短。企業議合的成果 (或不見成效) 也會由分析師反映在ESG評等中。

主題式議合

除了與個別企業溝通外，我們也會辨識具跨企業或跨產業的永續性議題進行系統性的議合。永續投資團隊於2018年推出主題式議合計畫，以加速推動優先ESG議題的進展，因為該等議題對我們所投資或有意投資的多家企業均有所衝擊。每個主題之下皆設定具體目標與里程碑，並定時追蹤。ESG主題式議合策略鎖定的永續議題均與投資績效息息相關，例如具財務重大性，或可能有立法題材加持的ESG議題，這包括構成全系統風險的主題，因此需要整個投資組合的議合。

我們在2022年成立「主題式議合監督小組」(Thematic Engagement Oversight Group, TEOG)，以監督富達的主題式ESG企業議合活動。TEOG由研究與永續投資團隊資深成員、其他業務領域代表，以及企業議合負責人組成。TEOG為一工作小組，為SIOC提供資料，以監督企業議合進度、確立未來企業議合優先工作、分享最佳實務作法，以及在內部與外部提升對於富達企業議合活動的意識。

關鍵系統性主題和對發行機構的期望

我們期望發行機構能以負責任的方式管理其環境和社會曝險、影響和依存關係。因此，就我們關注的關鍵系統性永續議題而言，我們在此定義對發行機構處理此類議題的核心期望。這些期望與我們的主題式議合相關，所以並非全面，應與我們投票原則與方針中概述的公司治理和業務營運期望一併考量。

氣候變遷

我們認為氣候變遷是一種系統性風險，不僅可能對我們投資的個別發行機構產生負面影響，亦會衝擊更廣泛的經濟，進而對許多客戶的長期財務前景造成重大影響。因此，身為大型資金配置者，我們和客戶均面臨氣候風險的系統性影響，我們也有責任支持企業轉型至淨零排放，並將資金引導至氣候解決方案。基於這個理由，富達在2020年加入了淨零資產管理公司倡議(NZAMI)，並首次發布我們的氣候投資框架，列出以下承諾：

- 在2050年前達成投資組合的淨零排放。
- 較於2020年的基準，在2030年前將投資組合的排放量減半。
- 在OECD市場中於2030年前，以及在全球其他地區於2040年前，逐步淘汰動力煤曝險。

實現我們投資組合淨零排放目標的關鍵手段是透過盡責治理。針對氣候變遷，我們的由上而下、主題式議合分為四個子主題：

- I. **排放大戶**：聚焦富達投資組合中對投融資排放量貢獻最大的企業。針對營運溫室氣體(GHG)排放(範疇 1-2)，我們的目標發行機構名單涵蓋了高影響力部門8投融資排放量的70%，在資料允許的情況下，我們亦納入部分範疇3排放量顯著的公司。

對企業的期望：發行機構應設立以科學為基礎的GHG減排目標，並制定健全的治理和轉型計畫，以實現目標。我們鼓勵企業為低碳經濟轉型做好準備，並在適當的情況下支持提供氣候解決方案。

- II. **動力煤**：聚焦在燃煤相關業務中有重大曝險的發行機構，主要是擁有大量發電和採礦資產的企業。

對企業的期望：發行機構應停止開發新的動力煤相關基礎設施或資產，發行機構應停止開發新的動力煤相關基礎設施或資產，並應展示計畫，以有序方式在OECD國家於2030年前、在其他地區於2040年前逐步淘汰現有業務，配合國際能源署(IEA)的2050年淨零排放情境。

- III. **協同式議合**：除了直接對話外，我們相信與其他投資人的產業合作對支持我們實現低碳轉型的抱負至關重要。我們是氣候行動100+和AIGCC的成員，以上均為由投資人主導的倡議，旨在鼓勵全球最大的溫室氣體排放企業採取必要的氣候變遷行動。

對企業的期望：發行機構應與協作投資人議合小組互動，並考量投資人的要求，改善與倡議基準和揭露要求的一致性。透過參與此類倡議，我們可共同鼓勵公司在許多不同的氣候相關因素上提升，包括GHG減排、改善氣候報告和揭露，以及制定更有企圖心的氣候目標。

- IV. **轉型融資**：聚焦在推動全球經濟實現《巴黎協定》目標方面扮演關鍵角色的金融機構。

對企業的期望：發行機構應有適當的揭露(和目標)，說明其活動如何促進低碳經濟轉型，以及其如何管理氣候風險。

自然

全球生物多樣性因人類行為而喪失的速度，是空前且持續加速的。然而，我們的經濟體系高度仰賴自然，據估計，全球超過50%的GDP為中度或高度依賴自然的，因此，自然持續衰退對經濟和金融市場造成重大的財務風險，進而影響資產配置者和客戶。

為協助減緩上述系統性風險，我們加入了其他金融組織的行列，成為「生物多樣性金融宣言」的簽署方和創始成員，這代表我們承諾透過融資活動和投資來保護和復育自然。此外，我們也是「金融業反森林砍伐行動倡議」的簽署方，該承諾強調持續盡職治理的角色，以及與更廣泛利害關係人合作，以因應森林砍伐相關風險的重要性。關於本公司如何因應自然損失，詳情可參閱我們的「富達自然藍圖」。

盡職治理是我們履行前述承諾的關鍵，也是我們管理自然損失所帶來系統性風險的重要手段。我們的主題式議合聚焦於以下三個子領域：

- I. **自然損失(協作)**：聚焦全球投資人倡議「自然行動100」所認定的公司，該倡議關注具系統重要性的產業，以及此類產業中對自然有高度潛在影響的發行機構。我們根據重大持股和公司實務來選擇企業對象。

對企業的期望：發行機構應評估並了解其與自然相關的依存度、影響、風險和機會，並應承諾將自然損失最小化、保護和復育生態系統，同時設定相應目標。此應由實施目標的計畫來支撐，並透過適當的監督和與更廣泛利害關係人的合作來強化。

- II. **森林砍伐(零毀林)和森林砍伐融資**：聚焦具有潛在熱帶森林砍伐重大曝險的公司，以及最易受影響，並能影響熱帶森林砍伐風險的金融機構。

對企業的期望：發行機構應評估並公開揭露其森林砍伐曝險，並制定因應風險的計畫，此應以有時限的零森林砍伐承諾為基礎，並透過有效的供應鏈追溯性和企業議合來執行。發行機構應定期監控並報告其森林砍伐承諾的進展，並在董事會層級建立對森林相關議題的監督，以促進課責制和明確的監督。

- III. **水資源風險**：聚焦我們生物多樣性影響和依賴性評估所認定的公司，其中水資源是重大潛在影響和依賴的驅動因素。

對企業的期望：在其業務營運和全球供應鏈中，發行機構應以負責任的方式管理和保護水資源，以建立具韌性的水資源未來，此應包括在相關情況下考量水質和水量。

社會差距

財富差距擴大、缺乏取得基本服務的機會以及人權問題，可能為投資人帶來一系列系統性風險。這些風險難以量化，且可能以多種形式呈現，但正逐漸成為實質的威脅。此類風險可能影響經濟韌性、供應鏈穩定，甚至可能衝擊讓我們為客戶提供服務的法律和政治框架。全球監管機構已開始關注其中許多風險，因此我們相信透過系統性議合來深入了解此類風險，將有助我們做好準備。

在社會差距之下，我們優先考量兩個子主題進行盡職治理：

- I. **現代奴役制和供應鏈韌性**：聚焦於因產業性質和地理位置，在營運或供應鏈中較易面臨現代奴役問題的公司。

對企業的期望：發行機構應進行風險評估，考量其組織內部和供應鏈中人員的風險。此外，我們期望有適當的治理、稽核和補救計畫，以消除供應鏈中的現代奴役情事。

- II. **道德AI**：聚焦於兩類公司，一是在人工智慧(AI)技術開發中扮演核心角色的企業；二是致力於建立健全法規框架、考量AI對利害關係人影響的企業。

對企業的期望：發行機構應制定一套道德原則，以指導公司開發、部署和採購AI工具。我們期望公司公開揭露此類原則如何實施，並對AI相關風險展現強而有力的治理和監督。

森林砍伐(零毀林)議合及個案

大自然的流失對社會以及本公司的投資組合都帶來相當程度的風險。富達如何面對森林砍伐議題，詳述於本公司在2022年十二月出版的森林砍伐框架。本公司自2019年起，就開始針對棕櫚油使用與主要位於東南亞的企業進行交流。舉例來說，2021年時，富達與印尼以及馬來西亞五家上游棕櫚樹種植場(印尼與馬來西亞佔全球棕櫚油產出的80%)，瞭解他們在達成永續棕櫚油種植的方式與進展。未來我們將持續鼓勵這些企業改善其資訊揭露並且採用最佳的管理實務以遵守永續棕櫚油圓桌會議(RSPO)的七大原則。

2021年底，富達簽署了於COP26宣佈的金融業消除商品導向森林砍伐承諾書，該承諾書現在改名為「金融業森林砍伐行動倡議(FSDA)」。身為簽署人之一，富達承諾將透過議合以及盡職治理，盡力在2030年前消除投資組合當中大宗商品(原物料)導向的森林砍伐活動。有鑑於此，我們在2022年擴大現有的棕櫚油主體式議合範圍，推出森林砍伐主題式議合，涵蓋承諾書當中列出的關鍵風險商品，包含棕櫚油、牛肉/皮革、黃豆以及木製產品。

我們的森林砍伐主題式議合，對象以實務做法欠佳且大幅具有潛在熱帶森林砍伐風險的企業為主。我們也會根據手上的持股規模來決定議合的優先順序。為制定目標企業清單，我們使用第三方資料，包括全球樹冠層計畫的「森林500強」資料，以辨識對熱帶森林砍伐風險曝險最嚴重，同時對該議題有影響力的企業，並佐以我們分析師由下而上的盡職調查結果。

在2023年，我們的主題議合繼續涵蓋各行業和地區。以下是2023年與我們議合公司的一些案例。

■ 中國蒙牛乳業 (乳製品製造商和經銷商，消費必需品，中國)

議合目標：為了實現積極的變革我們與該公司就公司治理和氣候等多個主題進行了多年的議合活動，我們在2023年將議合主題擴展到自然影響、森林砍伐和供應鏈管理。

議合行動：二月份，我們與一群投資者一起鼓勵該公司製定零毀林政策並促進動物福利。6月，為進一步明確公司供應鏈管理及相關情況森林砍伐風險，富達永續發展團隊成員參觀了公司上游有機乳牛場(聖牧)內蒙古沙漠。我們在訪問中了解到了一種深深植根於循環經濟和有機生產原則的商業模式。這供應商在沙漠地區種植高達70%的粗飼料，隨後利用牛糞有機肥料生產，這是閉環循環經濟商業模式的一個很好的例子。它透過本地化飼料採購來解決供應鏈中森林砍伐的風險，從而可以進行密切監控並驗證有機狀態保證，而非從高毀林風險的國家進口飼料。此外，分析師也觀察到現場的動物福利。

結果與後續步驟：2023年4月，該公司發布了中國乳製品市場首個森林保護政策，其中包括在2030年將零毀林政策擴大到涵蓋到整個供應鏈的承諾。再加上與供應商的實地互動，這幫助我們的分析師增強了對公司永續發展策略承諾的信心。儘管如此，我們造訪的特定有機上游乳牛場僅佔蒙牛原奶供應總量的10%，該公司還是面對到在不斷變化的消費者偏好和公司的有機產品供應之間找到平衡的長期挑戰。因此，我們將繼續與該公司就價值鏈其餘部分的實踐進行合作。

■ **Yakult Honsha Co., Ltd.** (乳製品製造商，消費必需品，日本)

議合目標：在日本，繼 2022 年 7 月我們與該公司就砍伐森林與責任的採購政策(或缺乏)的問題進行會面之後，2023 年我們與該公司進行議合。該公司是森林 500 強的 350 家企業之一，得分為 12%，落後於同業(31%)和整體(23%)。

議合行動：我們討論了行業最佳實務作業典範、即將出台的林產品盡職調查法規以及零毀林政策對資產管理業者投資決定的影響力提升等議題。我們敦促該公司盡快解決供應鏈中的森林砍伐問題，避免成為進口禁令和/或撤資的目標。作為 2050 年淨零目標的採用者，制定零毀林政策不是一個選擇，而是絕對必要。

結果與後續步驟：該公司很快地回應我們，於 2023 年 3 月推出了“零毀林及土地變更政策”，跨越該公司全球整個業務，涵蓋所有核心商品，符合我們分享的行業最佳實務作業典範。他們有可追溯的目標，並計劃與供應商合作來實現這一目標，這正是我們針對大型製造企業進行推廣政策進而帶動連鎖反應的主要原因。此外，該公司還啟動了 CDP 森林資訊揭露以顯示成果進展。我們將繼續這一主題議合，重點是鼓勵董事會將此主題作為優先事項而積極採取行動，並繼續報告進展。我們也修改了投票指導方針來支持這種議合，這些新指導方針的應用將於 2024 年開始。新的投票方針允許我們對沒有充分達到我們零毀林相關期望的高毀林風險產業，以投票反對公司董事會成員為手段來升級我們對森林砍伐風險的擔憂。

協同合作議合

我們與廣泛的投資人或利益相關者保持著密切的關係，幫助我們引導被投資企業。在法律允許的情況下，我們願意考慮協同合作。確定是否協同合作議合的相關因素包括其他主要投資者的身份，他們投資的相對規模以及協同合作議合的方法是否將有助於實現令人滿意的結果。

適合協同合作議合的主題包括應對氣候風險，以及社會議題，例如數位包容性、多元性和現代奴隸制。一旦我們與其他與我們有共同觀點/擔憂的投資人展開討論，我們便與其合作一起制定議合目標，並根據這些目標監控進度。下一步可能採取的措施包括集體議合、給媒體報導或公司主席的聯合信，或是在公司年度股東大會發表聯合聲明以做為年度股東大會上的潛在股東提案。作為全球最大的投資管理公司之一，我們的團隊也與政策制定者、產業合作團體和非政府組織一起合作以改善世界各地企業的永續行為。我們可能採取直接對話、回應公眾諮詢請求，或其他諮詢論壇的形式進行。

協同合作議合案例

以下為 2023 年我們協同合作議合的一些案例，匿名案例為我們認為較敏感的研究，例如議合正在進行中的實例。

氣候行動100+

- Sasol Ltd.

我們是與南非最大的綜合能源和化學品公司 Sasol 氣候行動 100+ 協同議合小組的聯合領導人之一，該協同議合活動於 2020 年開始進行。該公司的碳排放量為南非最高的公司之一，因此該公司結合範疇一、二與範疇三的碳排放對於全球邁向淨零轉型具有系統重要性。該公司在南非經濟中扮演核心角色，提供能源安全以及許多就業機會。因此，該公司的去碳計劃必須考慮更廣泛的社會經濟後果，以實現公正的轉型。該公司於 2021 年出版了第一份《氣候變遷》報告，其中包括淨零承諾和更雄心勃勃的範疇一和二之中期減碳目標。然而，其為能源和化學品業務所制定的去碳路線圖與 IPCC 報告全球達成 1.5 以內暖化的路徑並不一致。

2022 年，我們與該公司多次議合，討論他們的氣候變遷策略以及與 IPCC 報告 1.5 度的路徑達成一致。這些活動最終導致富達在 12 月的年度股東大會上投票反對 Sasol 在氣候議題上的作為。我們與公司溝通，鼓勵他們在短期和中期目標設定及資本配置上能有更大的雄心，並鼓勵該公司進一步保證結束新的煤炭投資。

2023 年 11 月，該公司執行長 Fleetwood Grobler 辭職，新任執行長 Simon Baloyi 則自 2024 年 4 月起上任。鑒於該公司領導層的變動，協同議合小組迫切希望了解新任執行長的任命會為該公司的去碳策略帶來什麼改變。因此我們協同議合小組與該公司新任執行長會面，討論公司複雜且具高度挑戰性的去碳策略前景。

透過討論，協同議合小組確定，新任執行長雖然沒有密切參與 2021 年去碳策略的制定，但他在公司轉型策略的實行上扮演關鍵角色。這次的議合互動為協同議合小組提供了相當的信心，並相信在新領導層的領導下，該公司的淨零轉型策略不會發生重大變化。值得注意的是，主席重申到 2030 年將煤炭使用量減少 30% 的承諾，無論公司尋找天然氣來源的能力如何。我們協同議合小組將在 2024 年繼續與該公司合作執行其氣候策略，特別是在他們減少對動力煤依賴的能力。

IIGCC氣候變化機構投資者小組

- 北美銀行業

我們是氣候變遷機構投資者小組 (IIGCC) 銀行工作流程的參與者，該工作流程的目標是在歐洲最大的銀行。我們也參與了幾個與北美一級銀行和超級區域銀行的協同合作議合活動。

2023 年，IIGCC 與轉型路徑倡議全球氣候轉型中心 (TPI) 協商，啟動了標準和銀行評估框架，旨在支持投資者與銀行就淨零轉型方面進行互動。作為 IIGCC 銀行工作流程的積極成員，我們利用我們的行業知識和與銀行合作的經驗，在開發過程中貢獻了設立標準的回饋意見，以確保

該標準為評估銀行淨零排放的基準提供兼具雄心又可行的框架。

對於 IIGCC 工作流程中的一家歐洲銀行，我們在其更新的石油和天然氣政策 (其中包括不再為油氣田提供新的融資的承諾) 後與其進行議合，我們要求銀行在新政策中對用於確定石油和天然氣行業客戶轉型計劃可信度的標準提高透明度，目前政策中僅披露了一些大方向的標準。這包括公司的簡但目標和資本支出計劃，但具體細節很少。此外，我們建議該銀行為石油和天然氣產業設定一個絕對的減排目標，作為對現有基於強度的目標的補充。

我們在 2021 年和 2022 年期間與其進行建設性議合活動的另一家歐洲銀行被收購，因此我們加入了與收購方議合的工作小組。該集團計劃在 2024 年發布永續發展報告。

2023 年在美國，我們積極參與了一個超級區域銀行的議合活動。除了設定過渡時期能源和電力部門的溫室氣體減量目標外，該銀行還確認其正在努力進行在即將發布的 2023 年 TCFD 報告中關於範疇三融資排碳量的揭露。在氣候風險管理方面，我們建議銀行進行評估客戶淨零排放的一致性，並建立明確的合作框架，優先考慮對氣候具有高影響力產業中被認為不符合 1.5 度淨零路徑的客戶。

我們也傳達了我們對該銀行推進現有煤炭政策的期望。該銀行雖認可了我們的期望，然而他們目前似乎沒有意願承諾在時限內逐步淘汰煤炭，只加強了對該主題的審查。最後，我們分享了有關揭露的建議做法，以呈現該銀行確保其政策倡導以及直接和間接遊說活動符合可信賴的 1.5 度淨零途徑。我們將在 2024 年繼續參與這些工作流程，利用標準和銀行評估框架建構我們對銀行淨零排放基準的議合活動和評估。

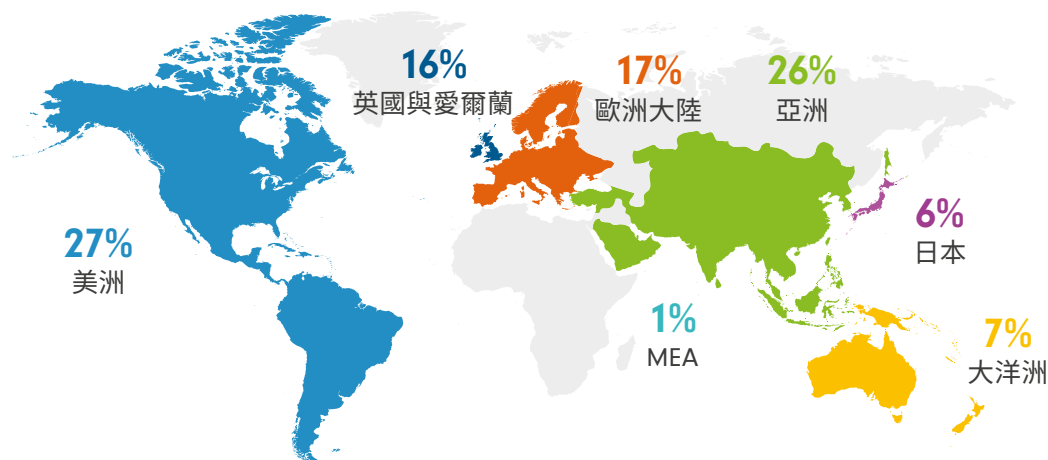
亞洲氣候變遷投資者組織 (AIGCC)

富達是 AIGCC 的活躍成員，透過 AIGCC 參與多個工作小組並共同領導或支持與作為亞洲公用事業合作計劃一部分成員的三家公司的協同合作議合。富達擔任 AIGCC 參與和政策工作小組主席，並擔任與一家印尼電力公司協同議合的聯合領導人，與其討論使其能夠符合《巴黎協定》的能源轉型計畫。

II. 2022 年富達 (包含富達台灣) 與全球企業議合情形

2023 年期間，富達國際與 1,758 家企業進行了 1,336 場 ESG 議合活動。這些議合活動包括 772 場實體或遠端議合會議，以及 986 封通訊 (包括信件以及與投票相關的通訊)。其中，包括 154 場與董事長以及非執行董事的會議，以及與執行長、財務長以及其他執行董事的 237 場會議。富達的 ESG 議合活動，對象比例最高的是美洲企業 (27%)，其次是亞洲除日本 (26%)、歐洲大陸 (17%)、英國與愛爾蘭 (16%)、大洋洲 (7%)、日本 (6%)，最後是中東與非洲 (1%)。

各地區治理參與分布狀況



治理參與=議合活動

1,758

場議合活動

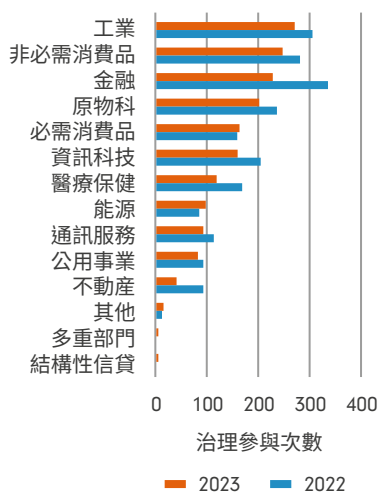
1,336

家企業是富達主動進行
議合活動的對象

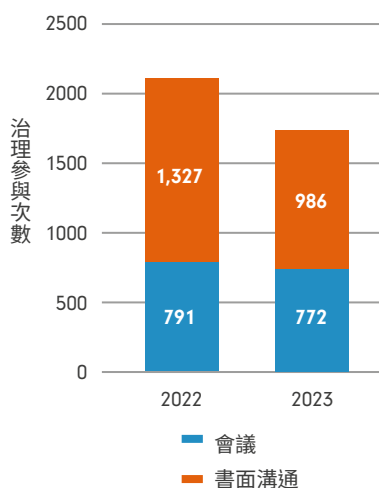
18,000

場企業與分析師的會議

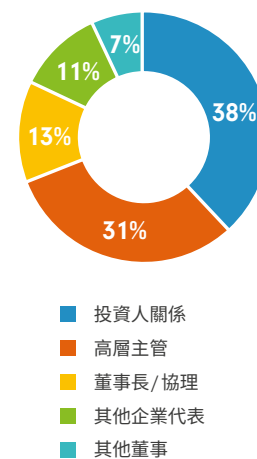
議合活動產業分析



議合活動時間與模式



議合活動企業代表分析

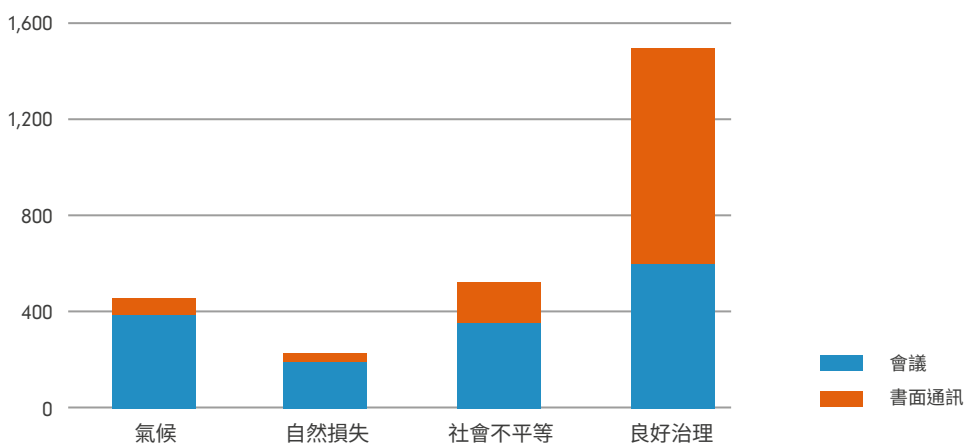


資料來源:富達國際 2023年12月。

我們追蹤並且匯報我們在四大系統性主題上的 ESG 治理議合活動，這些主題分別是：氣候、自然損失、社會不平等以及良好公司治理。在實體或遠端的治理議合會議中，79% 探討良好公司治理，50% 探討氣候、47% 探討社會不平等，27% 討論自然損失。

在所有議合互動(包括書面溝通)中，85% 探討良好公司治理、30% 探討社會不平等、27% 探討氣候，14% 探討自然損失。書面溝通主要是基於代理投票活動為了改善企業的 ESG 實務而進行的溝通。值得注意的是，我們許多 ESG 盡職治理活動可能涵蓋不只一個四大系統性主題。

盡職治理系統性主題分析



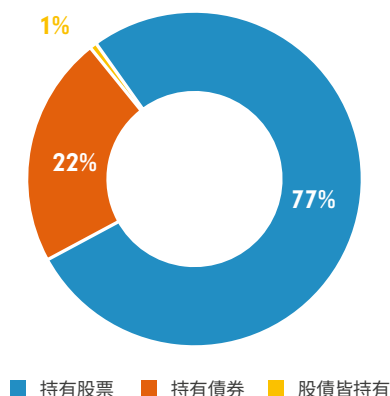
資料來源: 富達國際 2023 年 12 月。

一般來說，我們大部分的議合形式都是面對面對談。書面通訊形式通常是信件與電子郵件，內容通常與股東大會投票相關。

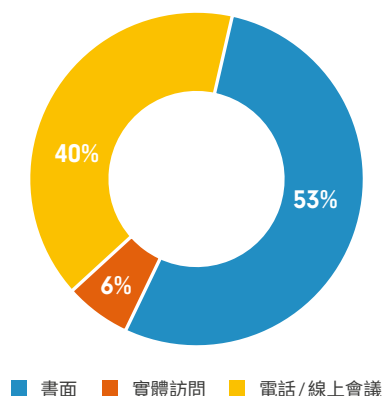
III. 2023 年富達(包含富達台灣)與富達台灣境內基金所投資之全球企業議合情形

2023 年期間，在富達台灣境內基金所投資之全球企業中，富達分析師與基金經理共對全球 110 家企業進行 161 次議合活動。其中，77% 為股票投資、22% 為債券投資、1% 為股票與債券兩者皆持有之投資。議合方式 53%(86 次) 為書面溝通、6%(10 次) 為實體訪問、40%(65 次) 為電話/線上會議。

持有被議合公司資產類型(以公司家數計)

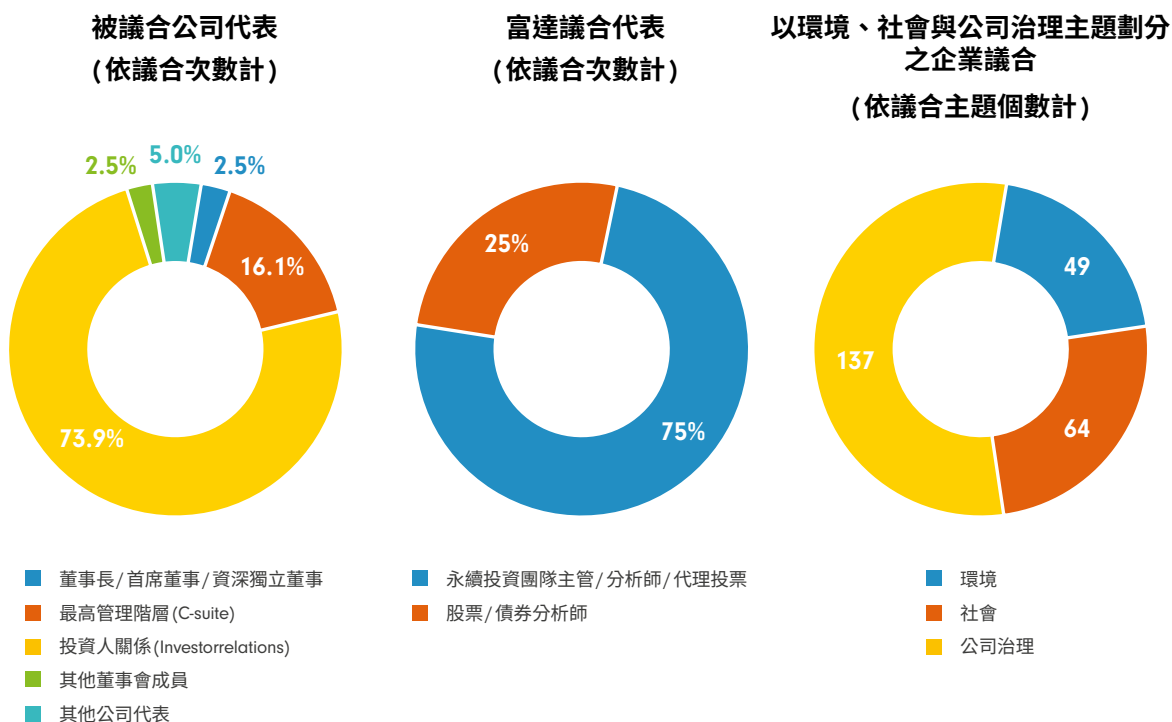


議合方式劃分(依議合次數計)

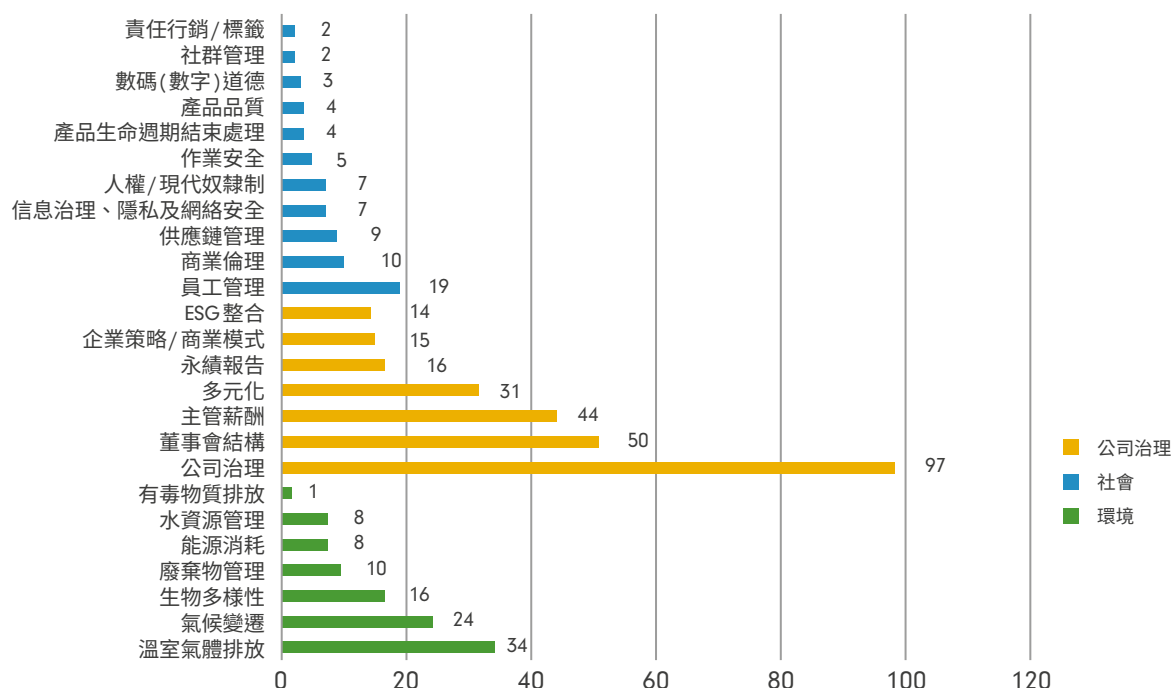


以議合雙方溝通位階來看，對方企業 2.5%(4 次) 為董事長階層、16.1%(26 次) 為最高管理階層 (C-suite)、73.9%(119 次) 為投資人關係部 (Investor relations)、2.5%(4 次) 為其他董事會成員、5%(8 次) 為其他公司代表；而富達議合代表中 75%(121 次) 為永續投資團隊成員、25%(40 次) 為研究團隊之股票/債券分析師。

所有議合活動共涵蓋 250 個議合主題，其中 49 個為環境(E)相關、64 個為社會(S)相關、137 個為公司治理(G)相關。

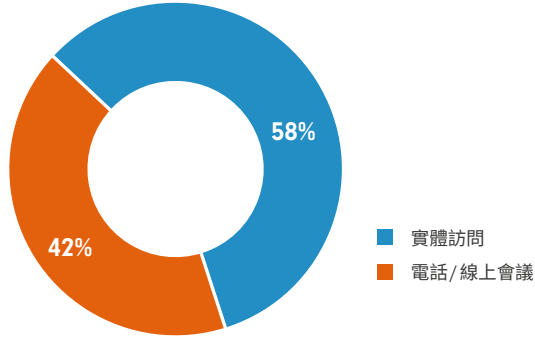


以主題劃分之企業議合 (依議合主題個數計)



IV.2023年富達(包含富達台灣)與台灣企業議合情形與階段里程碑

2023年期間，富達分析師共對113家台灣企業進行共272次公司拜訪。其中58%為實體訪問，42%以電話或線上會議方式進行。

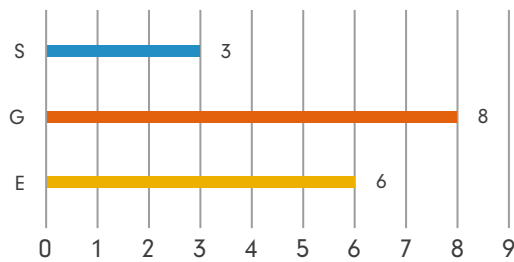


⁷對於同一家企業，富達會針對不同議題分別提出具體建議事項，因此我們在做後續追蹤階段里程碑時，也是以每個「議題」分別追蹤，這裡所提供的統計資料也是以「議題」數目來統計。

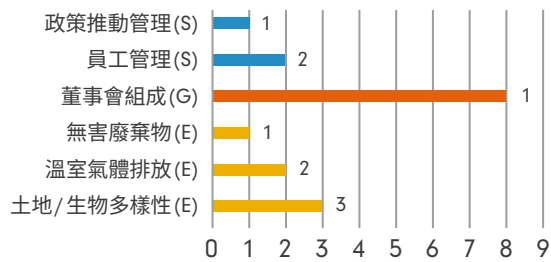
富達與台灣企業ESG議合活動方面，2023年富達共與16家台灣企業進行了20次ESG議合活動。這些議合包括6場遠端會議，以及14封書面通訊(包括信件以及與投票相關的通訊)。其中，包括7項針對環境(E)、4項針對社會(S)及16項針對公司治理(G)的主題進行討論。

在這些與台灣企業的議合活動之中，富達對其中7家企業在17項議題⁷上提出具體建議事項或目標，並在後續的議合活動中，針對我們提出之具體建議事項或目標持續追蹤進展，確認該企業是否反饋，提出具體因應策略，最終達成目標。在17個議題的具體建議事項或目標中，有6項是環境(E)議題相關建議、3項是社會(S)議題相關建議、8項是公司治理(G)議題相關建議。

富達對被議合企業提出具體建議之議題分類 (依議題個數計算)

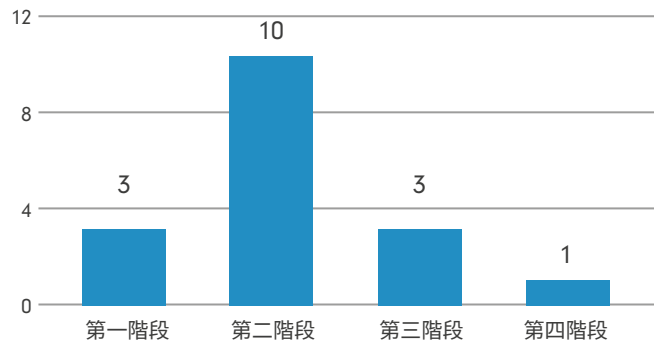


富達對被議合企業提出具體建議相關議題 (依議題個數計算)



以進程階段來看，截至2023年底，在這17個議題建議事項中，有3個議題是在第一階段里程碑⁸，10個議題是在第二階段，3個議題是在第三階段，1個議題在第四階段已達成議合目標。

階段里程碑 (依議題個數計算)



⁸階段里程碑定義

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

V.2023年富達(包含富達台灣)與富達台灣境內基金投資之全球企業議合個案

2023年8月 臺灣一家領先的電子零組件製造商	
主題	優化責任供應鏈
涉及層面	E、S、G
溝通位階	富達代表：富達投研分析師與永續投資分析師 議合公司代表：投資人關係團隊
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	加強責任礦產採購實務作業流程和資訊揭露 - 第四階段
內容與回饋	<p>2023年8月，富達投研分析師與永續投資分析師共同與臺灣一家領先的電子零組件製造商的投資人關係團隊進行了例行的 ESG 議合。議合重點是加強責任礦產採購實務作業流程和資訊揭露，我們期望該公司與行業最佳實務作業典範保持一致。在接下來的幾個月裡，該公司落實了我們的建議，並加強了資訊揭露和實踐。</p> <p>該公司在 2022 年的 ESG 治理報告對責任礦物採購政策和盡職調查已進行了良好的揭露，但由於礦物使用在其產品中的重要性以及供應鏈管理的高度關鍵程度，我們認為該公司仍有加強責任礦物採購的空間。雖該公司使用了「責任礦產倡議」(Responsible Mineral Initiative) 的標準報告範本，其中涵蓋了 3TG (及鈹(Tantalum)、錫(Tin)、鎢(Tungsten)、金(Gold)) 並計畫即將納入雲母(MICA)，但我們注意到公司並沒有揭露冶煉廠/精煉廠名單，也沒有揭露協力廠商審計細節。不過，該公司在會議中證實其確實已開始測試 RMI 於 2022 年 11 月推出的新的試點報告範本，這顯示他們的確積極主動地與最新的國際框架和工具保持同步。</p> <p>我們建議該公司提供一份完整的冶煉廠和精煉廠名單，並詳細說明其協力廠商審計流程，從而加強其供應鏈揭露。我們還分享了當地同行的最佳實務作業典範。此外，我們還詢問了採用新的 RMI 範本和將 MICA 納入衝突礦產政策的時間表。</p> <p>在我們議合後的幾個月內，即 2023 年 10 月，該公司發佈了首份責任礦產報告，其中包含一份完整的冶煉廠和精煉廠名單。此外，該公司還揭露了其管理流程、盡職調查和供應商評估的更多細節。值得注意的是，該公司更新了其「衝突礦物政策」，要求供應商依循 RMI 新的試點報告範本進行報告，並正式將雲母納入報告範圍 [第四階段]。</p> <p>該公司採用了供應鏈最佳實務作業典範，強調其在供應鏈中解決人權和衝突礦產問題的社會責任承諾，以及確保其負責任的礦產採購對所有利害關係人的透明度。</p>
對被投資公司及其利害關係人的影響	透明度的提高將使投資人、客戶和公眾能夠評估供應鏈人權風險管理的有效性，最終目標是確保礦產所在地當地社區的人權得到保護。
後續行動	我們繼續監督公司的進展，並就永續發展問題保持建設性對話。

主題 持續性的 ESG 議合活動，2023 年建議加強董事會性別多元化

涉及層面 E、S、G

溝通位階 富達代表：富達投研分析師與永續投資分析師
議合公司代表：首席執行官

富達持有資產類別 股票

階段里程碑 董事會性別多元化議題 - 第二階段

2023 年 6 月，富達投研分析師與永續投資分析師與臺灣一家大型金融控股公司的首席執行官進行 ESG 議合。通過與首席執行官的會面，我們更深入地瞭解了該公司如何將 ESG 納入其戰略和運營中，尤其是在綠色融資和溫室氣體減排方面。我們還討論了該公司的公司治理，並建議該公司加強董事會性別多元化。

我們認為該公司積極主動地設立目標，自上而下的來實施環境戰略和推動綠色金融的做法值得稱讚。與前次 2022 年的議合比較，該公司已將其 2025 綠色融資目標從 2.45 萬億新臺幣提高到 2.80 萬億新臺幣，增幅達 14%。

該公司還承諾停止為燃煤電廠提供融資，並計畫逐步淘汰對燃煤電廠的貸款。值得注意的是，該公司的碳減排目標獲得了「科學基礎減量目標倡議 (Science-Based Target Initiative, SBTi)」的批准，承諾到 2030 年減少 42% 的範疇一和範疇二溫室氣體排放，另外減排目標覆蓋其投資和貸款組合的 53%，在亞洲金融機構中名列前茅。

內容與回饋

此外，該公司還樂於承擔起機構投資人盡職治理責任，採取措施幫助其價值鏈合作夥伴和客戶實現去碳化。公司的去碳化努力和目標設定強調了其積極的氣候風險管理和對全球向低碳經濟轉型努力的積極參與。

關於公司治理，我們建議公司加強董事會的性別多元化 - 擁有一個多元和平衡的董事會有助於避免僵化的 "群體思維"，從而提高董事會的整體效率。在進行 2023 年 5 月的股東大會議案分析時，我們對於公司董事會沒有女性董事表達了擔憂。根據富達的投票政策，我們希望發展中市場的公司至少有 15% 的女性董事會代表，而我們認為提名委員會主席在確保公司治理最佳實踐方面負有更重要的責任，因此我們表達了對提名委員會主席投反對票的意向。

在 6 月份的與首席執行官的議合中，我們重申了提高董事會性別多元化的建議。

該公司理解了我們的擔憂，並承諾在下次選舉前改善董事會的性別多元化 [第二階段]。

對被投資公司及其利害關係人的影響

- 該公司幫助其價值鏈合作夥伴和客戶實現低碳化，實現積極的氣候風險管理和對全球向低碳經濟轉型努力的積極參與。
- 擁有一個多元和平衡的董事會有助於避免僵化的 "群體思維"，從而提高董事會整體效率，最終有利股東與投資人。

後續行動

富達強調性別多元化是實現董事會多元化與平衡組成很重要的一環，因此我們將繼續與該公司保持接觸，並監督公司的進展。

主題	多面向的 ESG 議合
涉及層面	E、S、G
溝通位階	富達代表：富達投研分析師與永續投資分析師 議合公司代表：投資人關係團隊
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	<ul style="list-style-type: none"> • 將股票激勵計畫資格標準從本地員工擴大到全球員工-第一階段。 • 董事會獨立性-第二階段 • 董事會性別多元化-第二階段

2023 年 12 月，富達投研分析師與永續投資分析師共同與臺灣一家面向中小企業的金融租賃供應商的投資人關係團隊進行 ESG 議合。通過議合活動和在股東大會上投票，我們對該公司的 ESG 方法有了更深入的瞭解，並就關鍵改進領域提出了建議。我們的討論涉及多個 ESG 主題，如氣候戰略、普惠金融、員工管理和公司治理。

在環境方面，該公司面臨管理整個價值鏈對環境影響的顯著挑戰，特別是考慮到其業務聚焦於通常擁有較少資源來應對氣候變遷的中小企業客戶。雖該公司積極鼓勵中小企業客戶測量和減少碳排放，但我們認為該公司仍有為資源有限的中小企業提供更多支援的空間，幫助他們減輕氣候變遷的影響並適應氣候變遷。

儘管如此，該公司在管理整個價值鏈的氣候風險和為氣候轉型融資方面的積極態度顯而易見。例如，在議合過程中，我們瞭解到該公司正在努力驗證其範疇一和範疇二的排放量，並計畫擴大其範疇三的碳盤查。這些舉措，加上該公司打算在來年提交其目標標 SBTi 驗證，都展示該公司如何致力於長期管理其運營和價值鏈合作夥伴的氣候風險。在投資組合方面，公司對太陽能發電廠項目進行了大量投資，並計畫增加對如水力發電等綠色資產進行直接投資。

內容與回饋

雖該公司的作法已顯示對管理整個價值鏈的環境影響和應對全球氣候變遷的威脅的承諾，但我們認為幫助中小企業去碳化的措施對於加強該公司實現長期目標的可信度非常重要，也將是我們繼續監督並與該公司議合的領域之一。

在社會方面，雖該公司已透過向更多弱勢客戶提供信貸，在普惠金融方面取得了進展，但尚未設定任何目標。我們認為該公司能夠透過設定具體目標來改善。設立具體目標對投資人和客戶對於該公司為未得到充分服務的個人提供更多金融服務，和為社區經濟發展做出貢獻的努力增加信任度非常重要。

在員工管理方面，公司制定了良好的股票激勵計畫來留住人才。在此基礎上，我們建議公司將資格標準從本地員工擴大到全球員工 [第一階段]。

通過討論，我們還瞭解到該公司制定了適當的政策和程式以防止賄賂或詐欺風險和濫用職權行為，尤其是在收款方面之防範措施。

另外，我們還討論了公司的企業治理作法，包括董事會的獨立性和性別多元化都仍有改善空間。在 2023 年 5 月股東大會時，我們表達了對一名獨立董事任期過長的擔憂，這影響了整體薪酬委員會的獨立性。根據富達的投票政策，該公司違反了我們對董事會委員

內容與回饋	<p>會應該由獨立董事任職主席以及由獨立董事占多數的最低期望，這將導致我們投票反對該董事連任。不過，公司透過新任命另一位具有綠色資產專業知識的獨立董事，提高董事會整體獨立性並為董事會的討論提供了新觀點的平衡。基於此進步，我們決定針對獨立董事任期過長之疑慮給予一次性豁免，並敦促該公司採取必要措施，加強董事會和委員會的組成 [第二階段]。</p> <p>同樣，該公司董事會目前只有一位女性董事，在改善董事會性別多元化方面還可以做得更多。我們建議公司不應止於滿足最低法規要求，應積極提名第二位女性董事會成員。該公司認可我們的觀點並計畫在下一一次選舉中增加董事會的性別多樣性 [第二階段]。</p>
對被投資公司及其利害關係人的影響	<ul style="list-style-type: none"> • 該公司透過盤查與驗證自身碳排數據目標，以及投資組合的管理，致力於長期管理其運營和價值鏈合作夥伴的氣候風險及其對環境的影響。 • 本地員工的股票激勵計畫擴及全球，對員工顯示更多平等與包容性。 • 確保董事會獨立性和多元化以促進決策獨立性、多元化觀點和有效公司治理，最終維護股東利益。
後續行動	<p>我們認為幫助中小企業去碳化的措施對於加強該公司實現長期目標的可信度非常重要，也將是我們繼續監督並與該公司議合的領域之一。此外，我們也將密切關注該公司的公司治理進展。</p>

2023 年 11 月 臺灣一家國際級食品企業集團	
主題	<p>持續性的 ESG 議合活動 降低環境風險及加強董事會獨立性與性別多元化</p>
涉及層面	E、G
溝通位階	<p>富達代表：富達基金經理人、投研分析師、永續投資分析師 議合公司代表：首席財務官與投資人關係部門</p>
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	<ul style="list-style-type: none"> • 設定環境風險相關具體量化目標-第三階段 • 將碳排數據計算範圍擴及至所有子公司-第三階段 • 設定減少塑膠用量的短期目標-第三階段 • 加強董事會獨立性-第二階段 • 加強董事會性別多元化-第二階段
內容與回饋	<p>自 2021 年以來，富達基金經理人、投研分析師與永續投資分析師一直與該國際級食品企業集團進行 ESG 議合。通過積極議合和在股東大會上投票，我們密切關注該公司在 ESG 方面的進展，並與該公司的首席財務官和投資人關係部門保持對話。在 2023 年 11 月最近一次議合中，該公司多年來在其整體 ESG 戰略方面取得了值得稱道的進展，尤其是在愈來愈受投資人關注的環境影響管理和供應鏈管理方面的議題。</p>

多年來，該公司一直在積極環境風險。當我們最初於 2021 年與該公司接觸時，公司尚未設定減少碳排放、水消耗和包裝消耗的具體目標。但是，該公司認定資源使用為其主要的 ESG 優先議題之一，並透過實行眾多倡議減少總體資源消耗展現其努力。在該公司持續發展 ESG 策略的過程中，我們建議該公司繼續維持一致性的資料揭露，以便投資人和公眾監督其進展情況。我們還建議該公司在不斷精進 ESG 策略的同時，亦可設定量化的短期、中期和長期目標以降低資源消耗的影響。

從那時起，公司在環境方面取得了進展，多年來不斷提升溫室氣體排放目標的標準。在 2023 年初的議合中，我們開心地獲悉該公司承諾在未來五年內將溫室氣體排放量減少 28%。我們建議該公司將其所有子公司都納入碳減排目標計算範圍以保持前進的動力。這一點尤為重要，因該公司需要為即將實施的台灣新法規中，計算所有子公司的溫室氣體排放量的監管要求做好準備。

內容與回饋

隨後，在我們 2023 年底的後續議合中，該公司進一步加強了其目標，計畫在 2030 年前將母公司的碳排放量減少 38%，並計畫在完成整合中的所有子公司碳排資料後進一步檢視目標 [第三階段]。該公司的近期工作重點為提高盤查其所有子公司範疇 一、二、三溫室氣體排放的能力，核實資料，並在未來兩年內揭露結果。該公司已掌握了全部子公司中 53% 的排放資料 [第三階段]。

同樣，公司正在積極管理塑膠消耗，設定了每年減少 10 噸塑膠用量的短期目標，並注重回收利用，如安裝 PET 回收機 [第三階段]。公司持續推進其環境優先事項，並展示了其應對氣候變遷和促進經濟健康發展的承諾。

另外，我們還就公司治理中有待改進的幾個方面與公司進行了溝通。在 2021 年的首次議合中，我們表示董事會整體獨立性和性別多元化有待提高，基於同樣的原因，我們在 2022 和 2023 年的股東大會上投票反對選舉一名董事。在我們最近一次 2023 年的議合中，公司表示計畫在 2025 年董事會改選時加強獨立性 [第二階段] 和性別多元化 [第二階段]。

對被投資公司及其利害關係人的影響

- 公司制定可量化的 ESG 短期、中期和長期目標，方便投資人和大眾更容易監督其進展情況。
- 確保董事會獨立性和多元化以促進決策獨立性、多元化觀點和有效公司治理，最終維護股東利益。

後續行動

我們將密切關注該公司的公司治理進展。

零毀林 主題式議合案例 (富達森林砍伐防治框架)

階段里程碑

- 為永續原料採購設定量化目標，並加強對供應鏈的監控和資訊揭露-第二階段
- 整合集團層面的資料，做出在有限期內達到零毀林目標的承諾，並涵蓋其供應鏈和營運中的所有關鍵商品-第二階段
- 進行零毀林承諾，承諾涵蓋其供應鏈和營運中所有關鍵商品-第二階段
- 建立公司自身詳盡的零毀林政策，並涵蓋其供應鏈和營運中所有關鍵商品-第二階段

除了上述持續性的廣泛 ESG 議合活動外，富達基金經理人與永續投資分析師亦與該國際級食品企業集團進行主題式議合。

由於公司使用的原材料有可能導致世界其他地區的森林砍伐，因此該公司為富達全球零毀林主題式議合目標之一。除了紙包裝直接使用森林資源外，棕櫚油和大豆也是公司銷售的許多產品的主要原料，而在棕櫚油和大豆供應鏈中，存在著需要積極管理的森林砍伐風險。

在 2021 年的首次議合中，該公司已經有基本的永續原料採購政策，涵蓋紙質包裝材料、大豆及棕櫚油等。然而該公司永續採購占比以及未來計畫皆沒有相關資訊讓投資人了解政策實踐有效性。雖然該公司當時才為其 42% 的產品開發了食品可追溯管理系統，但該系統並不包括追溯其棕櫚油採購的主要來源。因此，我們建議該公司採用更積極的方法來管理供應鏈，為永續採購原料設定量化目標，並加強對供應鏈的監控和資訊揭露，以便投資人和公眾追蹤其進展情況。

內容與回饋

在 2023 年的議合中，該公司在提高供應鏈可溯性方面取得了進展，其中所採購的棕櫚油中有 20% 是經過棕櫚油永續發展圓桌會議驗證的 (Roundtable on Sustainable Palm Oil, RSPO)，而之前這一比例僅為 0%。此外，該公司開始揭露永續原料採購的歷史資料，如有 40% 的用紙經森林管理委員會 (Forest Stewardship Council, FSC) 認證和 30% 大豆經過永續認證 [第二階段]。

然而，該公司仍尚未設定永續原料採購比例量化目標。因此，我們建議該公司朝這個方向繼續努力，並能夠整合集團層面的資料，做出在有限期內達到零毀林的承諾，涵蓋其供應鏈和營運中的所有關鍵商品，以持續其在尋找永續來源的努力。[第二階段]。

我們也分享了富達零毀林投票政策更新後 2024 的實施情況，該政策闡述了對高毀林風險公司做出零毀林承諾的期望，並進一步敦促公司繼續改善自然相關風險和供應鏈可追溯性的管理，建立公司自有的涵蓋其供應鏈和營運中所有關鍵商品，詳盡的零毀林政策 [第二階段]。根據我們的投票政策，如果高毀林風險公司無法充分滿足我們在零毀林方面的期望，我們將對其董事選舉投反對票以表達我們在這方面的疑慮。

對被投資公司及其利害關係人的影響

- 加強對供應鏈的監控和資訊揭露，設立可追蹤之量化目標，便於投資人和公眾追蹤其永續發展進展情況。
- 零毀林承諾式應對大宗商品導致的森林砍伐風險關鍵性的一步，對於減緩氣候變遷、保護生物多樣性以及支持當地生計和社區至關重要。

後續行動

持續關注該公司的零毀林相關承諾目標及進展。

2023年5月 臺灣一家雲計算 IT 基礎設施公司

主題	對資本分配的關注
涉及層面	G
溝通位階	富達代表：富達投研分析師、永續投資分析師 議合公司代表：投資人關係團隊
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	無，此互動主因股東會投票所需進行完整資訊蒐集
內容與回饋	<p>富達在評估修改公司章程和附則的提案時，會採取個案處理的方法。在臺灣，常見的股東周年大會決議案之一，是修訂管理資產收購和處置的公司章程中資金貸與他人作業程序的相關條文，通常公司會尋求提高董事會對此類交易的股東授權水準。由於這種授權只需一次性授予，就永久有效，因此，我們在處理這些修訂議案時都會慎重考慮，期望公司提供令人信服的理由，將擬議的變更與真正的業務需求明確聯結，並根據具體情況評估此類提案。</p> <p>2023年，我們與臺灣一家雲計算 IT 基礎設施公司取得聯繫，該公司提議修訂公司章程，欲提高向利害關係人出借資金的最高限額。具體而言，該公司尋求股東批准，將向利害關係人的貸款上限從公司淨值的 10% 大幅提高至 40%。在與我們的議合中，該公司澄清了修訂背後的原因，主要是為了 100% 控股的子公司促進產能擴張，包括建築施工、購買土地和設備，以及提供更大的靈活性和提高資源配置效率。它提出了當地法規規定的 40% 貸款限額的最大靈活性。在考慮了歷史使用情況後，我們認為該公司所提供的理由不足以支援大幅提高授權水準，因此決定不予支持。然所有決議都已在年度股東大會上獲得通過。</p>
對被投資公司及其利害關係人的影響	我們在處理這些修訂議案時都會慎重考慮，以期維護股東利益。
後續行動	我們仍將繼續密切關注該公司的進展情況，並就公司治理事宜與他們保持溝通。

2023年6月 臺灣一家傢俱製造公司

主題	董事會性別多元化
涉及層面	G
溝通位階	富達代表：富達投研分析師、永續投資分析師 議合公司代表：投資人關係團隊
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	加強董事會性別多元化議題 - 第一階段

內容與回饋	<p>富達強調，除了其他形式的多元性（種族、年齡、技能、資格、經驗等）外，性別多元性是保障董事會組成完善周全的重要考量。我們相信，擁有一個多元化和平衡的董事會有助於避免群體思維，能夠加強董事會的領導力，並提高董事會的整體效益。2021 年，富達開始實施新的投票政策，目的在於推動被投資公司的董事會中實現基本的性別多元性。根據該政策，我們要求於發展中市場的女性董事比率能達到 15% 以上，而發達市場則要求達到 30% 以上。</p> <p>2023 年，我們觀察到這家傢俱製造公司的董事會中沒有女性董事。在股東大會之前，我們透過電子郵件聯繫這家公司，表達我們的擔憂，並分享我們關於性別的投票政策，以及推薦行業最佳實務作業典範。此外，我們還表達了投票反對董事會主席的意圖，我們認為董事會主席對董事會組成負有主要負責 [第一階段]。然所有決議均已在年度股東大會上通過。</p>
對被投資公司及其利害關係人的影響	<p>擁有一個多元和平衡的董事會有助避免僵化的 " 群體思維 "，從而提高董事會整體效率，最終有利股東與投資人。</p>
後續行動	<p>我們仍將致力於密切關注公司的進展並就公司治理問題與他們進行議合。</p>

2023 年 10 月 臺灣一家工業 PC 製造領導者	
主題	多面向的 ESG 議合
涉及層面	E、S、G
溝通位階	<p>富達代表：富達基金經理人和永續投資分析師 議合公司代表：ESG 團隊經理和投資人關係</p>
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	<ul style="list-style-type: none"> • 加強董事會性別多元化議題-第二階段 • 補充員工敬業度的時間序列數據，以利益關係人能更瞭解員工管理措施的有效性-第二階段
內容與回饋	<p>2023 年 10 月，富達基金經理人和永續投資分析師與工業 PC 製造領導者的 ESG 團隊經理和投資人關係進行了例行 ESG 議合。我們討論了幾個重要的 ESG 主題，並鼓勵該公司改善董事會性別多樣性和員工管理資訊揭露。該公司接受了我們的建議。</p> <p>在討論中，我們建議董事會應透過增加女性成員的數量來提高性別多元性。目前，董事會只有 1 名女性成員，女性比例為 11%，低於富達 15% 的董事會多元化期望以及同業中領先公司的治理標準。透過議合，我們瞭解到該公司正在組建下一代管理團隊，並計劃加強董事會的治理結構和獨立性。我們開心地獲悉，基於獨立和多元化的董事會對於促進獨立決策、多元化觀點和有效率公司治理的重要性，該公司設立了到 2030 年女性代表將增加到 25-30% 的目標，最終保障股東的利益 [第二階段]。出了貢獻，並為其價值鏈客戶提供更好地管理其環境影響的機會。</p>

內容與回饋	<p>員工管理方面，我們建議該公司透過加強揭露員工敬業度 (employee engagement)、滿意度、職涯發展以及薪酬設計等資訊，以對利益關係人提高透明度。由於該公司一直面臨高員工流動率的問題，員工管理是我們對該公司的主要 ESG 擔憂。我們鼓勵公司補充員工敬業度的時間序列數據，以利益關係人能夠更瞭解其員工管理措施的有效性。該公司樂於接受並承諾對所有主要業務營運範圍維持年度調查的頻率 [第二階段]。提高透明度將使投資人、員工和公眾能夠評估員工敬業度的效用程度，最終目標是創造一個健康和包容的工作環境，並透過合理的薪酬方案留住人才。</p> <p>環境方面，該公司透過明確的執行目標來管理其營運和供應商對環境的影響。例如，公司的短期目標是 50% 的新開發產品完全採取綠色設計指引，並爭取到 2025 年將此比例提高到 80%。透過向市場提供環保解決方案，該公司為淨零轉型做出了貢獻，並為其價值鏈客戶提供更好地管理其環境影響的機會。</p>
對被投資公司及其利害關係人的影響	<ul style="list-style-type: none"> • 獨立和多元化的董事會對於促進獨立決策、多元化觀點和有效率公司治理相當重要，最終可幫助保障股東的利益 • 提高透明度將使投資人、員工和公眾能夠評估員工敬業度的效用程度，最終目標是創造一個健康和包容的工作環境，並透過合理的薪酬方案留住人才。同時有利員工與股東權益。 • 向市場提供環保解決方案，可為淨零轉型做出了貢獻，並為其價值鏈客戶提供更好地管理其環境影響的機會。
後續行動	我們持續與該公司保持溝通。
協同合作議合案例 -2023 年 5 月 聯合氣候行動 100+ 全球倡議團隊向一家南美多元礦業公司議合	
主題	氣候策略
涉及層面	E
溝通位階	<p>富達代表：富達永續投資分析師、氣候行動 100+ 全球倡議團隊</p> <p>議合公司代表：執行長、財務長和投資人關係團隊</p>
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	<ul style="list-style-type: none"> • 該公司發布短、中、長期集團減碳目標-第四階段 • 承諾探索範疇 3 的減碳目標，並制訂減碳路徑-第三階段。 • 提議該公司倡導去碳化議程相關公共政策-第一階段
內容與回饋	<p>自 2020 年來，富達永續投資分析師領導氣候行動 100+ 全球倡議團隊與一家南美多元礦業公司的執行長、財務長和投資人關係團隊持續進行議合。事實證明，此議合具有建設性；雖然最初專注於建立與氣候相關的職能治理和揭露，但最近注意力轉向設定公司營運及其價值鏈的去碳化目標。特別是，我們鼓勵企業制定以部門行動計畫為基礎的集團目標，並使其業務與 IPCC 報告全球達成 1.5 以內暖化的路徑保持一致。</p> <p>在 2022 年與公司代表的多次互動中，該公司表示其正在發展制定集團的減碳排和碳中和目標，且計劃在下一份永續發展報告中發布。在 2023 年度股東大會之前，富達致函該公司，重申我們的觀點，即制定這些目標是公司的首要任務。</p>

內容與回饋	<p>在 2023 年度股東大會之後，該公司按照承諾，發布了短期、中期和長期目標，以減少整個集團的營運排放量 (與基準情境相比) [第四階段]。這些目標集中在四個領域：礦用車輛電氣化和鐵路機車燃料替代 (目前約佔排放量的 50%)，以及再生能源專案建設和能源效率措施。每個領域也都補充有達成去碳化目標所需手段的詳細資訊。最後，除了這些營運目標之外，該公司還承諾探索範疇 3 的減碳目標，並在接下來的報告中制訂減碳路徑 [第三階段]。</p> <p>我們視這些目標及發表範疇 3 碳排的相關承諾是公司去碳化路程上的重大進展。它展現了該公司主動積極的氣候風險管理以及參與全球向低碳經濟轉型的努力。我們的議合現已轉向關注範疇 3 的策略制定和現有去碳化的營運目標實現，同時我們也看到該公司有機會倡導支持其去碳化議程的公共政策 [第一階段]。</p>
對被投資公司及其利害關係人的影響	擁控制全球暖化風險與全人類利益相關。
後續行動	目前我們與一位當地投資人合作，繼續與該公司議合直至 2024 年，並希望在下一份永續發展報告中看到去碳化策略的進一步增強。

2023 年 10 月 印尼一家大型獨立電力公司	
主題	氣候策略與維護生物多樣性
涉及層面	E
溝通位階	<p>富達代表：投研分析師、永續投資分析師</p> <p>議合公司代表：首席財務官和永續發展團隊</p>
富達持有資產類別	固定收益 - 債券
階段里程碑	<ul style="list-style-type: none"> • 凸顯 "不再新建煤炭工廠" 的承諾- 第一階段 • 建立保護生物多樣性的承諾- 第二階段
內容與回饋	<p>富達的永續投資分析師與印尼一家大型獨立電力公司的首席財務官和永續發展團隊進行 ESG 議合。除了傳達富達的氣候投資政策外，考慮到應對氣候變遷的重要性日益增加，投資人對碳密集型行業的審查也更加嚴格，我們的討論重點放在了該公司的去碳化和轉型戰略上。</p> <p>該公司在環境策略方面取得了進展：制定了明確的能源轉型計畫和到 2060 年的去碳化藍圖。該計畫包括到 2025 年減少 10% 的溫室氣體和到 2030 年減少 20% 的溫室氣體等目標。它還承諾不再新建燃煤電廠，並在鍋爐改裝後用 100% 的生物質取代煤炭。除目標和承諾外，該公司還採取各種措施提高可再生能源發電能力，以滿足日益增長的清潔能源需求。我們還進一步瞭解了該公司轉型藍圖所面臨的挑戰、機會和施行策略。整體來說，我們對該公司高度重視能源轉型並在全球向低碳經濟轉型的努力中發揮積極作用感到鼓舞。</p>

內容與回饋	<p>在該公司展現其積極應對氣候問題的同時，我們也提出了具體建議，以提高其永續發展能力。我們建議該公司更加凸顯 " 不再新建煤炭工廠 " 的承諾，因為這一承諾被掩蓋在其大量的報告中 [第一階段]。</p> <p>此外，我們還建議該公司採用 TCFD 報告標準，並為 ISSB 的新要求做好準備，以建立保護生物多樣性的承諾，而該公司同意我們的觀點 [第二階段]。由於發電及基礎設施建設過程中使用的自然資源，可能導致森林砍伐及高排碳密度，因此該公司管理其生物多樣性和森林砍伐風險至關重要。這不僅是因為生物多樣性的喪失會加劇全球暖化，而且還有助於保護生態系統，保護社區賴以生存的自然資源。</p>
對被投資公司及其利害關係人的影響	<ul style="list-style-type: none"> • 凸顯 " 不再新建煤炭工廠 " 的承諾有利投資人或公眾容易追縱該公司氣候策略的目標進程。 • 建立保護生物多樣性的承諾防止加劇全球暖化，幫助保護生態系統，以及社區賴以生存的自然資源。
後續行動	<p>總體而言，該公司對能源轉型和環境管理的高度重視，以及與利害關係人合作的意願，令我們深受鼓舞。我們將繼續關注該公司的進展。</p>

2023 年 5 月及 6 月 印尼最大的銀行之一	
主題	氣候策略
涉及層面	E、S、G
溝通位階	<p>富達代表：富達永續投資分析師、其他基金經理及基本面分析師 議合公司代表：投資人關係團隊</p>
富達持有資產類別	固定收益 - 債券、股票
階段里程碑	<ul style="list-style-type: none"> • 採用國際通用會計標準衡量範疇 3 碳排數據 - 第三階段 • 採用氣候情境分析，重點關注高風險產業 - 第三階段 • 富達零毀林投票政策與期望 - 第一階段 • 加強網路與資料安全 - 第三階段
內容與回饋	<p>2023 年，富達通過一對一會議和合作議合的方式，與印尼最大的銀行之一進了兩次議合。首次接觸由富達永續投資分析師帶領，聯合其他基金經理和基本面分析師與該銀行進行議合，重點討論該銀行永續發展上的進展，包括氣候行動、森林砍伐以及社會和公司治理方面議題。在建設性對話的基礎上，我們聯合其他投資人與該銀行進行議合，因而更加深我們對該銀行如何應對氣候相關風險和機會的瞭解。</p> <p>該銀行在氣候戰略方面取得了良好進展。特別是它已制定去碳化藍圖，設定了到 2030 年實現淨零運營的宏偉目標。除運營碳排放外，該銀行還積極管理其投資組合碳排放，因為它已開始通過優先收集其大客戶的資料來衡量範疇 3 的碳排數據。為了加強對融資組合碳排放的管理，我們建議該銀行使用碳核算金融聯盟 (PCAF, Partnership for Carbon Accounting Financials) 和溫室氣體盤查議定書 (GHG, Greenhouse Gas Protocol) 的會計標準，</p>

<p>內容與回饋</p>	<p>並引用了其他地區兩個同業的例子作為最佳實務作業典範。我們欣喜地獲悉，該公司不僅承諾使用 PCAF 和 GSG 會計標準來衡量和報告範疇 3 碳排，還在隨後的議合中分享了對其部分投資組合使用該計算標準的計畫 [第三階段]。</p> <p>我們還建議該銀行採用氣候情境分析，重點關注高風險產業以及如何為其去碳化計畫提供資訊，並引用新加坡一家銀行為 9 個高風險產業客戶優先提供情境分析和詳細的去碳化路徑的最佳實務作業典範做為參考。在這方面，該銀行參與了當地政府的試點氣候風險壓力測試，目前正在進行初步評估並制定壓力測試方法，優先關注能源、農業和房地產業的客戶 [第三階段]。該銀行的目標是在 2024 年初揭露這些壓力測試的結果。</p> <p>此外，我們還傳達了富達在 2024 年實施的零毀林投票政策，該政策闡述了對高毀林風險公司做出在有限期內達到零毀林承諾的期望，並進一步敦促公司改善與自然相關的風險管理和供應鏈可追溯性 [第一階段]。這是應對大宗商品導致的森林砍伐風險的關鍵一步，對於減緩氣候變遷、保護生物多樣性以及支持當地生計和社區至關重要。根據我們的投票政策，如果董事會成員不能充分滿足我們在森林砍伐相關方面的期望，我們將對其投反對票。</p> <p>在社會方面，我們詢問了公司的網路安全和資料保護措施，特別是考慮到我們對最近一家銀行子公司遭受網路攻擊的擔憂。該公司一直在採取補救措施和預防措施來加強資料安全，這些措施將保護銀行避免再受到類似攻擊 [第三階段]。</p> <p>通過議合，我們對該銀行的永續發展工作及其面臨的挑戰有了更深入的瞭解。令我們感到鼓舞的是，該銀行持續強調將環境、社會和公司治理因素納入其核心業務，並樂於接受我們的建議。</p>
<p>對被投資公司及其利害關係人的影響</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 採取國際標準衡量碳排數據有助投資人及公眾追蹤其氣候與減碳策略實施進程。 • 減少森林砍伐對於減緩氣候變遷、保護生物多樣性以及支持當地生計和社區至關重要。 • 加強網路安全與資料保護措施除幫助保護客戶權益，亦減少企業商譽風險，並能加強客戶、投資人與大眾對於該銀行的信任度，最終有利股東權益。
<p>後續行動</p>	<p>我們將密切關注該公司在永續發展方面的進展，並在未來與該公司保持聯繫。</p>

2. 投票

1. 永續投資投票原則⁹

富達國際相信，在企業會議中行使投票權，是作為股東的基本責任。投票是投資人的一項利器，有助於提高客戶回報、改善永續商業行為，實現我們構築更美好財務未來的宗旨。

目標

具體而言，我們的目標



透過議合及投票，我們致力幫助改善所投資企業的公司治理和永續發展行為。針對有重大財務影響的環境、社會和公司治理(ESG)議題進行議合及投票，反映我們的信念，亦即積極所有權有助於公司的長期永續發展和良好的投資回報。

所有權權利的行使，尤其是投票權，是我們身為積極所有權人的重要責任之一。我們深信此類參與可長期提升投資績效，並降低風險。

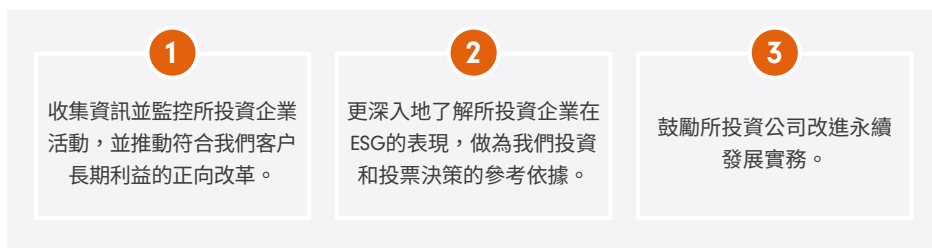
我們的投票原則與方針為投資標的公司提供明確方向，闡明我們如何制定代理投票的決策，以及我們在公司治理和業務營運方面推崇的最佳實務。方針涵蓋我們對多項系統性議題的立場，包括氣候風險、自然損失和社會議題等，我們認為這些均是企業必須妥善管理的關鍵領域。

我們鼓勵董事會在股東大會前先與投資人進行溝通，避免提出可能遭到否決的決議。若我們的觀點與董事會有所分歧，我們會根據投資規模，盡早與董事會展開對話，努力化解歧見。制定決策時，我們會充分考量投資標的公司的具體情況及當地市場最佳實務。我們行使投票權的方針和政策嚴格遵守所有適用的法律規範，同時確保符合各投資組合的投資目標。

第一部分: 投票與議合

議合的原因

進行議合的原因有很多，包括：



⁹關於富達詳細投票政策請參閱[富達永續投資投票原則及指引](#)

我們採取積極的議合方式，並利用透過往返溝通所獲取的資訊來鼓勵企業改進流程和政策。作為主動式資本管理者，我們認為改善投資成果最有效的方法就是透過持續且深入的議合來影響企業行為。因此，透過富達的積極所有權方法，我們定期與所投資公司接觸與溝通。為了讓議合發揮效益，我們認為必須有具體內涵和良好互動。

我們的做法之所以能夠增加價值，主要是透過和被投資公司領導團隊直接對話、與其他利益相關者密切合作以擴大影響，並於必要時利用代理投票和股東決議來改進公司的作為。進行投資決策時，我們會仔細考量如何與所投資企業溝通，為所有利益相關者創造更好的結果，同時打造長期的社會與企業價值。我們採取積極的議合方式，追求雙向的對話，並利用往返溝通所獲取的資訊來鼓勵企業改進流程和對重大議題的政策。

會請富達永續投資團隊加入的議合活動有極大比例涉及近期股東會的投票事務，通常聚焦於：

- 公司治理 (機制、流程和關係)。
- 投資相關事宜。
- 廣泛的 ESG 相關主題。
- 逐步邁向最佳實務標準和里程碑。
- 與投票機制相關的問題。
- 承諾向所投資企業提供回饋意見。

我們與所投資公司討論投票問題，這些公司經常尋求利益關係人對議程和會議資料的意見，若企業詢問我們的投票方針，我們也會給予回應。我們經常聯繫公司索取更多資料或要求釐清和增進我們對某項議題的理解。如果某項提案涉及我們之前與公司溝通過，明顯違反富達政策的議題，或是公司在某議題上所設階段性目標遲遲沒有進展，這會是我們考慮投票反對的提案。議合和投票兩者息息相關且相互影響。此外，在我們投反對或棄權票的情況下，我們一般會向公司說明為何做出與其建議相左之投票決定。至於如何跟公司說明我們的投票決定，主要會考慮股東會高峰季的時間限制、我們持股的規模，以及跟特定所投資公司進行溝通時可能的其他敏感考量。

第二部分：我們的投票原則和期望

富達的永續投資投票原則，以及對所投資公司的相關期望，是我們在股東會投票時履行盡職治理義務的基礎。我們有詳盡的代理投票指引描述並支持我們在這方面的考量與應用。一般而言，在我們與企業議合時，或是股東會議案投票前，我們會檢視我們蒐集到的資訊，並依據我們的永續投資原則中我們關注的主題以及對被投資企業的期望開始與該企業進行溝通，以期達成改善目標。我們的原則和期望分成四個類別，和我們如何看待重要投票主題息息相關：



表1:我們的原則分類及其應用

理念與行為	一般投票原則及應用
	管理、治理與透明度
管理、治理與透明度	企業文化與行為
	影響與責任
	薪酬
	修改章程
資本應用與行動	投資相關事宜
	資本管理
	關係人交易
影響與責任	氣候變遷治理、實務及行動
	自然、環境和社會責任
	股東發起 ESG 議案

表2:我們的投票原則和對所投資公司的期望

投票原則	投票原則	對所投資公司的期望
一般投票原則及應用	我們希望在符合客戶最佳利益的前提下就所有持股進行投票，以提升客戶回報、改善永續商業行為，實現我們構築更美好財務未來的目標。我們會審的應用投票原則及指引，以確保投票方法有效且符合客戶的最佳利益。這表示在某些情況下，我們不會依據以下所列原則進行投票。	公司應配合並提供合理協助給股東，俾利其行使股東投票權，履行盡職治理責任。
股東權利和權限	我們認為公司應充分肯認所有股東權利，並致力於符合最高治理標準。	公司應尊重股東的權限和權利，包括少數股東在內，並盡可能提升此等權利以符合企業治理最佳實務。
企業文化與行為	我們鼓勵公司培養正向企業文化，追求董事會和員工的效能和福祉最大化，並將多元化、行為和問責等各項議題均納入考量。	公司在董事會組成方面應符合基本的公司治理標準，包括董事、董事會和委員會的獨立性，同時也要考量多元化、專業知識、行為和道德標準等層面的要求。
審計和報告	我們了解所有公司報告的重要性，並致力確保公司揭露做到清楚、透明、全面、一致、及時及準確。	公司應確實向股東充分揭露薪酬制度與架構，符合股東利益，並考量相關的績效標準，包括適當的財務和非財務指標，且於執行時力求明確與公平。
薪酬	我們認為，公司應該建立清楚、簡單、設計得宜的薪酬結構，薪酬以激勵高階主管實現公司策略，且符合股東和其他主要利益相關者的利益。	公司應確實向股東充分揭露薪酬制度與架構，符合股東利益，並考量相關的績效標準，包括適當的財務和非財務指標，且於執行時力求明確與公平。
修改章程	我們支持公司為反映當前市場要求或提升股東權限而修改章程。	一般而言，企業更改其指導文件和原則只限於特定狀況，例如為了符合新法規或技術要求，或是為了提升股東利益、保護和權利。
投資相關事宜	公司進行策略性及一般投資相關交易，只要符合業務需求與全體股東利益，我們都會予以支持。	公司應只從事符合公司和股東最佳利益的投資相關活動。
資本管理	我們鼓勵有效率的資本配置措施和活動，且充分考量公司和全體股東的短期歷長期利益與發展方向。	公司應負責任且永續地管理資本，避免虧損資本的行為並尋求提升股東價值。

投票原則	投票原則	對所投資公司的期望
關係人交易	我們期望公司在所有關聯方交易中公平、透明地行事，並相信這些交易應始終符合企業和所有股東的最佳利益。	公司在進行交易時應以公司和全體股東的利益為重。公司應設法避免可能的利益衝突與不必要的風險並充分揭露所有細節。若存在重大利益衝突和風險，公司應尋求股東投票表決核可。
氣候變遷監督、實務及行動治理	我們致力促進企業改善與氣候變遷相關行為。	公司應滿足氣候變遷監督、實踐、揭露和行動之最低標準。公司應採取適當行動調整其商業模式，以符合旨在減緩氣候變遷、生物多樣性喪失及森林砍伐影響之國際協定。這包括訂定長期目標，追求低碳能源轉型、淘汰動力煤與其他化石燃料。
自然、環境和社會責任	我們鼓勵公司透過減少負面外部性，與擴大本身業務的正面影響，來盡環境與社會責任並提出報告。	公司應妥善管理和解決其重大的環境與社會責任，並考慮如何改進當前的業務策略和做法。
股東發起 ESG 議案	針對致力於推動公司正向變革的股東提案，我們會盡力給予支持。	公司應主動與股東提案涉及之所有利益相關者溝通，並執行獲得通過之決議。

II. 行使投票權

內部永續投資團隊和投資團隊協力合作

我們擁有專業的內部永續投資團隊，負責及協調富達的永續投資方法和落實投票方針。永續投資團隊與公司的全球投資分析師及投資組合經理團隊合作，專門監控、分析和參與 ESG 事務，以及所投資公司之投票事宜。整合兩支團隊有效確保持續協作，包括定期舉行跨團隊會議、簡報和分享來自各關鍵平台的相關資料。永續投資團隊負責投票活動，駐於富達全球各地據點，成員包括代理投票和公司治理專家。研究和決策方面則與我們的全球投資團隊配合，以優化並支持我們的區域投票和相關議合活動。我們根據富達所擬方針進行投票，且決策過程結合了永續投資和全球投資團隊的觀點。兩支團隊將各種來源的資訊納入考量，並在投票時力求達成客戶的最佳利益。

根據方針進行投票

我們會視情況先諮詢相關的投資組合經理人，然後依據富達既定方針參與投票。在就某些議案投票之前，我們通常會諮詢相關的投資組合經理人及分析師，這類議案包括與合併和收購(M&A)、募資、債務發行、章程重大變更，以及在我們持股比例較大情況下對管理層投反對票時。投票時，我們會考慮所投資公司的特殊情況以及當地市場的最佳做法。富達在行使投票權的政策和方法符合所有適用的法律和規定，也符合不同投資組合各自的投資目標。

決策過程

我們根據具體情況做出投票決定，並考量特定企業、行業的狀況、當地現行市場標準和最佳實務作法，以及富達的投票原則及方針。投票方式在應用上會因區域不同有所差異，主要以相關議案、當前期望和政策分階段實施等因素而定。若採取與方針相左的投票方式才符合客戶最佳利益，則將逐案處理。不過，我們一貫力求以符合富達原則的方式進行投票。我們在投票時也會考量我們的議合策略、關注重點和目前決定優先順序所採標準。

廣泛的資訊來源

用以支持投票決策的資訊取自各種不同來源，包括：



來自所投資公司的詳細資訊，
例如會議通知和通告。



代理投票諮詢服務業者所做研究，包括由
機構股東服務(ISS)和GlassLewis支持的產品



與企業的討論及議合互動



內部和外部專有投資和ESG研究。

投票處理和執行

我們盡可能對所有股票證券進行投票表決，除非法律禁止，或者投票的預期成本超過預期利益。如果因為我們投票會導致所持股份無法交易(「股份閉鎖」)的情況，或是參與投票手續繁複，我們可能考慮僅就部分包括由富達出任投資經理人的多檔FidelityCanada基金，以及客戶已授權我們代其決定投票事宜的獨立帳戶。有少部分富達管理的基金，根據監管規定，投票須於當地市場進行。如果富達將某些資產的投資管理責任轉授給第三方，則投票活動由被授予投資權力的投資經理人，並根據該經理人的投政策進行。

富達的投票指示通常透過代理投票機構ISS以電子方式處理。我們的代理投票代理人提供股東常會通知、處理我們的投票指示，並為後續報告目的記錄此活動。

客製化投票政策

針對代理投票，我們有一套客製化投票政策，但所有最終所有投票決定都必須依循富達的政策。在某些市場，我們利用科技來優化流程與政策應用。我們目前在不同市場採用不同的方法來檢視會議資料及應用投票平台功能，包括自動帶入資料與投票自動化。在投票截止之前，或在截止之後的可行狀況下，若因新的資訊出現改變我們的投票決定，我們會重新評估並根據最新立場進行投票。

提出「富達觀點投票」和相關監督

為了幫客戶實現最好的結果，我們通常試著統一行使投票權，不做分裂投票（前提是此舉不至於抵觸任何個別基金的目標或利益）。如果個別投資組合經理人對特定決議持反對意見，或投資組合經理人和永續投資團隊之間有歧見，我們設有升級決策流程，由永續投資營運委員會(SIOC)做最後定奪。SIOC向富達全球營運委員會(GOC)呈報，負責制定與永續投資相關之政策和目標，並監督此等政策和目標的執行及實踐。該委員會同時監督富達在所投資公司內如何行使所有權，包括議合及代理投票活動。若認定為重大表決議案，也可能上報給SIOC進行審查與批准。

除非法規要求禁止代理投票，或是投票之預期成本大於預期效益，我們會盡可能對所有持股執行投票權利。做為受託人，富達對客戶有責任絕不使自己的利益與其對客戶的責任發生不可調和的衝突，或者使自己對一個客戶的責任與對另一個或多個客戶的責任發生不可調和的衝突。除非客戶特別指示，否則我們不會在富達基金的股東大會上投票。

富達國際在網站上揭露過去12個月我們的投票紀錄，並定期更新。

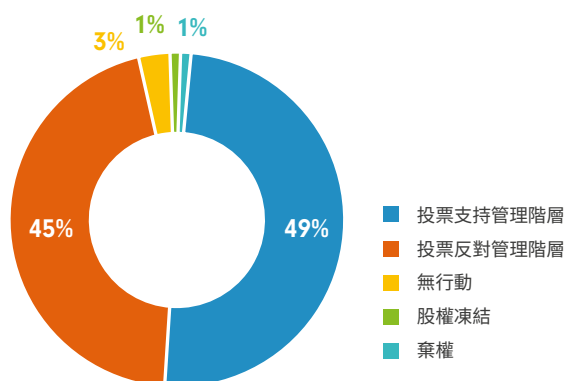
III. 富達國際出席股東會與投票事項

2023年，富達有股權的3,753場股東會議中，我們在95.2%的股東會議中盡職行使投票權，剩餘4.8%未投票的會議通常因為基金持股被凍結(share blocked)有關。俄羅斯入侵烏克蘭後，我們在2022年停止針對俄羅斯證券行使投票權，與富達決定整體減少俄羅斯相關持股政策一致，在2023年，我們也未對俄羅斯的相關持股行使投票權。

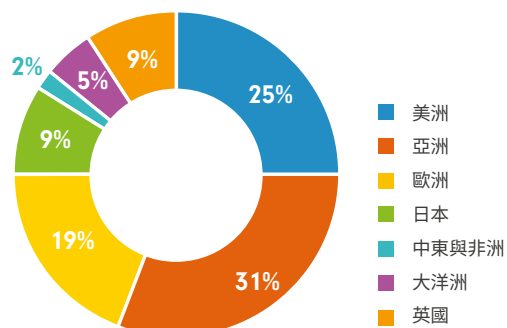
在45%的會議中，我們在至少一個股東決議案上，投票反對管理階層，並且在1%的會議中，對至少一個項目放棄投票。通常我們投票棄權，是因為資訊不足以讓我們做出知情的投票決策，有時候也透過棄權票以對企業表明我們的疑慮。

我們的代理投票活動反映出我們基金產品的全球特性。富達在2023年所行使的投票權中，有40%為亞洲(包括日本)企業。第二與第三多的地區，分別是歐洲(包括英國)的28%以及美洲的25%。

投票摘要 (會議層級)



各地區會議摘要



以上兩圖資料來源：富達國際 2023年12月。

我們 2023 年的投票記錄繼續反映出我們對環境和社會主題更加關注。為了表達富達對董事會成員多元性不足的疑慮，我們在全球 300 多家企業的董事選舉上投了反對或棄權票，大約佔了富達進行投票的所有會議的 10%。董事會成員多元性疑慮，是富達去年對董事選舉案投反對票的第二常見原因，最常見的原因是董事獨立性疑慮。我們去年也在 62 家企業的董事選舉上投反對或棄權票，因為我們對這些企業在氣候變遷治理、揭露與策略上有所疑慮。在氣候相關股東提案上，我們投票反對了約 55% 的提案。我們在 2023 年 3 月更新的投票政策中，包括新的關於零毀林的投票政策，在 2023 年與公司的議合活動中我們已開始相關的溝通，關於零毀林政策相關指導方針的投票制裁將於 2024 年生效。

IV. 富達台灣出席股東會與投票事項

2024 上半年度富達台灣應投票總議案數為 268 個，我們全數參與股東會投票，其中贊成 263 個議案，反對 5 個議案，棄權 0 個議案。其中，268 個議案以電子投票方式進行，0 個議案以現場實體參與股東會、0 個議案以視訊方式參與股東會。2024 上半年度富達投信股東會投票議案明細詳見附錄一。

富達投信 2024 上半年度股東會投票情形彙總表

類別	議案	總議案數	贊成		反對		棄權	
			議案數	%	議案數	%	議案數	%
1	營業報告書與財務報告之承認	64	64	100.00%	0	0.0%	0	0.0%
2	盈餘分派或虧損撥補	61	61	100.00%	0	0.0%	0	0.0%
3	章程或作業程序修訂	41	36	87.80%	5	12.19%	0	0.0%
4	董監事選舉 (公司家數)	30	30	100.00%	0	0.0%	0	0.0%
5	董監事解任	0	0	0.00%	0	0.0%	0	0.0%
6	解除董事競業禁止	49	49	100.00%	0	0.0%	0	0.0%
7	發行限制員工權利新股	11	11	100.00%	0	0.0%	0	0.0%
8	低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0.00%	0	0.0%	0	0.0%
9	庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0.00%	0	0.0%	0	0.0%
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	0	0	0.00%	0	0.0%	0	0.0%
11	增資 (盈餘 / 資本公積 / 紅利分派轉增資或現金增資發行新股)	10	10	100.00%	0	0.0%	0	0.0%
12	私募有價證券	1	1	100.00%	0	0.0%	0	0.0%
13	減資 / 現金減資 (彌補虧補或現金退還)	1	1	100.00%	0	0.0%	0	0.0%
14	行使歸入權	0	0	0.00%	0	0.0%	0	0.0%
15	其他	0	0	0.00%	0	0.0%	0	0.0%

資料來源：臺灣集中保管結算所股份有限公司 製表：富達投信

3. 對投資決策的影響

身為主動投資管理公司，我們的投資經理人在投資規範的定義內，有權決定其管理的基金投資內容。投資經理人在做投資決策時，考量各種各樣的因素，包括我們專有的 ESG 評級以及第三方 ESG 評級 (若有涵蓋)。

買進或賣出投資標的決策，通常受到多重因素的影響，鮮有因單一因素而進行決策。ESG 因素的考量跟財務因素一樣重要。在某些情況下，ESG 因素可能成為投資與否的決定性因素。舉例來說，當企業的行為違反了富達排除承諾 (exclusion commitment)，或是有些必須符合永續投資標準的永續家族系列基金及代操帳戶中，企業 ESG 分數低於某個門檻且該公司的永續特性不太可能大幅改善。我們的客戶經常詢問我們的盡職治理與 ESG 活動如何影響我們的投資決策。以下是 2023 年的幾個例子：

- 我們旗下一個基金與一家消費相關企業進行議合，以了解其董事會如何處理創辦人/執行長轉變為非執行角色。這通常可能是企業的困難時期。然而，透過議合活動，我們了解到其創辦人在過渡期間一直支持的參與，並給予新任執行長制定策略的空間。同時新任執行長過去在運營極具規模的市場業務訂閱的經驗，以及在產品開發與升級行銷的良好業績紀錄，使我們認為他非常適合這個角色，也讓我們感到更加放心。這次議合活動也增加了我們的對持有該企業股票的信念。
- 因為擔憂該一家連鎖餐廳所提出的執行長激勵薪資方案，我們與其進行議合，我們也表示對其缺乏營運目標持保留看法，該連鎖餐廳的回覆不但快速修正了激勵方案，也設立了明確的營運目標，使我們轉向支持。這次的議合增加了我們對該企業治理與營運表現的信心，加上新任執行長的戰略受到市場好評，促使我們決定提高該持股部位。
- 在我們最近與一些印尼國營銀行的議合活動中，我們注意到這些國營銀行對 ESG 原則的堅定承諾。這些銀行設立了專責的 ESG 部門並積極致力於增強 ESG 活動和資格證明。這項完善更廣泛的風險管理的承諾增強了我們的對這些銀行長期投資價值的信心，並促使我們決定增加對它們的投資。
- 我們與一家日本公司就其股價估值過低問題進行議合活動，並表示擔憂其不可持續的資本回報水準。我們提出了需要改進的地方而該公司也做出反應：該公司明確定義了各業務的策略定位，提出了建築相關業務提高獲利能力的時間表，也呈報了將成長性企業投資變現的細節。公司對我們議合活動的回應進一步堅定了我們的投資信念，促使我們決定我們增加持股。該公司隨後宣布了加強股東回報的計劃，例如股票回購以及增加股利作為其管理階層對未來成長信心的證明。

跟往年一樣，我們與企業交流 (包括例行性資料蒐集議合) 都是為了追蹤並且測試應證我們對投資對象的信念。我們的投資經理人經常會參與這類會議。與企業進行議合所得到的見解，會透過內部研究平台以及 ESG 應用程式，傳遞給整個投資團隊。如此的定期議合能協助投資經理人在包括投資前的整個投資流程做出投資決策，而我們在 2023 年也延續此作法。無論是得到實證以支持或推翻投資經理人對投資公司永續特性的理解，透過議合所獲取的資訊皆有助於投資決策。

四、利益衝突管理

1. 聲明與揭露

富達利益衝突政策規定富達有義務維持及運作有效的組織與行政安排，力求採取一切合理措施，防止利益衝突構成或引發損及客戶利益的重大風險。做為資產管理人，富達對客戶負有責任：絕不讓本身利益與其對客戶之義務產生難以調和的衝突，或使其對一位客戶的責任和對另一位或多位客戶的責任形成難以調和的衝突。富達依法有責任就本身與客戶之間，以及不同客戶之間的利益衝突做到公平管理。富達將辨別、記錄、管理並於必要時揭露實際或潛在的利益衝突，且制定有關利益衝突的政策。

重大利益衝突事件揭露

2023年富達投信未發生重大利益衝突事件

2. 管理和盡職治理有關的利益衝突

識別衝突有各種不同的方式，包括定期與業務負責人面談、教育宣導和內部審查。富達的治理結構可確保利益衝突政策之有效執行，而衝突監督論壇每季召開會議，檢討上一季涉及重大衝突的議題。這包括新發現的衝突、違反政策的行為和其他相關規管事項。

我們也設立了衝突登記系統，以確保重大衝突得到有效鑑別、處理與記錄。所有員工必須遵守利益衝突政策和行為準則及相關政策。員工也都知道，客戶的利益必須永遠優先於富達公司或其員工的利益。

以下舉例說明哪些情況下可能出現攸關治理的利益衝突。

投資

態樣	富達內部有些公司基於投資目的，以委託人身分投資股票和/或債券，而富達也可以為我們的客戶投資於這些資產。在買進或賣出證券、投票以及運用研究資源時，可能會發生潛在的衝突。
管理方式	富達本身投資組合決策和支持我們客戶的基金與帳戶之投資管理過程，兩者相互獨立。我們有既定政策與流程確保實踐上述原則。富達基金或帳戶也可能擁有客戶發行的證券，但在所有情況下，富達的投資決策都將以我們認定的相關基金或帳戶之最佳利益為準則。

交易分配

態樣	在執行客戶的證券交易時，富達將在符合客戶整體最佳利益的情況下合併訂單。如果流動性不足代表某份訂單已部分執行，則會將證券分配給所有該交易的客戶，而個別客戶有可能獲得較另一客戶更有利的分配。
管理方式	為管理此一潛在衝突，富達訂定交易檯政策，確保交易分配方式務必一致且公平。 根據訂單規模按比例進行分配。系統分配演算法會自動應用於每筆交易，並由三道防線把關：交易檯主管、法遵和內部稽核/風控部門。

投票

態樣	永續投資團隊負責監控和代理投票有關的可能利益衝突。當某個基金持有一個以上交易方的投資時，我們一定以該基金的利益作為行動依據。
管理方式	而在與富達公司自身利益有所衝突的情況下，我們將根據主要第三方研究機構之推薦進行投票，若無任何建議，我們將棄權或完全不投票。 除非客戶特別指示，我們不會在任何富達基金的股東大會上投票。如於投票過程中發現衝突或有爭議問題時，富達有既定程序拉高投票決策層級，亦即由 SIOC 做最終仲裁。

不同資產類別之間的衝突

態樣	當我們的基金持有某家公司的債務和股東權益時，我們一定依據該基金利益行事。
管理方式	當我們與這些公司接觸時，在確定兩方利益不衝突的前提下，我們會讓債券及股票團隊的代表同時出席。針對股東投票，我們會就商業議題，以及攸關股東權利的治理議題諮詢股票基金經理人意見（例如 董事會成員選舉或修改章程）。同樣地，若是與債券持有人會議有關的表決事項，也會徵求固定收益經理人的意見。至於股東表決事項，在永續投資團隊確認與股東利益不衝突的情況下，亦可諮詢固定收益基金經理人。不論何種情況，最終投票決定均依據我們的升級政策執行。

我們的盡職治理政策與客戶政策之間的衝突

態樣	我們跟客戶一開始合作時就會檢視其盡職治理政策和優先事項，以評估與我們的內部政策是否一致。
管理方式	目前，我們並未採用客戶的投票政策，但我們支持客戶藉由分離基金來落實其量身打造的投票政策。我們也將客製化的投資排除限制應用於分離基金。

本公司所採取的其他利益衝突管理方式如下：

公司與員工間的利益衝突管理

富富達集團訂有行為準則和道德規範 (Code of Conduct & Ethics Policy)、個人利益衝突、交易和價格敏感信息政策 (Fidelity Personal Conflicts, Trading and Price Sensitive information Policy)、禮物及商務招待政策 (Fidelity Gifts & Entertainment Policy & Country Supplements)，倡導我們將客戶的利益放在第一位。

本公司訂有工作規則並函報勞動部核准，工作規則第九章專業守則第 9.3 項規定誠實、正直、廉潔與個人責任感乃是富達實踐事業之基礎，富達有責任對任何破壞該基礎者作出即時及徹底之處理。任何員工觸犯偷竊、欺騙公司或客戶、接受或利用公司資產交換機密資料或任何非法利益、違反富達為防制偷竊、詐欺或其他非法行為所設立之程序、或其他任何令富達名譽受損之行為、或實質從事其他不法行為者，均會遭受嚴重懲戒，其包括解僱處分。第 9.7 項規定公司禁止任何人收受禮物或其他利益以作為執行富達業務之條件。

員工與客戶間的利益衝突管理

本公司內部控制制度訂有個人交易之規範，要求本公司經手人員之個人交易應遵守「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則」之規定。

權責劃分

本公司於內部控制制度內訂有證券投資信託事業各項業務決策分層負責表，詳列分層負責劃分之業務項目及負責單位。

防火牆建置

本公司與關係企業間之人員、資產及財務之管理職權均予明確化，並確實辦理風險評估及建立適當之防火牆。

如基金經理人同時管理其他基金，本公司所採取防止利益衝突之措施如下：

- A. 為維持投資決策之獨立性及其業務之機密性，除將落實「中國牆」制度外，公司建構完善投資決策過程的監察及稽核體系，以防止利益衝突或不法情事；並基於內部控制制度之考量，為維持投資決策及交易的獨立性，基金經理人同時管理不同基金之投資決策及交易過程將分別予以獨立。
- B. 為避免基金經理人任意對同一股票及具有股權性質之債券於不同基金間作買賣相反之投資決定，而影響基金受益人之權益，除有因特殊類型之基金性質或為符合法令、信託契約規定及公司內部控制制度，或法令另有特別許可之情形外，應遵守不得對同一股票及具有股權性質之債券，有同時或同一日作相反投資決定之原則。
- C. 恪遵法令、主管機關有關防止利益衝突之相關規定，並依經理公司內部控制制度防止利益衝突之規範辦理之。

合理之薪酬制度

本公司董事、監察人，由集團指派任命，執行相關職務並未支薪；總經理及副總經理之酬金結構如下：

- A. 薪酬：包括基本薪資、伙食津貼等。基本薪資係以所負責工作範圍與內容參考市場同業水準與物價指數，並定期檢討合理調整。
- B. 獎金：依據公司營運之整體績效及目標達成率、各部門績效及目標達成率、與個別員工年終綜合績效考核結果等規劃與發放。

本公司悉遵「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業公司治理實務守則」，訂定基金經理人之績效考核及酬金結構與政策，並每年審視，以確保績效考核指標及執行符合公司長期績效目標以及風險胃納。

資訊控管

本公司於內部控制制度內訂有電子計算機資料處理之管理作業專章，就資訊安全政策、安全組織、人員安全、實體及環境安全、網路安全管理、電腦系統管理、電腦作業管理、存取控制、系統開發及維護、營運持續管理等與資訊控管相關之面向均有詳細規範。

五、結語

儘管全球經濟、諸多企業與我們產業挑戰不斷，以永續發展為優先的企業商機卻越來越多。為了掌握這些商機，富達相信，有效的管理對於被投資企業在為客戶和利害關係人創造長期價值方面，發揮著至關重要的作用。反映此一信念，積極所有權有助於公司的長期永續發展和良好的投資回報。

因此富達透過積極議合及投票，致力幫助改善被投資企業的公司治理和永續發展行為。針對有重大財務影響的環境、社會和公司治理(ESG)議題進行議合及投票，促進企業商業實務永續發展、實施強而有力的公司治理以及負責任的社會和環境政策。

同時，我們也意識到氣候變遷、自然生態喪失和社會差異問題等系統性主題的風險越來越大，且可能影響投資的價值，因此我們擴大了議合活動的層面。本報告列出富達在2023年期間，為了變得更永續所做出的努力。

我們以目前的進展為傲，但也深知需要持續努力，繼續發展並進化做法，來適應新挑戰，並尋找創造價值的機會。因此我們會持續審核流程、治理、計畫與優先事項，確保我們能達到自己以及利害關係人的期望。

富達深知身為企業，我們最大的影響力來自於以投資機構身份所做出的努力，但要真正帶來如此效益，我們必須用對他人同樣的標準來要求自己，善盡資本管理者的角色，負責任地為更好的長期發展做出貢獻，進而為客戶帶來投資成果和更永續的未來。

附錄一、富達台灣議合股東會投票議案明細

1.2024 上半年度富達投信股東會投票議案明細(逐公司、逐議案揭露)

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
1560	中砂	20240624	本公司「公司章程」修訂案	承認或贊成
1560	中砂	20240624	112 年度盈餘分配案	承認或贊成
1560	中砂	20240624	112 年度決算表冊案	承認或贊成
2301	光寶科	20240527	112 年度決算表冊案。	承認或贊成
2301	光寶科	20240527	修訂「股東會議事規則」案。	承認或贊成
2301	光寶科	20240527	112 年度盈餘分派案。	承認或贊成
2303	聯電	20240530	選舉本公司第十六屆董事	承認或贊成
2303	聯電	20240530	本公司一一二年度盈餘分派表	承認或贊成
2303	聯電	20240530	擬修訂本公司章程	反對
2303	聯電	20240530	本公司一一二年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
2303	聯電	20240530	擬解除本公司新任董事及其指定代表人之競業禁止限制	承認或贊成
2303	聯電	20240530	擬發行限制員工權利新股	承認或贊成
2308	台達電	20240530	擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」案。	承認或贊成
2308	台達電	20240530	承認本公司一一二年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
2308	台達電	20240530	解除本公司董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
2308	台達電	20240530	擬修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成
2308	台達電	20240530	選舉本公司董事案。	承認或贊成
2308	台達電	20240530	承認本公司一一二年度盈餘分配案。	承認或贊成
2313	華通	20240530	112 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
2313	華通	20240530	增選獨立董事一席案。	承認或贊成
2313	華通	20240530	112 年度盈餘分配表案。	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
2317	鴻海	20240531	承認本公司民國 112 年度盈餘分派表案。	承認或贊成
2317	鴻海	20240531	解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
2317	鴻海	20240531	承認本公司民國 112 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
2324	仁寶	20240531	一一二年度盈餘分配，請 承認案。	承認或贊成
2324	仁寶	20240531	選舉第十五屆董事，請 選舉案。	承認或贊成
2324	仁寶	20240531	一一二年度營業報告書及財務報表，請 承認案。	承認或贊成
2324	仁寶	20240531	擬解除董事競業禁止之限制，請 公決案。	承認或贊成
2330	台積電	20240604	承認民國一百一十二年度之營業報告書及財務報表。	承認或贊成
2330	台積電	20240604	核准發行民國一百一十三年限制員工權利新股案。	承認或贊成
2330	台積電	20240604	改選十名董事（含七名獨立董事）。	承認或贊成
2330	台積電	20240604	核准修訂公司章程。	承認或贊成
2345	智邦	20240613	本公司一一二年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
2345	智邦	20240613	解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	承認或贊成
2345	智邦	20240613	本公司『公司章程』修正案。	承認或贊成
2345	智邦	20240613	選舉第十三屆董事（含獨立董事）選任案。	承認或贊成
2345	智邦	20240613	本公司一一二年度盈餘分配案。	承認或贊成
2356	英業達	20240612	一一二年度營業報告書及財務報表，提請承認案。	承認或贊成
2356	英業達	20240612	解除本屆董事張景嵩及張昌邦新增競業禁止之限制，提請決議案。	承認或贊成
2356	英業達	20240612	一一二年度盈餘分派，提請承認案。	承認或贊成
2357	華碩	20240613	本公司 112 年度盈餘分配承認案。	承認或贊成
2357	華碩	20240613	本公司 112 年度決算表冊承認案。	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
2368	金像電	20240530	112 年度決算表冊。	承認或贊成
2368	金像電	20240530	解除本公司部分新任董事競業禁止限制案。	承認或贊成
2368	金像電	20240530	112 年度盈餘分配案。	承認或贊成
2368	金像電	20240530	改選本公司董事 10 人（含獨立董事 4 人）案。	承認或贊成
2376	技嘉	20240612	民國 112 年度營業報告書及各項財務報表案。	承認或贊成
2376	技嘉	20240612	解除本公司新任董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
2376	技嘉	20240612	授權董事會辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證案。	承認或贊成
2376	技嘉	20240612	民國 112 年度盈餘分派案。	承認或贊成
2376	技嘉	20240612	修訂本公司「公司章程」。	反對
2376	技嘉	20240612	修訂本公司「從事衍生性商品交易處理程序」。	承認或贊成
2376	技嘉	20240612	改選本公司董事（含獨立董事）案。	承認或贊成
2379	瑞昱	20240530	112 年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
2379	瑞昱	20240530	解除董事及其代表人競業禁止之限制。	承認或贊成
2379	瑞昱	20240530	改選董事（含獨立董事）案。	承認或贊成
2379	瑞昱	20240530	112 年度盈餘分配案。	承認或贊成
2382	廣達	20240614	本公司 112 年度盈餘分配案。	承認或贊成
2382	廣達	20240614	本公司 112 年度營業報告書及財務報表（含會計師查核報告及審計委員會查核報告）。	承認或贊成
2408	南亞科	20240529	依法提出本公司 112 年度財務報告及營業報告書，請 承認案。	承認或贊成
2408	南亞科	20240529	擬修正本公司章程，請 公決案。	承認或贊成
2408	南亞科	20240529	依法提出本公司 112 年度虧損撥補之議案，請 承認案。	承認或贊成
2421	建準	20240614	承認 112 年度盈餘分配案	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
2421	建準	20240614	改選本公司董事案	承認或贊成
2421	建準	20240614	承認 112 年度營業報告書及各項財務決算表冊案	承認或贊成
2449	京元電子	20240531	本公司一一二年度盈餘分派案。	承認或贊成
2449	京元電子	20240531	擬修訂本公司章程案。	承認或贊成
2449	京元電子	20240531	補選第 15 屆董事案。	承認或贊成
2449	京元電子	20240531	本公司一一二年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
2449	京元電子	20240531	擬解除本公司董事競業禁止之限制。	承認或贊成
2454	聯發科	20240527	改選本公司第十屆董事（含獨立董事）案。	承認或贊成
2454	聯發科	20240527	討論本公司發行限制員工權利新股案。	承認或贊成
2454	聯發科	20240527	承認民國一一二年度盈餘分派案。	承認或贊成
2454	聯發科	20240527	承認民國一一二年度之營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
2454	聯發科	20240527	解除本公司第十屆董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
2455	全新	20240530	一一二年度盈餘分配案。	承認或贊成
2455	全新	20240530	一一二年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
2603	長榮	20240528	承認 112 年度盈餘分配案	承認或贊成
2603	長榮	20240528	討論修訂「董事選舉辦法」案	承認或贊成
2603	長榮	20240528	承認 112 年度營業報告及財務報告案	承認或贊成
2603	長榮	20240528	討論修訂「股東會議事規則」案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	解除董事臺灣港務股份有限公司競業禁止之限制案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	解除董事台灣航業股份有限公司法人代表劉文慶競業禁止之限制案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	解除董事交通部競業禁止之限制案	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
2609	陽明	20240524	第 21 屆董事（含獨立董事）選舉案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	解除董事交通部法人代表賀陳旦競業禁止之限制案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	本公司 112 年度盈餘分配案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	解除董事台灣航業股份有限公司競業禁止之限制案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	解除獨立董事邱晃泉競業禁止之限制案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	解除董事行政院國家發展基金管理會競業禁止之限制案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	解除董事臺灣港務股份有限公司法人代表陳劭良競業禁止之限制案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	解除董事交通部法人代表鄭貞茂競業禁止之限制案	承認或贊成
2609	陽明	20240524	本公司 112 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
2881	富邦金	20240614	一一二年度盈餘分配案。	承認或贊成
2881	富邦金	20240614	修正本公司「股東會議事規則」案。	承認或贊成
2881	富邦金	20240614	本公司第九屆獨立董事補選案。	承認或贊成
2881	富邦金	20240614	本公司資本公積轉增資發行新股案。	承認或贊成
2881	富邦金	20240614	一一二年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
2881	富邦金	20240614	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡明興）。	承認或贊成
2881	富邦金	20240614	本公司擬規劃辦理長期資金募集案。	承認或贊成
2884	玉山金	20240614	本公司盈餘暨員工酬勞轉增資案。	承認或贊成
2884	玉山金	20240614	本公司 112 年度盈餘分派案。	承認或贊成
2884	玉山金	20240614	本公司「取得或處分資產處理程序」修正案。	承認或贊成
2884	玉山金	20240614	本公司 112 年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
2885	元大金	20240607	為「元大金融控股股份有限公司章程」修正事，敬請公決。	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
2885	元大金	20240607	本公司 112 年度營業報告書及財務報表，敬請承認。	承認或贊成
2885	元大金	20240607	本公司 112 年度盈餘轉增資發行新股案，敬請公決。	承認或贊成
2885	元大金	20240607	本公司 112 年度盈餘分派案，敬請承認。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案－法人股東臺灣銀行股份有限公司。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	本公司 112 年度營業報告書及合併財務報表案。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案－法人股東財政部。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案－董事雷仲達。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	修正本公司「公司章程」案。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案－董事吳宏謀。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	本公司 112 年度盈餘分配案。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案－法人股東行政院國家發展基金管理會。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	本公司 112 年度盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案－法人股東中華郵政股份有限公司。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	修正本公司「取得或處分資產處理程序」案。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	選舉本公司第九屆董事案。	承認或贊成
2886	兆豐金	20240621	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案－董事陳佩君。	承認或贊成
2891	中信金	20240614	承認 112 年度決算表冊案。	承認或贊成
2891	中信金	20240614	承認 112 年度盈餘分派案。	承認或贊成
2891	中信金	20240614	發行 113 年度限制員工權利新股案。	承認或贊成
2912	統一超	20240530	改選本公司董事（含獨立董事）案。	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
2912	統一超	20240530	本公司 112 年度盈餘分派議案。	承認或贊成
2912	統一超	20240530	本公司章程修訂案。	承認或贊成
2912	統一超	20240530	本公司 112 年度決算表冊。	承認或贊成
2912	統一超	20240530	本公司董事競業禁止之限制解除案。	承認或贊成
3008	大立光	20240607	一一二年度盈餘分配案。	承認或贊成
3008	大立光	20240607	一一二年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
3017	奇鋹	20240614	承認 112 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
3017	奇鋹	20240614	解除董事競業禁止之限制案	承認或贊成
3017	奇鋹	20240614	承認 112 年度盈餘分配案	承認或贊成
3017	奇鋹	20240614	修訂公司章程案	承認或贊成
3023	信邦	20240530	112 年度決算表冊暨合併決算表冊案。	承認或贊成
3023	信邦	20240530	解除本公司新任董事及其代表人競業行為之限制案。	承認或贊成
3023	信邦	20240530	112 年度盈餘分配案。	承認或贊成
3023	信邦	20240530	修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。	承認或贊成
3023	信邦	20240530	全面改選董事案。	承認或贊成
3034	聯詠	20240531	本公司民國一一二年度盈餘分配案。	承認或贊成
3034	聯詠	20240531	選舉本公司第十屆八名董事案（含五名獨立董事）。	承認或贊成
3034	聯詠	20240531	本公司民國一一二年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
3034	聯詠	20240531	擬解除本公司第十屆新任董事競業禁止之限制。	承認或贊成
3035	智原	20240529	民國一一二年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
3035	智原	20240529	擬解除本公司改選後新任董事（含獨立董事）及其代表人競業禁止之限制案	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
3035	智原	20240529	本公司第十二屆董事九席（含獨立董事三席）選舉案	承認或贊成
3035	智原	20240529	民國一一二年度盈餘分派案	承認或贊成
3036	文曄	20240530	辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證案。	承認或贊成
3036	文曄	20240530	解除龔汝沁獨立董事競業禁止之限制。	承認或贊成
3036	文曄	20240530	補選第十屆董事一席案。	承認或贊成
3036	文曄	20240530	解除高新明董事競業禁止之限制。	承認或贊成
3036	文曄	20240530	民國 112 年度盈餘分派案。	承認或贊成
3036	文曄	20240530	解除丁克華獨立董事競業禁止之限制。	承認或贊成
3036	文曄	20240530	解除文友投資股份有限公司代表人許文紅董事競業禁止之限制。	承認或贊成
3036	文曄	20240530	民國 112 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
3037	欣興	20240531	本公司一一二年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
3037	欣興	20240531	提請股東會許可本公司董事，擔任他公司之董事，而為公司營業範圍內之行為	承認或贊成
3037	欣興	20240531	本公司一一二年度盈餘分派表	承認或贊成
3131	弘塑	20240619	一一二年度營業報告書暨財務報告案。	承認或贊成
3131	弘塑	20240619	一一二年度盈餘分配案。	承認或贊成
3231	緯創	20240530	一一二年度盈餘分配承認案。	承認或贊成
3231	緯創	20240530	第十屆董事（含獨立董事）選任案。	承認或贊成
3231	緯創	20240530	修訂本公司「公司章程」部分條文討論案。	承認或贊成
3231	緯創	20240530	一一二年度營業報告書及財務報表承認案。	承認或贊成
3231	緯創	20240530	擬辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證及／或現金增資發行普通股／或以私募方式辦理現金增資發行普通股及／或以私募方式發行新股參與海外存託憑證討論案。	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
3231	緯創	20240530	解除新任董事及其法人代表人競業禁止之限制討論案。	承認或贊成
3324	雙鴻	20240524	一一二年度盈餘分派案。	承認或贊成
3324	雙鴻	20240524	修訂「公司章程」案。	承認或贊成
3324	雙鴻	20240524	選舉第十屆董事。	承認或贊成
3324	雙鴻	20240524	一一二年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
3324	雙鴻	20240524	解除新任董事及其代表人競業之限制案。	承認或贊成
3443	創意	20240516	承認本公司民國一一二年度財務報表及營業報告書。	承認或贊成
3443	創意	20240516	承認本公司民國一一二年度盈餘分派案。	承認或贊成
3481	群創	20240531	承認本公司民國一一二年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
3481	群創	20240531	承認本公司民國一一二年度盈虧撥補案	承認或贊成
3481	群創	20240531	本公司辦理現金減資案	承認或贊成
3529	力旺	20240619	本公司 112 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
3529	力旺	20240619	解除本公司第九屆董事及其代表人競業禁止之限制案	承認或贊成
3529	力旺	20240619	本公司 112 年度盈餘分配案	承認或贊成
3529	力旺	20240619	選舉本公司第九屆董事案	承認或贊成
3533	嘉澤	20240613	修改本公司「公司章程」部分條文案。	承認或贊成
3533	嘉澤	20240613	改選本公司董事案。	承認或贊成
3533	嘉澤	20240613	一百一十二年度盈餘分派案。	承認或贊成
3533	嘉澤	20240613	解除董事競業禁止限制案。	承認或贊成
3533	嘉澤	20240613	一百一十二年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
3653	健策	20240530	承認一一二年度營業報告書及財務決算表冊案。	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
3653	健策	20240530	承認一一二年度盈餘分派案。	承認或贊成
3661	世芯 -KY	20240530	民國 112 年度盈餘分配案。	承認或贊成
3661	世芯 -KY	20240530	本公司辦理私募普通股案。	承認或贊成
3661	世芯 -KY	20240530	修訂股東會議事規則案。	承認或贊成
3661	世芯 -KY	20240530	民國 112 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
3661	世芯 -KY	20240530	解除董事競業禁止案。	承認或贊成
3711	日月光投控	20240626	討論「公司章程」修訂案。	承認或贊成
3711	日月光投控	20240626	承認民國一一二年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
3711	日月光投控	20240626	同意解除本公司新選任董事之競業禁止限制案。	承認或贊成
3711	日月光投控	20240626	討論本公司發行限制員工權利新股案。	承認或贊成
3711	日月光投控	20240626	改選本公司董事案。	承認或贊成
3711	日月光投控	20240626	承認民國一一二年度盈餘分派案。	承認或贊成
4770	上品	20240530	修訂本公司「股東會議事規則」案。	承認或贊成
4770	上品	20240530	2023 年度盈餘分配案。	承認或贊成
4770	上品	20240530	2023 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
4938	和碩	20240614	承認本公司一一二年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
4938	和碩	20240614	承認本公司一一二年度盈餘分配案。	承認或贊成
4938	和碩	20240614	討論本公司發行限制員工權利新股案。	承認或贊成
4958	臻鼎 -KY	20240530	承認 112 年度營業報告書及合併財務報表案。	承認或贊成
4958	臻鼎 -KY	20240530	解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
4958	臻鼎 -KY	20240530	承認 112 年度盈餘分配表案。	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
4958	臻鼎 -KY	20240530	本公司「董事選舉辦法」修訂案。	承認或贊成
4966	譜瑞 -KY	20240612	承認西元 2023 年度營業報告書案。	承認或贊成
4966	譜瑞 -KY	20240612	承認西元 2023 年度盈餘分派案。	承認或贊成
4966	譜瑞 -KY	20240612	承認西元 2023 年度合併財務報表案。	承認或贊成
5274	信驊	20240530	修訂本公司「董事選任程序」辦法案。	承認或贊成
5274	信驊	20240530	112 年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
5274	信驊	20240530	解除新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	承認或贊成
5274	信驊	20240530	第八屆董事 9 席（含獨立董事 席）全面改選案。	承認或贊成
5274	信驊	20240530	修訂本公司「股東會議事規則」辦法案。	承認或贊成
5274	信驊	20240530	112 年度盈餘分配案。	承認或贊成
5347	世界	20240614	核准修訂本公司「資金貸與他人作業程序」。	反對
5347	世界	20240614	改選本公司董事九名（含五名獨立董事）。	承認或贊成
5347	世界	20240614	核准修訂本公司章程。	承認或贊成
5347	世界	20240614	承認本公司民國一一二年度盈餘分派案。	承認或贊成
5347	世界	20240614	核准發行民國一一三年限制員工權利新股案。	承認或贊成
5347	世界	20240614	核准修訂本公司「取得或處分資產處理程序」。	反對
5347	世界	20240614	承認本公司民國一一二年度之營業報告書及財務報表。	承認或贊成
5347	世界	20240614	核准修訂本公司「背書保證作業程序」。	反對
5347	世界	20240614	同意解除本公司新任董事競業禁止之限制。	承認或贊成
6121	新普	20240530	112 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
6121	新普	20240530	112 年度盈餘分配案。	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
6176	瑞儀	20240528	承認一百二十年度盈餘分配案	承認或贊成
6176	瑞儀	20240528	討論「資金貸與他人作業程序」部分條文修正案	承認或贊成
6176	瑞儀	20240528	討論解除本公司改選後新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成
6176	瑞儀	20240528	選舉本公司第十一屆董事十二席（含獨立董事五席）	承認或贊成
6176	瑞儀	20240528	討論「取得或處分資產處理程序」部分條文修正案	承認或贊成
6176	瑞儀	20240528	承認一百二十年度營業報告書及財務報告案	承認或贊成
6176	瑞儀	20240528	討論「背書保證作業程序」部分條文修正案	承認或贊成
6213	聯茂	20240530	111 年度盈餘分配表修正案。	承認或贊成
6213	聯茂	20240530	解除新任董事及其代表人競業禁止限制案。	承認或贊成
6213	聯茂	20240530	本公司第十屆董事全面改選案。	承認或贊成
6213	聯茂	20240530	112 年度營業報告書、財務報表及盈餘分配表案。	承認或贊成
6239	力成	20240530	112 年度營業報告書及財務報表承認案。	承認或贊成
6239	力成	20240530	核准辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證，及或現金增資發行普通股，及或現金增資私募普通股，及或私募海外或國內轉換公司債案，及或發行海外或國內轉換公司債案。	承認或贊成
6239	力成	20240530	112 年度盈餘分配案。	承認或贊成
6285	啟碁	20240531	一一二年度盈餘分派承認案。	承認或贊成
6285	啟碁	20240531	一一二年度營業報告書及財務報告承認案。	承認或贊成
6415	矽力 *-KY	20240530	修訂「背書保證作業程序」案。	承認或贊成
6415	矽力 *-KY	20240530	2023 年度營業報告書及合併財務報表案。	承認或贊成
6415	矽力 *-KY	20240530	發行限制員工權利新股案。	承認或贊成
6415	矽力 *-KY	20240530	2023 年度盈餘分派案。	承認或贊成

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
6669	緯穎	20240524	一一二年度營業報告書及財務報表承認案	承認或贊成
6669	緯穎	20240524	擬辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證及／或現金增資發行普通股及／或以私募方式辦理現金增資發行普通股及／或以私募方式發行普通股參與海外存託憑證討論案	承認或贊成
6669	緯穎	20240524	一一二年度盈餘分配承認案	承認或贊成
6805	富世達	20240531	112 年度營業報告書及財務報表（含合併財務報表）案。	承認或贊成
6805	富世達	20240531	112 年度盈餘分配案。	承認或贊成
8069	元太	20240529	本公司一一二年度盈餘分配案。	承認或贊成
8069	元太	20240529	本公司一一二年度決算表冊案。	承認或贊成
8210	勤誠	20240527	承認 112 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
8210	勤誠	20240527	本公司擬發行限制員工權利新股案	承認或贊成
8210	勤誠	20240527	承認 112 年度盈餘分配案	承認或贊成
8210	勤誠	20240527	本公司「股東會議事規則」修訂案	承認或贊成

2.2024 上半年度富達投信股東會投票反對議案理由逐案說明

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
2303	聯電	20240530	擬修訂本公司章程	反對

ESG 議題分類：G 公司治理

反對理由：我們認為這一項目將限制或減少股東權利。

該公司提出之修正允許公司能夠以視訊方式舉行股東大會，但沒有提及是否為單一方式，仍會同時以實體方式舉行，或只是用於特殊情況（如疫情）。我們認為這沒有保障股東的權利，也沒有解決我們對限制對於管理層和董事會接觸與提問的機會、董事會和管理層專挑對自己有利的問題回應、或在股東大會之後才延遲回應等問題的疑慮。

我們認可若成功舉辦和執行視訊會議，的確會帶來許多潛在好處，包括股東可以參加他們可能無法參加的會議，從而新增股東參與度，降低發行人的成本，然而，實體年度股東大會允許各種規模的股東面對面向董事會提出質疑，並在公開環境中追究他們的責任，許多股東有權在年度股東大會上提出擔憂，以此作為提高參與度的一種手段。這是投資管理活動的一個重要面向，實體年度股東大會的動態無法在視訊會議的環境中完全複製。

我們認為，混合會議通常是最好的選擇，既有實體會議的好處，也有視訊會議的好處。

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
2376	技嘉	20240612	修訂本公司「公司章程」。	反對

ESG 議題分類：G 公司治理

反對理由：我們認為這一項目將限制或減少股東權利。

該公司提議修改盈餘分派決議方式，若以現金發放，能夠僅由董事會決議辦理，並報告股東會，無須提交股東會請求承認。我們認為，雖然該公司擬議的修改符合法規要求，但是這將賦予董事會更大的權力，並限制股東權益，因此我們反對此項議案。

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果
			核准修訂本公司「取得或處分資產處理程序」。	反對
2303	聯電	20240530	核准修訂本公司「資金貸與他人作業程序」。	反對
			核准修訂本公司「背書保證作業程序」。	反對

ESG 議題分類：G 公司治理

反對理由：資訊不足。

公司提出為配合營運規模成長，增加集團內部資金運用彈性，並參考業界標準擬修改以下程序條文

1. 核准修訂本公司「取得或處分資產處理程序」：公司建議提高短期和長期投資的限額（從母公司業主權益的 200% 提高到 250%），並提高個別證券投資的限額（從母公司業主權益 130% 提高到 180%），以允許更多彈性。
2. 核准修訂本公司「資金貸與他人作業程序」：公司建議將第三方貸款限額提高至公司淨值的 40%（之前為 20%），並將需要短期資金的公司貸款限額提高至 40%（之前為 10%），以及對業務夥伴、個別交易對手和外國子公司放寬貸款限制。
3. 核准修訂本公司「背書保證作業程序」：公司提議將擔保總額上限提高至公司淨值的 45%（之前為 30%），對單一企業擔保總額度上限設定為公司淨值的 45%（之前為 10%）。

我們對這三條修正案條款的決議投反對票，因為我們擔心在沒有充分理由的情況下增加投資、貸款和擔保條款的上限。我們認為，該公司提出的因為業務擴張帶來的一般業務需求，並以行業同行為基準，作為提高限額的理由並不充分。

對於本報告的任何意見或諮詢，請洽以下聯絡方式：

[投資相關]

聯絡窗口：富達證券投資信託股份有限公司投資部

地址：台北市忠孝東路五段68號11樓

電話:02-2730-2200

[一般事項]

聯絡窗口：富達證券投資信託股份有限公司客戶服務部

地址：台北市忠孝東路五段68號11樓

電話:0800-00-9911



「富達投信獨立經營管理」各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網www.fidelity.com.tw/、公開資訊觀測站mops.twse.com.tw/或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw/查詢，或請洽富達投信或銷售機構索取。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險。投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。債券價格與利率呈反向變動，當利率下跌，債券價格將上揚；而當利率上升，債券價格將會走跌。非投資等級債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人；投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重，由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，非投資等級債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，投資人應審慎評估。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金得投資於美國Rule 144A債券，且投資總金額不得超過基金淨資產價值之百分之十五。惟該債券屬私幕性質，並無向美國證管會註冊登記及資訊揭露之特別要求，同時僅有合格機構投資者可以參與該市場，交易流動性無法擴及一般投資人，較可能發生流動性不足，投資人投資前須留意相關風險。本基金月配息型各計價幣別受益權單位之配息可能由基金的收益或本金或收益平準金中支付且進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。任何涉及由本金或收益平準金支出的部份，可能導致原始投資金額減損，且每受益權單位配息率並非固定不變，投資人應注意配息率並非等於基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。基金近12個月內由本金支付配息之相關資料請至富達投資服務網www.fidelity.com.tw查詢。投資遞延手續費N類型各計價幣別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，投資未達(含)1、2、3年，遞延手續費率分別為3%、2%、1%，滿3年後即零遞延手續費，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請詳閱公開說明書。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。相關資訊請至富達投資服務網-永續投資方案專區<https://www.fidelity.com.tw/sustainable-investing/our-sustainable-solutions/>或境外基金資訊觀測站-ESG基金專區<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>查詢。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。相關資訊請至富達投資服務網-永續投資方案專區<https://www.fidelity.com.tw/sustainable-investing/our-sustainable-solutions/>或境外基金資訊觀測站-ESG基金專區<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>查詢。

富達證券投資信託股份有限公司，台北市忠孝東路五段68號11樓，服務電話：0800-00-9911。

Fidelity富達, Fidelity International, 與Fidelity International加上其F標章為FIL Limited之商標。FIL Limited為富達國際有限公司。富達投信為 FIL Limited 在台投資100%之子公司