

## 2016 年治理及參與報告

2017/07

富達2016年治理及參與報告中詳細的揭露，我們全球投資團隊中所負責的環境、社會及治理(ESG)小組，在過去一年，專注在環境、社會及治理(ESG)整合、代理投票及參與全球的活動。

社會責任投資是為投資人提供個人價值與投資目標能夠一致的機制。環境、社會及治理(ESG)要素，是評估永續及社會影響一家公司或企業投資的關鍵方法。

在富達，責任投資是我們投資流程整合的一部分。

### 我們對責任投資的承諾

富達國際自2012年即已簽署聯合國責任投資原則(UNPRI)。

2016年，我們在策略及治理及股票的組別中，維持A評等，且在固定收益的組別中，榮獲A+評等，詳情請參考下表。

### 聯合國責任投資原則\*富達評等

組別	2016 富達評等*	2016 中位數	2015 富達評等	2015 中位數
策略與治理	A	B	A	B
上市股票 - 企業	A	A	A	A
上市股票 - 積極所有權	A	B	A	B
固定收益 - 非金融企業	A+	C	A	C
固定收益 - 主權、跨國家及機構債券	A+	C	B	E
固定收益 - 金融企業	A+	C	不適用	不適用
固定收益 - 證券化	A+	E	不適用	不適用

\*Source: UNPRI (UN Principles for Responsible Investment).

在富達，我們相信藉由投資具有高標準企業責任，能增進以及為保障客戶投資回報。考量環境、社會及治理，是我們整體投資決定流程的一部分。

透過嚴謹由下而上，精選個股的研究法，我們能在潛在威脅到客戶投資價值前，即深入了解ESG議題。

過去一年，富達ESG團隊從事研究的企業議題包括：

- 賄賂及貪汙案例
- 缺乏董事會誠信及權限
- 不對等薪酬
- 股東權利
- 數據外洩/網路安全
- 公司文件
- 氣候變遷/風險

2016年，我們主動參與3,700個股東大會，票選表決保護股東權利。

# 1

## 投票

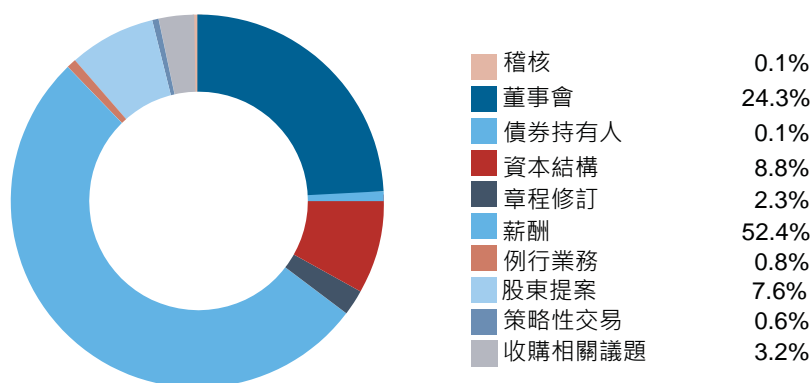
身為客戶資金管理人，我們所扮演重要角色是投資公司治理改善的企業 – 協助企業變得更好。我們直接參與公司，並鼓勵良好治理以及永續企業實踐。

在2016年，富達ESG團隊參與超過650家企業，像是治理及薪酬、董事會組成、資本結構及環境與社會議題。

我們也在3,700次以上的股東大會上票選表決，近1/3的案例中，為保障投資人權利，而對企業管理層投下反對票。

我們反對企業管理層，最常見的理由是高階主管的薪酬安排，並不符合我們票選原則，且在不少日本企業董事會成員中的選舉，管理層獨立立場不足。

### 2016年投票表決反對企業管理層的分類比重



### 2016年投票摘要表

地區	表決贊成管理層	表決反對管理層	棄權	阻止	沒有採取行動	總數
美洲	343	198	11	1	3	556
亞洲	1258	60	19	0	11	1348
歐洲	318	292	9	9	70	698
日本	162	247	0	0	0	409
中東非洲	38	11	5	0	0	54
澳洲	151	51	10	0	0	212
英國	257	165	15	0	4	431
<b>總數</b>	<b>2527</b>	<b>1024</b>	<b>59</b>	<b>10</b>	<b>88</b>	<b>3708</b>

## 2

## 參與法規及其他利益相關人等相關事務

富達ESG團隊成員參與許多外部及與全世界治理相關團體共同合作。

整體社會責任投資的目標，是達成有競爭力的財務回報，同時也能對社會有正向影響力或是避免投資與個人價值有利益衝突的公司。一般我們的方法，是透過中介機構來參與治理相關的諮商，或是直接回應我們沒有反應過的議題，或我們擁有很強的看法。

2016 年的實例如下：



成為推動香港與台灣機構投資人盡責管理守則(Stewardship Codes)的簽約人



回應新加坡環境、社會及治理(ESG)揭露法則諮詢



評估法國能源過渡法案(French Energy Transition Law)以及我們在某些地區的基金要求取得碳排放數樣



參與GC100 & Inventor Groups，更新英國薪酬準則



回應諮商德國公司治理準則



參與及諮商日本公司治理進化



回應諮商來自氣候相關財務揭露的專案組工作



回應諮商英國執行歐盟非財務報告指示(UK's Implementation of the EU Non-Financial Reporting Directive)



回應來自英國商業、創新及技能委員會及高層薪酬問題

## 3

## 倡議

我們承諾提高全球投資團隊的環境、社會及治理(ESG)標準，為責任投資及不斷改進的方法，參與適切標準發展的討論。

2016年富達倡議：

### 富達倡議

- 持續強化我們ESG評分方法，以包含爭議性數據，像是環境災害、產品安全召回及賄賂醜聞。
- 我們的分析師持續密集研究氣候變遷、電動車及其對產業與環境之影響。
- 啟動新研究管理資料庫，更有系統性的追蹤ESG參與及分析。
- 發展診斷工具，以識別晨星評等背後的關鍵驅動要素，同時運用此工具為投資組合分析ESG問題。
- 為英國財務報告委員會盡責管理守則，更新盡責管理聲明，我們因而贏得第1級資本獎。
- 我們英國為主的房地產投資組合納入全球房地產永續標準(GRESB)調查。

## 主動參與

- 參與過程以選出義大利董事會的獨立候選人
- 持續鼓勵英國及歐洲企業延長股票保留期間，延長5年以獎勵高層
- 持續在美國市場，鼓勵美國上市公司有更好的業績計薪制度
- 持續參與澳洲企業股東會舉行的票選表決活動，而非舉手表決



「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公開說明書。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。投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。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。高收益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；投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重，由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，高收益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。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網<http://www.fidelity.com.tw/>、公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw/>或境外基金資訊觀測站<http://www.fundclear.com.tw/>查詢，或請洽富達投信或銷售機構索取。富達投信並不針對個人狀況提供投資建議，投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷，並應就投資結果自負其責。FIL Limited為富達國際有限公司；富達證券投資信託股份有限公司為FIL Limited在台投資100%之子公司。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。SITE1707-308