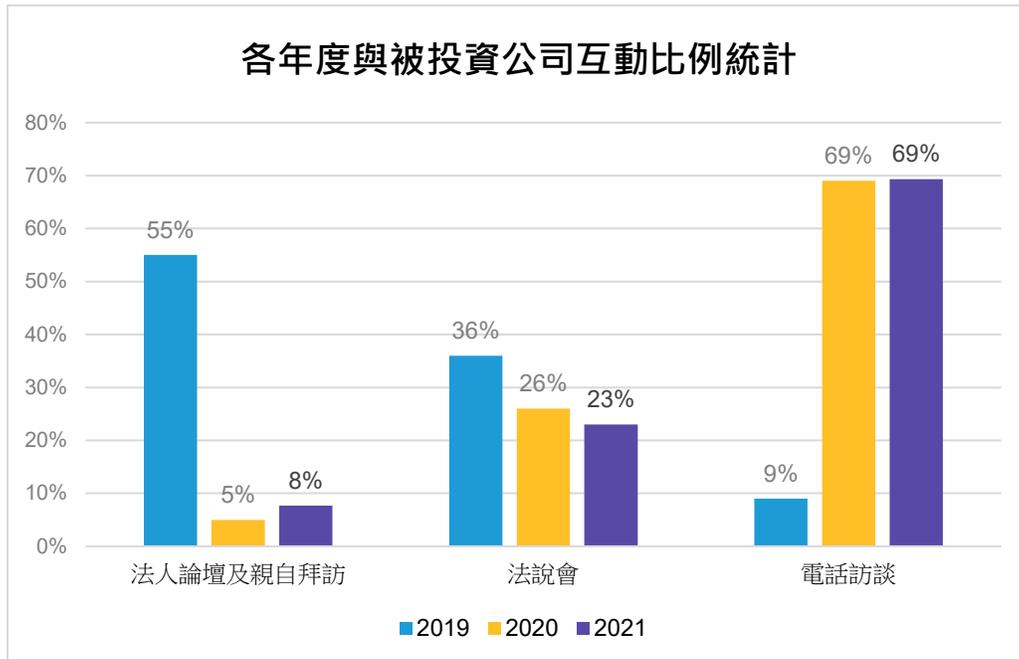


聯博證券投資信託股份有限公司

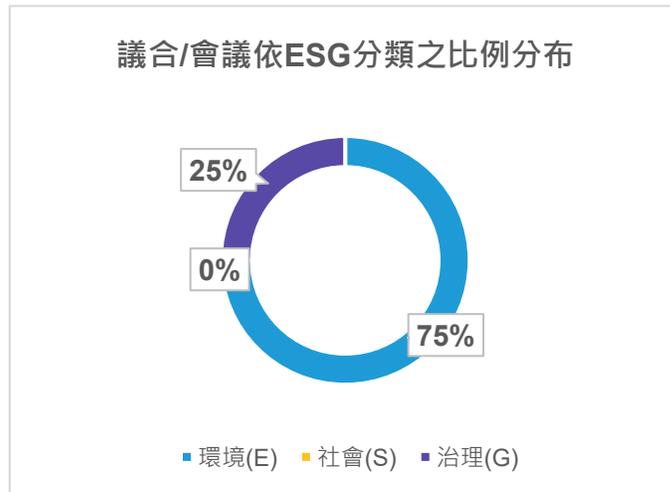
2021 年度議合紀錄

一、與被投資公司之互動及議合

本公司透過電話或面對面會議、參與法說會、線上論壇或股東會等方式與被投資公司進行對話及互動，除了了解被投資公司未來產業概況與營運展望外，亦可帶動被投資公司重視並支持 ESG 及氣候變遷相關議題。下圖為 2019 至 2021 與被投資公司互動比例統計圖表，在 2019 年還是以親自拜訪居多，而 2020 以及 2021 年受到疫情影響，則改由線上會議為主。



二、如何評估是否需要與被投資公司互動、議合



聯博投信遵守「機構投資人盡職治理」之承諾，投資國內上市櫃公司依照集團所制定的政策評估被投資公司是否符合相關之 ESG 及氣候變遷議題，主要對象為投資池內所涵蓋之公司。投資前優先關注投資標的是否符合本公司所制定的政策議題與盡職治理政策內爭議性或敏感性產業，以及公司 CSR 報告之推動進程。

而針對已投資公司，討論議題層面涵蓋基本面財務與營運資訊、新聞資訊、產業發展資訊、氣候變遷影響、環保、工安、員工福利、股東權益、公司治理等重要議題。我們認為適當的與被投資公司對話與互動，致力於與被投資公司創造價值，同時也能夠共同維護永續發展的理念。

聯博投信亦透過法人研討會、股東會、關注公司新聞動態、電話訪問和實地拜訪，來與被投資公司持續互動若被投資公司涉及與 ESG 及氣候變遷議題相互違背之決策時，投資團隊將主動與被投資公司進行溝通、議合等行動，希望能盡量促進被投資公司之政策不會與聯博之永續理念背道而馳。若經評估，持續議合已不再具建設性或被投資公司之改善進度停滯不前，則本公司亦會以股東會投票(反對或棄權)來表達，或是透過減持股份甚至出清所有股份等等方式因應。

從議合/會議依 ESG 分類之比例分布圖可以看出今年的議合互動，主要集中在環境相關議題，環境議題 3 個，社會議題 0 個，治理議題 1 個。由於台灣產業環境本身為製造業居多，在企業成長的同時還是要與生態環境共存共榮，不論是在能源管理、水管理還是空氣污染防治都應該有相當大的著墨，因此我們著重在環境方面的議題。

三、說明與被投資公司互動的議題、原因、範圍等互動、議合內容

互動、議合後所帶給被投資公司的影響及與被投資公司互動、議合後，後續的追蹤行為，及對未來投資決策之影響，一直是我們投資過程中很重要的一部份，以下範例為投資團隊如何與被投資公司建立互動與議合之內容摘要，議合/會議內容包含但不侷限於環境、社會、治理、地緣政治等等議題：

日期	公司名稱	股票代號	ESG 分類	議合/會議內容摘要
2021/10	台泥	1101	環境(E)	專注於水泥、石化等工程，近年對於碳中和、碳排放以及建立綠色能源領域。由於水泥產業相對來說屬於高碳排放以及高污染之產業，經與經營階層互動後，分享 ESG 實務方面的成果，認為該公司在綠能及碳排放相關的處理符合我們的投資原則，持續列為長期投資部位。
2021/10	億豐	8464	環境(E)	由於氣候變遷的加劇，聯博想了解針對環境保護相關措施像廢棄物排放、處理是否有如實揭露為公開資訊。另一方面，由於特定產業其製造過程需要大量人力，在工人的人員管理、工作環境和薪酬人權等等也是聯博非常關注的議題。我們億豐互動後發現在揭露廢棄物排放、處理等方面皆有呈現在報告書中，但我們認為除了生產製程努力朝向無污染、致力於促進員工福利外，應該估計產品本身對於環境之負面影響。經與公司管理階層討論、溝通後，公司高層也表示願意就其部分在日後的報告書當中揭露。

四、議合個案分析

議合、互動一直是盡職治理的重要目標，議合、互動後所帶給被投資公司的影響與後續的追蹤行為是非常重要的，我們將定期揭露與持續觀察以下公司的議合互動之原背景、內容、後續觀察等，以下二個案例為 2021 年與被投資公司議合互動之範例，詳細說明如何與被投資公司議合。

【案例一】

背景說明：發現近年來對於揭露董事與監察人酬金、高階經理人薪酬等等的相關薪酬制度逐漸受到重視，透過揭露資訊於公司年報將達到以「市場機制」促使公司訂定合理董事監

察人酬金，聯博認為董監薪酬制度合理性也是 ESG 相當重要的一環，了解公司年報是否揭露董事及經理人績效評估與酬金之連結。

盡職治理評估：我們與富邦金互動後發現在揭露董事、高階經理人薪酬方面相當完善，各方面資訊都有完整揭露於公司年報當中，並且積極將高階主管之績效與 ESG 議題相結合，讓影響層面擴散至員工身上。

議合交流之內容：我們認為在與投資人互動方面，由於 ESG 涵蓋層面廣泛和專有名詞過多，若有更加淺顯易懂的報告呈現方式會讓整體更加分。

影響及後續追蹤：透過這次與富邦金之互動發現公司經營階層對於 ESG 的重視程度，ESG 各方面都相當完善，並且也入選各大 ESG 指數成分股。聯博認為在議合交流後公司也更能夠了解投資人的角度及看法，進而精進 ESG 報告的呈現。

【案例二】

背景說明：台灣有許多銅箔基板製造廠商，而台光電在全球 5G 基地台和高速資料中心產業鏈中，有著舉足輕重的地位。但是，其製造過程中造成之環境污染，一直為主管機關在做 ESG 評分時的重要議題。我們在 2020 年拜訪台灣基板製造廠商時，和公司管理階層進行互動、溝通及討論，延續至 2021 年，希望可以在持續追蹤下能夠在永續發展方面有更多改善。

盡職治理評估：此銅箔基板製造廠商在 2021 年發行第一本企業社會責任報告書，開始因應機構投資人對於環保議題之要求，願意揭露更多資訊讓消費大眾了解其運作。

議合交流之內容：希望能夠有持續性之影響，除了減少環境汙染之外，並同時關注其他 ESG 之議題。

影響及後續追蹤：雖銅箔基板製造廠商在環境污染之改善進度緩慢，目前所能改善的層面有限，但聯博認為任何時候開始執行都應給予正面積極之回應，也希望藉此持續影響更多銅箔基板製造廠商，讓永續意識逐漸抬頭。