



聯邦投信 **110** 年度議合紀錄

2021 ENGAGEMENT REPORT

1. 議合實務情形揭露

1.1 議合揭露情形說明

聯邦投信遵守「機構投資人盡職治理」遵循聲明之承諾，投資國內上市櫃公司亦依照本公司所制定的政策「機構投資人盡職治理作業」內控制度，據以評估被投資公司是否符合相關之 ESG 議題，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的同時，維護永續發展的理念。

■ 議合政策內容：

聯邦投信主要依循「機構投資人盡職治理」遵循聲明之「原則四」，揭露如下：

「原則四 適當與被投資公司對話及互動

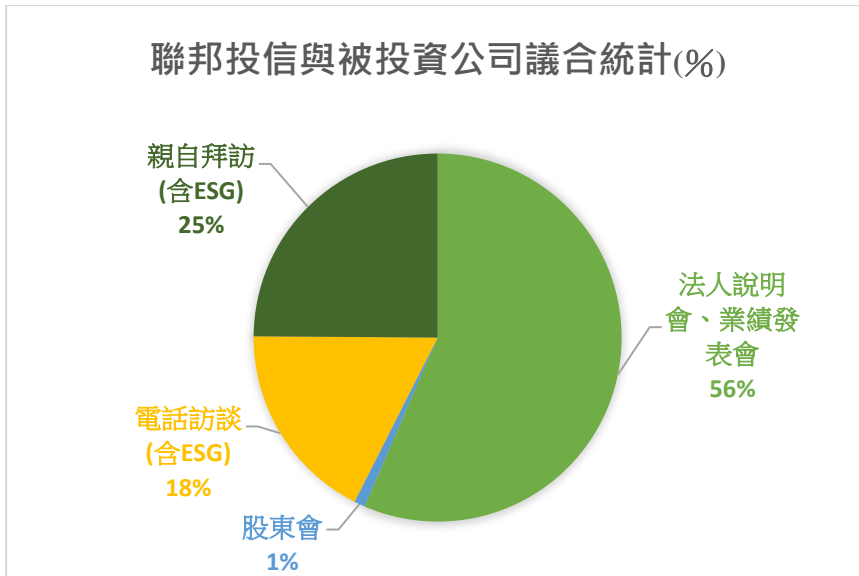
本公司透過與被投資公司適當之對話及互動，以進一步瞭解與溝通其經營階層對產業所面臨之風險與策略，並致力與被投資公司在長期價值創造上取得一定共識。本公司每年透過電話會議、面會、參與法說會或派員參與股東常會或重大之股東臨時會等方式與被投資公司經營階層溝通。當被投資公司在特定議題上有重大違反公司治理原則或損及本公司股東長期價值之虞時，本公司將不定時向被投資公司經營階層詢問處理情形，且不排除聯合其他投資人共同表達訴求。」

■ 適當與被投資公司對話及互動：

聯邦投信不定期派員參加被投資公司之法人說明會及產業研討會，與被投資公司經營階層對話與互動，藉由雙向溝通以期進一步了解被投資公司經營現況以及未來發展之機會與風險，並在能力範圍內提供相關善意之經營建議予被投資公司，期許被投資公司良性發展並善盡社會責任。被投資公司若在特定議題有損及其價值估計時，透過其發言體系之安排，與經營階層進行溝通及互動，俾利保障客戶及受益人之權益。

透過適當的與被投資公司對話與互動，例如法人研討會及股東會的方式與被投資公司持續互動，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，若不符 ESG 投資原則將列入觀察、檢視名單。

- 截至 2021 年底止，聯邦投信透過參與法人說明會、股東會、電話訪談或親自拜訪等方式，積極與被投資公司對話及互動，合計達 1204 次，其中涉及 ESG 議題平均約占 43%，各項比例統計如下圖所示：



1.2 互動議合 (Engagement) 個案執行

聯邦投信每季針對所持有之個股，透過個別拜訪、法人說明會或股東會的方式進行實地訪查，與被投資公司互動，並詢問相關指標。被投資公司若涉及與 ESG 議題相互違背之決策時，投資研究團隊將主動向被投資公司進行溝通及互動，以確保被投資公司之政策不會與永續理念背道而馳。

■ 案例背景及事實：

IC 載板(IC substrate)為印刷電路板產業之一環，亦係晶片封裝之關鍵性基礎材料。臺灣的載板製造廠商在全球資通訊產業，包含電腦、PC 產業、手機、網通、基地台和資料中心產業鏈中，具有不可或缺的角色。然而在載板的製造過程中，不論電鍍、蝕刻或清洗製程等環節，所產生之氣體或排放之廢水廢液均有造成環境汙染之可能。

■ 盡職治理評估：

聯邦投信基金經理人與研究員於拜訪 IC 載板製造廠商 (簡稱 K 公司) 時，即當面就先前該公司所發生過生產線意外造成之廠房爆管，導致生產線毀損與環境汙染議題，向被投資公司管理階層進行具體建議。

■ 互動議合內容：

建議 K 公司檢討生產流程，在可能發生意外之生產線加強防護措施外，並建議在各生產流程增加環保與廢料回收設備投資，雖然增加此類資本支出將使 K 公司成本提高，毛利率下降，但降低生產意外使產線運作更順暢，與回收廢料再利用所帶來之長遠效益、K 公司 ESG 整體形象之提升，將是百利而無一害。

■ 影響力及後續追蹤：

K 公司因此宣布提高其工安與環保設備之投資，並同意定期在與機構投資人會議上，向外界說明其在加強環保與工安所做出之努力與成果，並願意接受機構投資人之後續追蹤。聯邦投信持續追蹤被投資公司後續之 ESG 議題，觀察 K 公司於相對應的領域是否有進步。

1.3 持續關注被投資公司

本公司基於客戶、受益人或股東之總體利益，持續與被投資公司互動以評估投資目的、成本與效益及所關注特定議題之重大性，並依據所關注資訊之類型、程度與頻率進行評價分析，作為投資決策建立基礎。

■ 主要具體作法：

- A. 廣泛蒐集經濟、投資環境及各產業發展情況，以掌握被投資公司狀況；
- B. 本公司已將環境、社會及公司治理(ESG)納入投資流程考量因素，作為建立主要股票投資資產持之篩選標準；
- C. 參考各專業機構之投資評估報告、參訪被投資公司、參加相關議題研討會，以瞭解被投資公司相關活動；
- D. 透過適當的與被投資公司對話與互動，亦透過法人研討會及股東會的方式與被投資公司持續互動。

★ 截至 2021 年底止，聯邦投信並無被投資公司發生明顯公司治理缺失情況。

1.4 與其他投資者聯合行動

聯邦投信基於客戶、受益人或股東之總體利益，持續參與第三方機構（如 Bloomberg、MSCI、Moody's 等）不定時舉辦之有關 ESG 議題之研討會，包括線上座談會等。

聯邦投信呼應政府提倡「綠色金融行動方案 2.0」，結合聯邦銀行、聯邦創投等聯邦集團資源，聯邦集團在信用卡及基金兩大金融商品加入了綠色及永續兩大元素，期望驅動正向循環的永續金融生態圈，創造金融、實體產業與社會環境三贏的局面。