

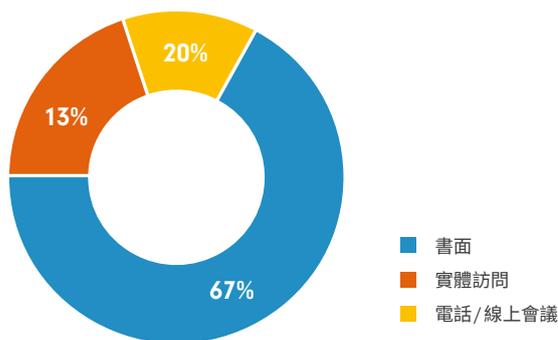
富達 2023 年度 議合活動報告



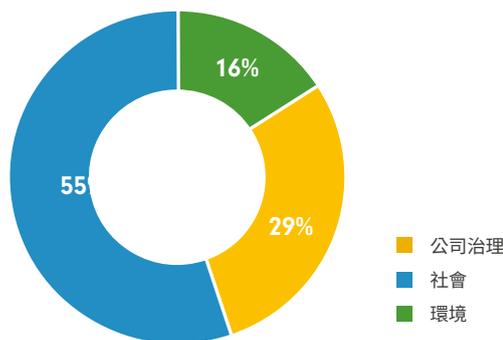
1.2023年富達(包含富達台灣)與富達台灣境內基金所投資之全球企業議合情形

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。

ESG企業議合方式劃分



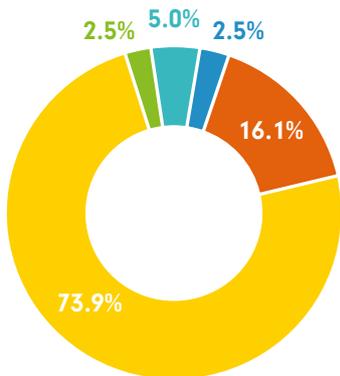
以環境、社會與公司治理主題劃分之企業議合



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。

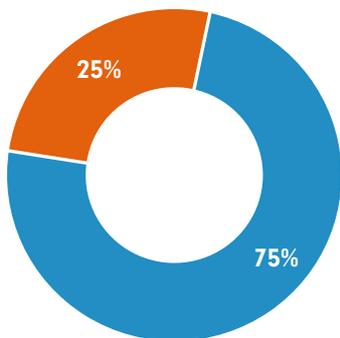
所有議合活動共涵蓋250個議合主題，其中49個為環境(E)相關、64個為社會(S)相關、137個為公司治理(G)相關。

被議合公司代表
(依議合次數計)



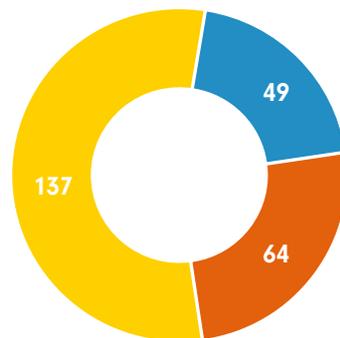
- 董事長/首席董事/資深獨立董事
- 最高管理階層(C-suite)
- 投資人關係(Investor relations)
- 其他董事會成員
- 其他公司代表

富達議合代表
(依議合次數計)



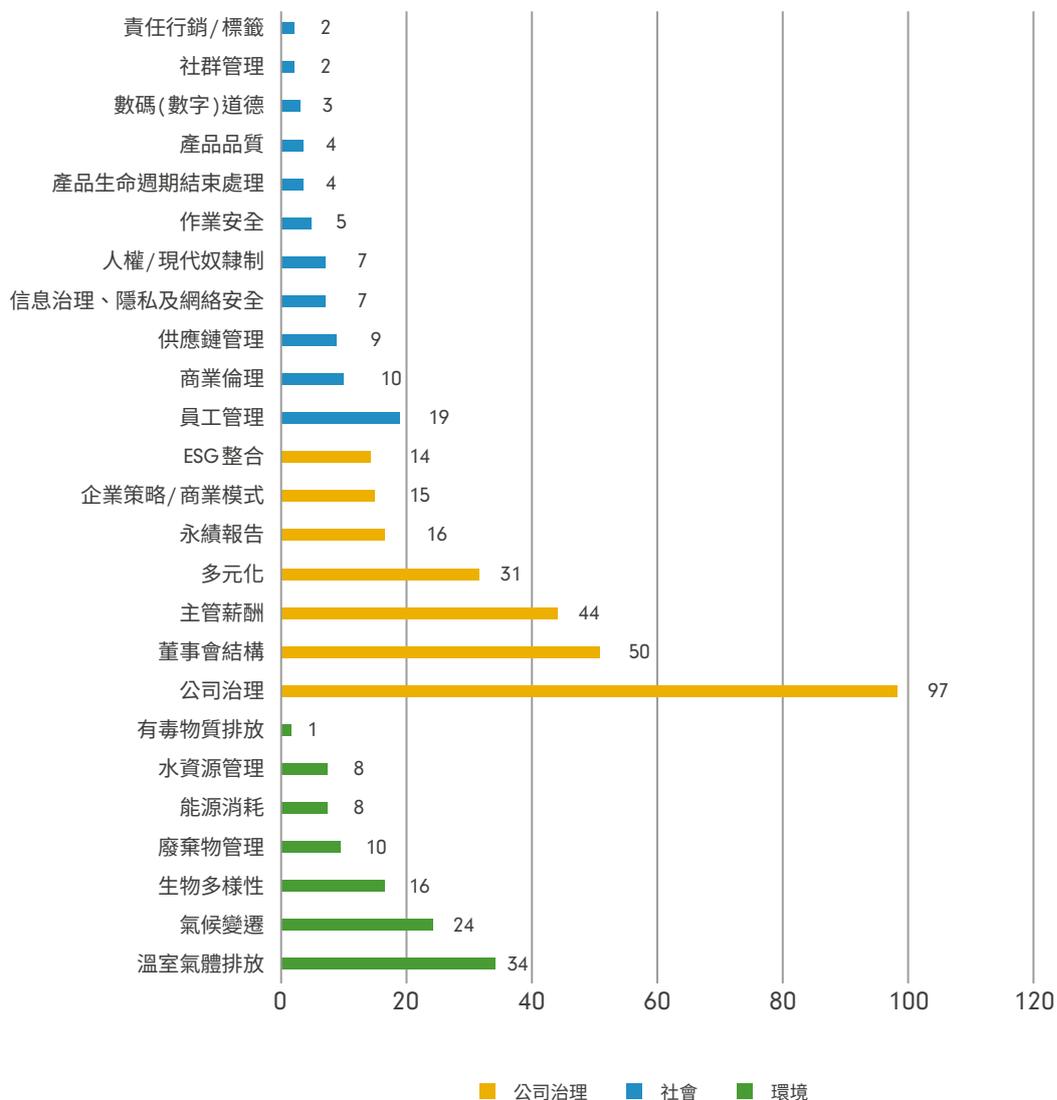
- 永續投資團隊主管/分析師/代理投票
- 股票/債券分析師

以環境、社會與公司治理主題劃分之企業議合
(依議合主題個數計)



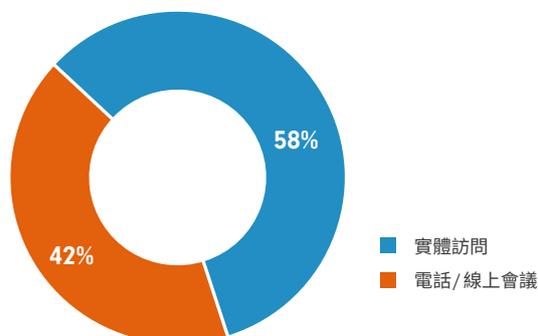
- 環境
- 社會
- 公司治理

以主題劃分之企業議合(依議合主題個數計)



2.2023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。

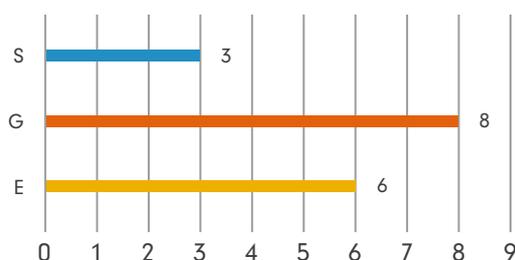


¹對於同一家企業，富達會針對不同議題分別提出具體建議事項，因此我們在做後續追蹤階段里程碑時，也是以每個「議題」分別追蹤，這裡所提供的統計資料也是以「議題」數目來統計。

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¹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)

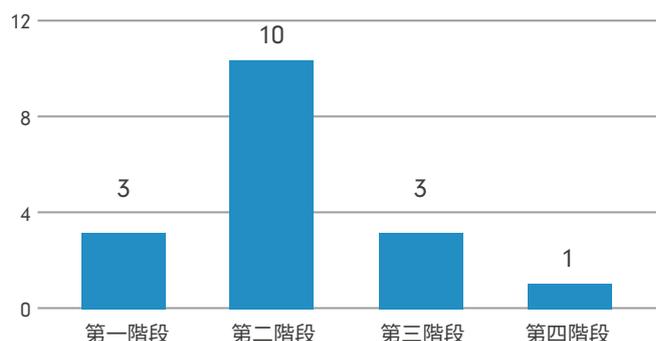


富達對被議合企業提出具體建議相關議題 (依議題個數計算)



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²，10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)



²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

3.2023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。

2023 年 6 月 臺灣一家大型金融控股公司

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，以便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 " 的承諾有利於投資人或公眾容易追蹤該公司氣候策略的目標進度。 • 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>



「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驗信用評等，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。惟該債券屬私募性質，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