

宏利證券投資信託股份有限公司

# 民國 110 年議合紀錄

# 前言

## (一) 宏利投資管理投入之資源與落實

宏利集團旗下的宏利投資管理已經建立一套治理架構，用來監督我們團隊的永續投資活動，並根據集團的整體策略和企業重點支持永續投資聲明 (Sustainable Investing Statement) 的施行。該架構包括公司橫跨不同資產類別的委員會和工作小組，由來自集團公司不同部門的代表組成，並對特定資產類別進行定期決策監督。

治理架構由專門從事永續投資的員工或專家所組成，這些專家通過各種活動和項目來具體實踐《永續投資聲明》，其中包括準備年度業務計劃，確立並發展永續投資的最佳施行方式，在不同投資生命週期中支持投資團隊開發工具和方法論，用以在整個投資中採用永續投資的最佳施行方式，並領導公司參與外部計劃或協作活動。集團之永續投資專家與全球各地的基金經理人與分析師緊密合作，共同執行《永續投資聲明》。通過這種合作方式，傳播永續投資企業的計劃和目標。

結合宏利集團資源，我們的投資團隊可以訪問內部和外部 ESG 數據，以評估重大 ESG 因素對被投資公司估值和風險／回報狀況的潛在影響。我們的可持續投資專業人員通過幫助設計可持續投資流程並提供一系列與 ESG 相關的決策的有用指標，以及與投資團隊密切合作展開我們的盡職治理活動。

過去五年，宏利投資管理顯著增加了與發行人的 ESG 對話次數。最近，我們將溝通重點從強調與公司開展 ESG 溝通的次數，逐漸轉換到如何成功的影響被投資公司去處理 ESG 風險。雖然我們認識到這種對基於結果的溝通可能需要幾個月以達到我們預期的結果，我們相信我們專注於與公司合作開展長期有建設性的對話從而降低風險，對我們的投資組合和客戶都是大有裨益的。

經理公司會根據被投資公司所在行業以及其 ESG 風險暴露同公司進行溝通互動，依不同個案情況，互動主題包括但不限於政策議合、董事會組成、股東權利、管理層報酬、會計實務、貪汙、商業道德及詐欺等。宏利臺灣在西元 2021 年與 55 家公司議合。下表展示了經理公司在西元 2021 年與公司溝通的主要主題。

### 討論主題

溫室氣體排放

ESG 標籤揭露

能源管理

永續金融

勞動實務

董事會結構

高階主管薪酬

氣候變遷的實際影響

產品設計、生命週期管理、包裝

員工敬業度、多元與共融

水資源與廢水管理

### 討論主題

員工健康與安全

法令與監督環境管理

董事會多元化(性別/種族)

資訊安全

產品品質與安全

人權與社會關係

環境商業機會

廢棄物與有害物質管理

董事會獨立性

材料採購與效率

結合宏利集團資源，本公司認為，在評估公司品質時，環境、社會責任和公司治理因素與我們對管理層、企業品質和資本結構的長期關注不謀而合。宏利在股票研究分析領域是以公司基本面分析，由下而上 (bottom-up) 挖掘具備可持續發展的好公司之外，更發展出一套專有模型來評估 ESG 因素及其對營運基本面的後續影響。另外在產業分析的部分，我們依據產業屬性訂定相對應的 ESG 投資地圖，用以管理不同產業的 ESG 獨特風險。宏利研究員或經理人拜訪公司過程中，原則上會針對公司在 ESG 領域的參與程度進行分析與討論，並載明於內部分析報告中；而公司拜訪後的分析報告，研究員或經理人亦需要在報告上載明，本次的訪談是否涉及公司 ESG 的討論。

宏利投信不會將參與的責任委託給第三方。我們之所以採用這種方法，是因為我們認為參與努力的結果是確定內在價值的一個組成部分，從而為我們的投資組合提供了改進的風險/回報特徵。在公開市場上，我們優先與那些評估結果顯示可持續性因素對投資的風險/回報狀況具有潛在影響的公司進行溝通。同時，我們還考慮了在特定投資組合中，宏利投信對公司的影響程度以及成功參與對話對長期價值創造的貢獻。

我們在公共市場上的里程碑系統有助於促進真正的變革，這包括：

- 1.與公司在適當問題層面上的關注**
- 2.確認問題-同意採取行動（書面/口頭）**
- 3.制定可靠的策略-設定延伸目標以解決關注的問題**
- 4.實施一項戰略或措施以解決關切問題**

## (二) 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。

**(1)與公開發行公司(被投資公司)議合統計**

議合家數	議合家次統計	出席股東會家次	實地拜訪(含輔導面會)家次	電話(或視訊)家次	電子郵件討論家次	參與法說會家次	其他
55	55	68	0	50	0	5	0

**(2)與被投資公司互動議合的情形說明**

公司	ESG 分類	形式	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
某一塑化公司	E- 有毒物質排放以及廢棄物處理問題	電話訪問	公司指出在不同國家設廠皆以最嚴格的國家環保規章與排放標準為基準，應用至全球其他廠區。	<p><u>2020 年</u> 有關溫室氣體排放問題:公司計畫於短期: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%</p> <p><u>2021 年</u> 將以 2020 年溫室氣體排放量(863.5 萬噸)為基準年，訂定溫室氣體排放減量絕對目標。 短期: 2025 年溫室氣體排放量將較基準年減少 20%(降為 690.8 萬噸) 中期: 2030 年溫室氣體排放量將較基準年減少 40% 長期: 以 2050 年達成碳中和為目標此目標較先前更為積極。</p> <p>經過本公司與其他投資者與公司積極議合的過程，讓公司對於環境保護的意識明顯提高，溫室氣體排放量縮減的進度大幅躍進。</p>