

宏利證券投資信託股份有限公司

民國 109 年議合紀錄

宏利投資管理集團協力議合政策方法及範例

結合宏利集團資源，協力議合倡議使我們能夠集中資源並且向同業或是第三方機構學習，與此同時也能透過鼓勵發行人、市場和政策訂定者改變來擴大影響進而建立具彈性的投資或是投資組合。我們在協力議合上的努力運用多種不同形式，但是基本上專注在識別全面性風險(例如:氣候變遷相關的過渡性或是有形的風險)及採取集體行動去處理這些風險。我們也可以透過協力議合升級單一發行人所含的風險。透過這些作為，確保我們朝向建立彈性資產的目標。對於我們議合溝通的公司，協作努力減少了眾多觀點的雜音，有助於專注於目標設定和實際結果，竭誠盡力合作始終符合我們作為資產管理人對客戶的受託責任。

範例一 塑化公司之環境與公司治理之改善

背景說明：

由於 2020 年該塑化公司 ESG 分數偏低，除了有毒物質排放以及廢棄物處理問題外，公司治理分數亦偏低

議合內容：

環境(Environment)

有毒物質排放以及廢棄物處理問題：公司指出在不同國家設廠皆以最嚴格國家的環保規章與排放標準為基準，應用至全球其他廠區。

有關美國法律訴訟問題：公司指出美國廠塑膠粒子為運送中不小心落下，將改善相關運輸系統，美國廠將持續嘗試與居民溝通。

有關溫室氣體排放問題：公司計畫於(此有聲明於 CSR 報告中)

短期: 2020 年溫室氣體排放量較 2005 年減少 2%

中期: 2030 年溫室氣體排放量較 2005 年減少 20%

長期: 2050 年溫室氣體排放量較 2005 年減少 50%

Social

公司指出將持續對社會做出貢獻，持續支持農業改良與醫療系統，公司皆聲明於 CSR 報告中。

公司治理(Governance)

有關領導階層以家族成員為主問題：公司的管理規章完善，領導階層目前雖以家族成員為主，但計畫建立專業經理人制度，未來將改善獎金結構。

影響：

被投資公司環保議題上承諾將持續精進與改善制度實行狀況，未來將觀察被投資公司是否有按照既定進度執行，管理方面亦將觀察專業經理人制度。

範例二 醫療保健公司的資本配置與公司治理

背景說明：

在 2020 年春季，宏利投資管理公司致信給一家位於北美的醫療保健公司的執行長和董事會主席。信中提及，董事會在公司治理方面的監督不佳，尤其是收購的盡職調查、資本配置策略。

議合內容：

在信中，我們要求在夏季與執行長和主席進行視訊會議。隨後，該公司在財報電話會議上，對我們提出的問題進行回覆。他們承諾在未來對資本配置作法進行改變。

影響：

我們希望公司將指標整合到高管薪酬計劃中，以增進資本紀律。

範例三 金融公司的技術弱點與高管薪酬

背景說明：

我們的股票和固定收益團隊與一家美國大型銀行的公司秘書進行議合，強調該行董事會在企業端的風險管理和特定的技術上，有著不適當的治理監督。

議合內容：

儘管該銀行在修復系統上，有一些進展，但管理層對此事的關注度不高。隨著監管機構對該銀行發布命令，要求盡快解決問題。同時，我們認為董事會應該也預知到監管機構的動作，因此要求高階主管加速系統升級。

影響：

我們持續追蹤公司，並鼓勵公司制訂與高管薪酬計劃有關的風險管理機制。我們期待在下一代理客戶投票時，審查此事的進展。

範例四 鋼鐵公司揭露排放和目標

背景說明：

基於銷量增長和潛在獲利的預測，我們的股票投資團隊看好亞洲新興市場鋼鐵製造的前景。

議合內容：

在過去的一年中，我們與管理層討論了廣泛的 ESG 主題，並對發行人缺少揭露信息與溫室氣體排放目標，表示了擔憂。

影響：

由於該公司在揭露溫室氣體的表現不佳，我們決定出清持股，轉而投資較重視 ESG 的公司。但是，我們的投資團隊仍然願意再次投資該公司，並與公司積極議合，制訂排放目標與揭露符合 CDP / TCFD 標準的報告。

範例五 固定收益全權委託客戶識別其投資組合 ESG 風險

背景說明：

由於全球 ESG 風險意識逐漸抬升，投資人希望了解投資組合 ESG 風險分布

議合內容：

結合宏利集團資源，本公司已具體運用母集團 ESG 相關議題所建立的風險評定方式，透過協力議合成功於 2021 年第 1 季幫助客戶識別出委託資產有較高的碳排放及氣候風險

影響：

令客戶關注並著手研究投資組合收益及氣候風險之間的平衡。